



EGATIF

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1



powering life | **POWERING PROSPERITY**

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ผู้จัดการกองทุน



ผู้บริหารทรัพย์สินและเจ้าของทรัพย์สิน



EGAT

ที่ปรึกษาทางการเงิน และ

ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย



หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

North Bangkok Power Plant Block 1 Infrastructure Fund, Electricity Generating Authority of Thailand

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน จึงไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก ดังนั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวน และความเสี่ยงจากการลงทุนอย่างละเอียดรอบคอบก่อนลงทุน และเมื่อมีข้อสงสัยควรสอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุน โดยควรลงทุนเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมนี้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- กองทุนรวมจะเข้าลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเป็นครั้งแรกคือ “สิทธิในการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตที่เกิดขึ้นจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1” ด้วยการเข้าทำสัญญากับ กฟผ. ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งมีอายุสัญญา 20 ปีนับจากวันที่กองทุนรวมเข้าลงทุนสำเร็จ โดยรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะเกิดขึ้นจากความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งไม่ได้ขึ้นอยู่กับและไม่มี ความเกี่ยวข้องกับความต้องการพลังงานไฟฟ้าและการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบ ทั้งนี้ตลอดระยะเวลาที่กองทุนรวมเข้าลงทุนในสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนี้ กฟผ. ยังคงเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเป็นผู้ดำเนินการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามมาตรฐานของ กฟผ. ซึ่ง กฟผ. เป็นผู้บริหารจัดการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย
- กองทุนรวมนี้มีการลงทุนในสิทธิในการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตที่เกิดขึ้นจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งอาจมีความไม่แน่นอนของกระแสรายรับในอนาคต และอาจส่งผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์หรือผลตอบแทนของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ มูลค่าของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุนในส่วนนี้จะลดลงตามอายุของสิทธิในการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตที่เหลืออยู่ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปแบบของเงินปันผลและได้รับการคืนเงินลงทุนบางส่วนด้วยการลดทุน และเมื่อสิ้นสุดอายุของสิทธิในการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังกล่าวตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากกองทุนรวมไม่ได้มีการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในภายหลัง มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทจัดการ หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย หรือผู้สนับสนุนการขาย
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนให้เข้าใจ และควรเก็บหนังสือชี้ชวนไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต และเมื่อมีข้อสงสัยให้สอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน
- การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น
- กองทุนรวมนี้จัดตั้งขึ้นและจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

สารบัญ

หัวข้อเรื่อง	หน้า
คำจำกัดความ.....	i
1. ข้อมูลทั่วไป	1
1.1 กองทุนรวมฯ.....	1
1.2 บริษัทจัดการ	1
1.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์.....	1
1.4 นายทะเบียนหน่วยลงทุน.....	1
1.5 ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก.....	2
1.6 ประเภท วัตถุประสงค์ และอายุของกองทุนรวมฯ.....	2
1.7 จำนวนเงินทุนโครงการ.....	3
1.8 มูลค่าที่ตราไว้ จำนวน ประเภท และราคาของหน่วยลงทุน และจำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำในการจองซื้อ.....	3
1.9 ชนิดของหน่วยลงทุน สิทธิประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน.....	3
1.10 ลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน.....	4
1.11 วันที่ที่ได้รับอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ	5
1.12 บทสรุปโครงสร้างกองทุนรวมฯ ในภาพรวม.....	5
2. กลยุทธ์และนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมฯ	10
2.1 ภาพรวมของกองทุนรวมฯ.....	10
2.2 นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมฯ	10
2.3 ชื่อ ที่ตั้ง ลักษณะ ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ประเภท และรายละเอียดของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน.....	23
2.4 ราคาและวิธีการกำหนดราคาของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และส่วนต่างระหว่างราคาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และราคาประเมิน.....	50
2.5 การประเมินสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเป็นครั้งแรก และความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน	50

2.6	การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ.....	57
2.7	บริหารจัดการหรือการจัดผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต	58
2.8	ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง.....	58
2.9	กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ.....	85
2.10	นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหุ้นรายละคน	99
3.	นโยบายการกู้ยืมเงิน	103
4.	ข้อมูลทางการเงินและการดำเนินงานและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละคน	104
4.1	ผลการดำเนินงานในอดีตสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556.....	104
4.2	ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละคนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ สำหรับปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558	105
4.3	การปรับปรุงประมาณการการด้อยค่าของมูลค่าเงินลงทุนเป็นวิธีเส้นตรง (STRAIGHT LINE BASIS) และการแบ่งปันส่วนแบ่งกำไรตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ (หลักความระมัดระวัง)	109
4.4	การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (SENSITIVITY ANALYSIS).....	111
5.	การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล	111
5.1	การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง	111
5.2	ข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน.....	115
5.3	คำรับรองของผู้ดูแลผลประโยชน์และความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์และบริษัทจัดการเกี่ยวกับธุรกรรมการได้มาซึ่งสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	120
6.	มูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน	125
6.1	ข้อกำหนดทางกฎหมาย	125
6.2	การคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายหน่วยลงทุน	126
7.	การออกหน่วยลงทุนและการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	128
7.1	การออกหน่วยลงทุน	128
7.2	การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน.....	128
7.3	การลดเงินทุนจดทะเบียน.....	132

7.4	ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน.....	133
8	การเสนอขาย การจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน.....	136
8.1	ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน.....	136
8.2	การเสนอขายหน่วยลงทุน.....	138
8.3	การจัดสรรหน่วยลงทุน.....	161
8.4	การจดทะเบียนกองทุนรวมฯ.....	165
8.5	วิธีการโอนหน่วยลงทุน.....	165
8.6	ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน.....	166
8.7	ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน.....	167
8.8	ผลของกรณีอัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด.....	169
9.	การขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุน.....	171
9.1	เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุน.....	171
9.2	หลักเกณฑ์และวิธีการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน.....	173
9.3	การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุน.....	174
9.4	ผลผูกพัน.....	176
10.	การจัดการกองทุน.....	178
10.1	บริษัทจัดการ.....	178
10.2	ผู้ดูแลผลประโยชน์.....	190
10.3	คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน.....	195
10.4	นายทะเบียนหน่วยลงทุน.....	197
10.5	ที่ปรึกษากองทุนรวมฯ.....	199
10.6	ผู้สอบบัญชีกองทุนรวมฯ.....	201
10.7	ผู้ประเมินค่าของกองทุนรวมฯ.....	202
11.	ผลบังคับของโครงการจัดการกองทุนรวมฯ.....	204
12.	การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ.....	205

12.1	วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ.....	205
12.2	การได้รับความเห็นชอบในกรณีอื่น.....	205
12.3	สิทธิออกเสียงยับยั้งของบริษัทจัดการ.....	206
13.	ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ.....	206
13.1	ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน.....	206
13.2	ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมฯ.....	207
13.3	การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย.....	213
14.	การเลิกกองทุนรวมฯ การคืนเงิน และการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน.....	214
14.1	การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยสมัครใจ.....	214
14.2	การคืนเงินค่าจองซื้อในกรณีเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน.....	215
14.4	กรณีเลิกกองทุนรวมฯ.....	216
14.5	อำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการเลิกกองทุนรวมฯ.....	217
14.6	การชำระบัญชีกองทุนรวมฯ.....	217
14.7	การเพิกถอนหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน.....	218
ภาคผนวก		
ภาคผนวก 1	ตารางกำหนดมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ	
ภาคผนวก 2	รายงานสรุปผลการประเมินมูลค่าสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 (ฉบับปรับปรุง) โดย บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิส เซล จำกัด	
ภาคผนวก 3	รายงานการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (ฉบับย่อ) สำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดย บริษัท สีสลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	
ภาคผนวก 4	ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ สำหรับปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558	

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

คำจำกัดความ

คำจำกัดความ

ในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น คำและวลีดังต่อไปนี้ให้มีความหมายตามคำจำกัดความที่กำหนดไว้ในส่วนนี้

การอ้างอิงถึงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศใดๆ ในหนังสือชี้ชวนนี้ และ/หรือ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ นี้ เป็นการอ้างอิงถึงกฎหมาย กฎระเบียบหรือประกาศนั้นที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว รวมถึงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศอื่นที่ใช้แทนที่กฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศนั้นด้วย

- กทพ. : คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน
- กฎหมายหลักทรัพย์ : พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ซึ่งรวมถึง หนังสือเวียน หนังสือผ่อนผัน หนังสือ ชักซ้อมความเข้าใจ หนังสืออนุมัติ กฎ ระเบียบ คำสั่ง และเอกสารอื่นซึ่งมีผล บังคับตามกฎหมาย ซึ่งออกโดยอาศัยอำนาจของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ และ/หรือ กฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบัน และส่วนแก้ไขเพิ่มเติม
- กทช. : คณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ
- กฟน. : การไฟฟ้านครหลวง
- กฟผ. : การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
- กฟภ. : การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
- กลุ่มบุคคลเดียวกัน : กลุ่มบุคคลเดียวกันตามประกาศ ทน. 1/2554 ตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 8.7.1 “กลุ่มบุคคลเดียวกัน”
- กองทุนรวมฯ : กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิต แห่งประเทศไทย
- การประเมินค่าทรัพย์สิน : การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนโดยเป็นการประเมินอย่างเต็มรูปแบบที่ต้องมีการ ตรวจสอบเอกสารสิทธิ ข้อจำกัดสิทธิครอบครองในทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เงื่อนไขและข้อจำกัดทางกฎหมาย ข้อจำกัดอื่นของการใช้ประโยชน์ รายละเอียด การใช้ประโยชน์ในปัจจุบัน และรายละเอียดอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการสำรวจ

- ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ** ตามสภาพที่เป็นอยู่
- การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย : เหตุการณ์อย่างหนึ่งอย่างใดต่อไปนี้ซึ่งเกิดขึ้นหลังจากวันที่ลงนามในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้**ค่าความพร้อมจ่าย** ซึ่งรวมถึงการกระทำหรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายของหน่วยงาน**รัฐบาล** คือ 1) การเปลี่ยนแปลงหรือการแก้ไขกฎหมายที่มีอยู่แล้ว 2) การออกกฎหมายใหม่ 3) การเปลี่ยนแปลงลักษณะการบังคับใช้หรือการตีความกฎหมายหรือมาตรฐานต่างๆ ด้วย
- การลงทุนในทรัพย์สินรอง : การลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินใดๆ หรือหาดอกผลโดยวิธีอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่าง ที่นอกเหนือไปจากการลงทุนใน**ทรัพย์สินหลัก** ทั้งนี้ตามที่ **คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงาน ก.ล.ต.** จะอนุญาตหรือประกาศให้ลงทุนได้
- การลงทุนในทรัพย์สินหลัก : การลงทุนใน**กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ของ**กองทุนรวมฯ** โดยการได้มาซึ่ง**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**
- การเสนอขายครั้งแรก : การเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นครั้งแรกแก่ประชาชนทั่วไป
- กำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง : กำลังผลิตไฟฟ้าจำนวน 723.4 เมกะวัตต์ซึ่งเป็นกำลังไฟฟ้าติดตั้งของ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1**
- กำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา : กำลังผลิตไฟฟ้าจำนวน 670.0 เมกะวัตต์ซึ่งเป็นกำลังไฟฟ้าตาม**สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย** ของ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** ในวันที่**กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุนสำเร็จ
- กำลังผลิตไฟฟ้าสุทธิ : กำลังผลิตไฟฟ้าจำนวน 704.0 เมกะวัตต์ ซึ่งเป็นค่าคำนวณมาจาก**กำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง**หักด้วย**กำลังผลิตไฟฟ้า**ที่ต้องใช้ภายใน**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** ในวันที่**กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุนสำเร็จ
- กิจการโครงสร้างพื้นฐาน : กิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้นิยามไว้ใน**ประกาศ ทน. 1/2554** ซึ่งประกอบไปด้วย (ก) ระบบขนส่งทางราง (ข) ไฟฟ้า (ค) ประปา (ง) ถนนทางพิเศษ หรือทางสัมปทาน (จ) ท่าอากาศยาน หรือสนามบิน (ฉ) ท่าเรือน้ำลึก (ช) โทรคมนาคม (ซ) พลังงานทางเลือก (ฌ) ระบบบริหารจัดการน้ำ หรือการชลประทาน และ (ญ) ระบบป้องกันภัยธรรมชาติ ซึ่งรวมถึงระบบเตือนภัยและระบบจัดการเพื่อลดความรุนแรงของภัยธรรมชาติที่เกิดขึ้นด้วย หรือกิจการอื่นใดตามที่**คณะกรรมการ ก.ล.ต.** จะได้กำหนดแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว ซึ่งเป็นกิจการที่มีการดำเนินการเพื่อประโยชน์หรือให้บริการแก่ประชาชนในวงกว้างของ

- ประเทศไทย ไม่ว่าจะกิจการนั้นจะตั้งอยู่ที่ใด หรือมีเขตอำนาจในการประกอบกิจการอยู่ที่ใด หรือเพื่อประโยชน์อื่นใดตามกฎหมายหลักทรัพย์
- ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุน : ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการซึ่งกำหนดความสัมพันธ์ สิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบระหว่าง**บริษัทจัดการและผู้ถือหน่วยลงทุน** ซึ่งจะได้ทำขึ้นระหว่าง**บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์**ในนามของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**
- คณะกรรมการ ก.ล.ต. : คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน : คณะบุคคลซึ่งทำหน้าที่ให้คำปรึกษาและคำแนะนำต่อ**บริษัทจัดการ**เกี่ยวกับการลงทุนใน**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**และการบริหารจัดการ**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**
- กรม. : คณะรัฐมนตรี
- ความเสียหายทั้งหมด : ความเสียหายที่เกิดขึ้น และ กฟผ. ได้ประเมินความเสียหายแล้ว เห็นว่าต้องดำเนินการรื้อถอนโดยไม่สามารถดำเนินการซ่อมแซมหรือปรับปรุงหรือไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** มีสภาพหรือลักษณะการผลิตไฟฟ้าเช่นเดิม หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นในลักษณะที่**กองทุนรวมฯ** และ กฟผ. มีความเห็นร่วมกันว่าการซ่อมแซมความเสียหายที่เกิดขึ้นอาจไม่คุ้มค่า ไม่ว่าจะความเสียหายดังกล่าวจะเกิดขึ้นในช่วงปีดำเนินงานใด
- ความเสียหายแต่เพียงบางส่วน : ความเสียหายที่เกิดขึ้นต่อ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** ซึ่งไม่มีลักษณะเป็น**ความเสียหายทั้งหมด**
- ค่าความพร้อมจ่าย AP1 : ค่าความพร้อมจ่ายของ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** เพื่อชดเชยเงินลงทุนดอกเบี้ยจ่าย และผลตอบแทนของเงินลงทุนในการก่อสร้าง**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** โดยอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 (Availability Payment Rate 1) ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ (Baht/kW) ตามชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้า
- ค่าความพร้อมจ่าย AP2 : ค่าความพร้อมจ่ายของ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** ที่สะท้อนถึงค่าใช้จ่ายคงที่ในการผลิตและบำรุงรักษา ค่าอะไหล่ในการบำรุงรักษา (Fixed Operation and Maintenance “Fixed O&M”) โดยมีอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR2 (Availability Payment Rate 2) ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ (Baht/kW) ตามชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของข้อตกลงและ

		เงื่อนไขการซื้อไฟฟ้า และอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดัชนีราคาผู้บริโภค
ค่าปรับกรณีผิดสัญญา	:	จำนวนเงินโดยมีจำนวนเท่ากับอัตราดอกเบี้ยลูกค้ำรายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (Minimum Loan Rate: MLR) ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกาศและใช้บังคับอยู่ ณ วันที่ กพผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ คุณด้วยจำนวนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ทั้งนี้ ตามรายละเอียดที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
โครงการจัดการกองทุนรวมฯ	:	โครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนโครงการที่แก้ไขเพิ่มเติม
จำนวนเงินทุนจดทะเบียน	:	จำนวนเงินทุนที่บริษัทจัดการระดมทุนได้เพื่อการจัดตั้งกองทุนรวมฯ และนำไปจดทะเบียนเป็นกองทรัสต์สินไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต.
ช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น	:	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 8.2.3 “การกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย”
ดัชนีการหยุดซ่อมตามแผน (Planned Outage Factor) หรือ POF	:	อัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงในช่วงเวลาใดที่กำหนดไว้ ซึ่งหน่วยผลิตหน่วยหนึ่งต้องหยุดเดินเครื่องตามแผนการซ่อมบำรุง การหยุดซ่อมตามแผนจะมีการกำหนดไว้ล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 5 ปีเพื่อทำการทดสอบ ตรวจสอบ หรือการหยุดพักซ่อมระยะยาว โดยการหยุดซ่อมตามแผนจะเกิดขึ้นเพียงครั้ง หรือ 2 ครั้งต่อปี
ดัชนีการหยุดซ่อมฉุกเฉิน (Forced Outage Factor) หรือ (FOF)	:	อัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงในช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดในกรณีที่หน่วยผลิต 1 หน่วยจะต้องมีการหยุดซ่อมฉุกเฉิน การหยุดซ่อมนอกแผนเป็นการหยุดซ่อมที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องหยุดเดินเครื่องหน่วยผลิตดังกล่าวก่อนที่จะสิ้นสุดสัปดาห์ถัดไป (เพื่อหยุดซ่อมหรือปิดเครื่อง) หรือเกิดขึ้นจากความพยายามที่ไม่เป็นผลสำเร็จในการเดินเครื่องหน่วยผลิตดังกล่าวกลับสู่ระบบ (การเริ่มเดินเครื่องที่ล้มเหลว)
ดัชนีการหยุดซ่อมเพื่อบำรุงรักษา (Maintenance Outage Factor) หรือ MOF	:	อัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดไว้ซึ่งหน่วยผลิตหน่วยหนึ่งอยู่ในระหว่างการหยุดเพื่อบำรุงรักษาสามารถเลื่อนออกไปได้มากกว่า 1 ช่วงสัปดาห์ แต่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องหยุดเดินเครื่องหน่วยผลิตดังกล่าวล่วงหน้าเพื่อที่จะมีการหยุดซ่อมตามแผน

- ดัชนีการหยุดซ่อมแผน (Unplanned Outage Factor) หรือ UOF : ประกอบด้วยดัชนีการหยุดซ่อมเพื่อบำรุงรักษา (Maintenance Outage Factor) และ ดัชนีการหยุดซ่อมฉุกเฉิน (Forced Outage Factor)
- ดัชนีความพร้อม (Availability Factor) หรือ AF : อัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงในช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดไว้ซึ่งหน่วยผลิตหน่วยหนึ่งสามารถผลิตไฟฟ้าได้ ทั้งนี้ ไม่ว่าหน่วยผลิตดังกล่าวจะมีการผลิตไฟฟ้าหรือไม่ก็ตาม
- ตลาดหลักทรัพย์ : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ : **สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติม**
- ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน : ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้นิยามไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่ง ณ ปัจจุบัน ได้แก่ การลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานโดยการได้มาซึ่ง
- (ก) กรรมสิทธิ์ สิทธิครอบครอง หรือสิทธิการเช่าในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร อุปกรณ์ ตลอดจนทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้ในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
 - (ข) สิทธิสัมปทานในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
 - (ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือที่เกิดขึ้นจากการบริหารจัดการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือการบริหารจัดการทรัพย์สินอื่นใดที่ได้จากการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
 - (ง) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาซื้อขายติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ หรือสัญญาก่อสร้าง หรือสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์หรือบริการของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
 - (จ) หุ่นหรือตราสารแห่งหนึ่งหรือมากกว่าโดยบริษัทซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศไทย (ไม่ว่าจะเป็นบริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัด) ที่มีลักษณะดังต่อไปนี้
 1. มีการลงทุนในทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี และ

2. มี**กองทุนรวมฯ** เป็นผู้ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้นและเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น และ

(ฉ) **ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**อื่นตามที่ **คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต.** และ/หรือ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนจะได้ประกาศกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต

ทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติม : ทรัพย์สินที่**กองทุนรวมฯ** อาจได้มาหรือลงทุนเพิ่มเติมหลังจากการได้มาหรือลงทุนใน**สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย** (ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนใน**ทรัพย์สินหลัก** หรือการลงทุนใน**ทรัพย์สินรอง**) ตามที่กำหนดไว้ใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ**

ที่ปรึกษากฎหมาย : บริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด ในฐานะ**ที่ปรึกษากฎหมาย** สำหรับการ**เสนอขายครั้งแรก**

ที่ปรึกษาทางการเงิน : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะ**ที่ปรึกษาทางการเงิน**สำหรับการ**เสนอขายครั้งแรก**

นายทะเบียน : นายทะเบียน**หน่วยลงทุน**ของ**กองทุนรวมฯ** ตามที่มีชื่อปรากฏอยู่ในหัวข้อ 1.4 “นายทะเบียน**หน่วยลงทุน**” และที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็น**นายทะเบียนหน่วยลงทุน**จาก**สำนักงาน ก.ล.ต.**

บริษัทจัดการ : บริษัท**หลักทรัพย์จัดการกองทุน** กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัท**หลักทรัพย์จัดการกองทุน**ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ**หลักทรัพย์ประเภท**การจัดการ**กองทุนรวม** และมีหน้าที่บริหารจัดการ**กองทุนรวมฯ**

บุคคลที่เกี่ยวข้อง : บุคคลที่เกี่ยวข้องตาม**ประกาศ ทน. 1/2554** ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 5.1 “**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**”

ใบจอง**ซื้อหน่วยลงทุน**สำหรับผู้**จองซื้อทั่วไป** : ใบจอง**ซื้อหน่วยลงทุน**สำหรับผู้**จองซื้อทั่วไป** พร้อมทั้งแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (Know Your Customer: KYC) และแบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามแบบฟอร์มที่**บริษัทจัดการ**กำหนดหรือยอมรับ

ใบจอง**ซื้อหน่วยลงทุน**สำหรับผู้**จองซื้อพิเศษ** หรือ **กฟผ.** : ใบจอง**ซื้อหน่วยลงทุน** (ซึ่งอยู่ในฉบับเดียวกัน) สำหรับ**ผู้จองซื้อพิเศษ** หรือ **กฟผ.** พร้อมทั้งแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (Know Your Customer: KYC) และแบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตาม

	แบบฟอร์มที่บริษัทจัดการกำหนดหรือยอมรับ
ปตท.	: บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
ประกาศ ทน. 1/2554	: ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
ประกาศ สน. 29/2549	: ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สน. 29/2549 เรื่อง การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนและหลักเกณฑ์ในการป้องกัน ลงวันที่ 19 กรกฎาคม พ.ศ. 2549 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
ผู้จองซื้อทั่วไป	: ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 8.1 “ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน”
ผู้จองซื้อพิเศษ	: ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.1 “ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน”
ผู้จัดการกองทุนรวมฯ	: ผู้จัดการกองทุนรวมตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สน. 31/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการแต่งตั้งและการปฏิบัติหน้าที่ของผู้จัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2554 ซึ่งมีหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนรวมฯ ยังมีหน้าที่อื่นและต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือ กฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง
ผู้ดูแลผลประโยชน์	: ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ ที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยคุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมและที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมตามที่มีชื่อปรากฏอยู่ในหัวข้อ 1.3 “ผู้ดูแลผลประโยชน์”
ผู้ถือหน่วยลงทุน	: ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ
ผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อย	: ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 74 “ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”
ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	: ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ดังมีรายชื่อปรากฏอยู่ในหัวข้อ 10.8 “บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง” รวมถึงผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งเพิ่มเติม

- ในภายหลัง (ถ้ามี) ซึ่งได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัด
จำหน่ายหลักทรัพย์หรือการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจากกระทรวงการคลังซึ่งจะทำ
หน้าที่จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก
- ผู้ประเมินค่าอิสระ : บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเฮส จำกัด และ บริษัท สีสลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ประเมินค่าอิสระ เพื่อทำการประเมินค่า**สิทธิในรายได้ค่า
ความพร้อมจ่าย**ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
- ผู้ลงทุนต่างด้าว : ผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว อันได้แก่
- (1) บุคคลธรรมดาซึ่งไม่มีสัญชาติไทย
 - (2) นิติบุคคลซึ่งไม่ได้จดทะเบียนในประเทศไทย
 - (3) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของ
ของนิติบุคคลนั้นถือโดยบุคคลตาม (1) หรือ (2) หรือนิติบุคคลซึ่งมีบุคคล
ตาม (1) หรือ (2) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคล
นั้น
 - (4) ห้างหุ้นส่วนจำกัดหรือห้างหุ้นส่วนสามัญ ที่จดทะเบียนในประเทศไทย ซึ่ง
หุ้นส่วนผู้จัดการหรือผู้จัดการเป็นบุคคลตาม (1) หรือ
 - (5) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทย ซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของ
ของนิติบุคคลนั้นถือโดยบุคคลตาม (1) (2) (3) หรือ (4) หรือนิติบุคคลซึ่ง
มีบุคคลตาม (1) (2) (3) หรือ (4) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุน
ทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น
- ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน : บุคคลหรือนิติบุคคลที่**บริษัทจัดการ**มอบหมายให้ปฏิบัติหน้าที่จำหน่าย**หน่วย
ลงทุน**
- ผู้สอบบัญชี : ผู้สอบบัญชีของ**กองทุนรวมฯ** ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับ
ความเห็นชอบจาก**สำนักงาน ก.ล.ต.** ตามประกาศ**สำนักงาน ก.ล.ต.** ว่าด้วย
การให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี และที่แก้ไขเพิ่มเติม
- พณ. : กระทรวงพลังงาน
- พ.ร.บ. กฟผ. : พระราชบัญญัติการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2511 และที่แก้ไข
เพิ่มเติม

- พ.ร.บ. บริษัทลงทุนของสหรัฐฯ : พระราชบัญญัติบริษัทจัดการการลงทุนของสหรัฐอเมริกา ค.ศ. 1940 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
- พ.ร.บ. ร่วมทุน พ.ศ. 2535 : พระราชบัญญัติว่าด้วยการให้เอกชนเข้าร่วมงานหรือดำเนินการในกิจการของรัฐ พ.ศ. 2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
- พ.ร.บ. ร่วมทุน พ.ศ. 2556 : พระราชบัญญัติการให้เอกชนร่วมลงทุนในกิจการของรัฐ พ.ศ. 2556
- พ.ร.บ. หลักทรัพย์ : พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
- พ.ร.บ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ : พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกา ค.ศ. 1933 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
- มูลค่าการเข้าลงทุน : จำนวนเงินที่กองทุนรวมฯ ชำระให้แก่ กฟผ. เพื่อเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ มูลค่าการเข้าลงทุนมีจำนวนไม่เกิน 20,855 ล้านบาท
- มูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ : จำนวนเงินซึ่งกองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับจาก กฟผ. ณ วันที่ สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงจากกรณีที่ กฟผ. หรือ กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ มูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือคำนวณจากประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ จะได้รับนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันสิ้นสุดของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการคืนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือในช่วงระยะเวลาระหว่างกาลในปีใด ซึ่ง กฟผ. และกองทุนรวมฯ ตกลงให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือนับจากวันเลิกสัญญานั้น โดย กฟผ. จะคำนวณมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือของการเลิกสัญญาเพื่อส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ ตามสัดส่วนระยะเวลาที่เหลือสำหรับในปีนั้นๆ โดยอ้างอิงจากมูลค่าที่กำหนดไว้ในภาคผนวก 1 (ตารางกำหนดมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ)
- มูลค่าของหน่วยลงทุน : มูลค่าทรัพย์สินสุทธิหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่จำหน่ายได้ ณ สิ้นสุดวันคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุน
- มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ : มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนรวมฯ หักด้วยหนี้สิน ซึ่งคำนวณตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 6.2.1 “การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน”
- รัฐบาล : รัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทย

- ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน : ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.2.4 “ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน”
- รายงานการประเมินค่าอิสระ : รายงานฉบับย่อของรายงานการประเมินค่า ซึ่งจัดทำโดย**ผู้ประเมินค่าอิสระ** ทั้งนี้ ปรากฏตามภาคผนวก 2 (รายงานสรุปผลการประเมินมูลค่าสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 (ฉบับปรับปรุง) โดย บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด) และภาคผนวก 3 (รายงานการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (ฉบับย่อ) สำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดย บริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด) ของเอกสารฉบับนี้
- รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย : รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน **โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย** ซึ่งจัดทำขึ้นเมื่อวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557
- รายได้ค่าความพร้อมจ่าย : รายได้ซึ่ง กฟผ. คำนวณจากความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** ของ กฟผ. ซึ่งคำนวณตามสูตรการคำนวณที่กำหนดไว้ใน**สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย**
- โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 : โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. มีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง 723.4 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ที่ 53 หมู่ 2 ถนน จรัญสนิทวงศ์ ตำบล บางกรวย อำเภอ บางกรวย จังหวัด นนทบุรี 11130
- โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2 : โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2 ของ กฟผ. มีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง 878.8 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ที่ 53 หมู่ 2 ถนน จรัญสนิทวงศ์ ตำบล บางกรวย อำเภอ บางกรวย จังหวัด นนทบุรี 11130 ซึ่งอยู่ในระหว่างการก่อสร้างโดยคาดว่าจะพร้อมดำเนินงานภายในเดือนมกราคม 2559
- วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ : วันที่มีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็น**กองทุนรวมฯ** กับ **สำนักงาน ก.ล.ต.** และมีการจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** ตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมในหัวข้อ 8.4 “การจดทะเบียนกองทุนรวมฯ” ซึ่งจะเกิดขึ้นเมื่อหรือหลังจากการเสนอขายครั้งแรกเสร็จสิ้น

วันทำการ	:	วัน (ยกเว้นวันเสาร์ อาทิตย์ และวันหยุดราชการ) ซึ่งเป็นวันเปิดทำการตามปกติของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยและบริษัทจัดการ
วันทำการของ กฟผ.	:	วันเปิดทำการตามปกติของกฟผ.
วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ	:	วันที่ กฟผ. ให้ กองทุนรวมฯ ลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และ กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยการชำระมูลค่าการ เข้าลงทุน อย่างครบถ้วนให้แก่ กฟผ. ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุน ในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
วันสิ้นสุดอายุสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	:	20 ปี นับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ
ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	:	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
สคก.	:	สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา
สคร.	:	สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ
สศช.	:	สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	:	สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในขนาดตของโรงไฟฟ้า พระนครเหนือ ชุดที่ 1 ระหว่าง กฟผ. และ กองทุนรวมฯ
สัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ	:	สัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ ระหว่าง กฟผ. กับผู้จำหน่ายก๊าซธรรมชาติ เพื่อใช้สำหรับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ กฟผ. ซึ่งรวมถึงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน	:	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนที่จะทำขึ้นระหว่างบริษัทจัดการและนายทะเบียน
สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์	:	สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ที่จะทำขึ้นระหว่างบริษัทจัดการและผู้ดูแล ผลประโยชน์ ก่อนการเสนอขายครั้งแรก
สำนักงาน ก.ล.ต.	:	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	:	สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเป็นทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ จะได้มาภายหลังการเสนอขายครั้งแรก ดังรายละเอียดที่ระบุไว้ในหัวข้อ 2.1 “ภาพรวมของกองทุนรวมฯ”
หน่วยลงทุน	:	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ

หนังสือชี้ชวน	:	หนังสือชี้ชวนสำหรับการเสนอขายครั้งแรกของหน่วยลงทุน
เหตุสุดวิสัย	:	การกระทำหรือเหตุการณ์ใดๆ ที่ไม่อยู่ในวิสัยตามสมควรของ กฟผ. หรือ กองทุนรวมฯ จะควบคุมได้และซึ่งไม่อาจหลีกเลี่ยงได้แม้ว่า กฟผ. หรือ กองทุนรวมฯ (แล้วแต่กรณี) ซึ่งเป็นฝ่ายที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยจะได้อาศัยความระมัดระวังตามสมควรแก่เหตุแล้วก็ตาม หรือข้อกำหนดใดๆ ซึ่งทำให้การปฏิบัติหน้าที่ของ กฟผ. หรือ กองทุนรวมฯ ที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ล่าช้าหรือหยุดชะงัก ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ภัยธรรมชาติ อัคคีภัย การระเบิด การเปลี่ยนแปลงทางธรณีวิทยา พายุ ลูกทกภัย แผ่นดินไหว โรคระบาด การนัดหยุดงาน หรือการทิ้งงานของคนงานเพราะเหตุการณ์เมืองหรือเหตุอื่นที่อยู่นอกเหนือความควบคุมของ กฟผ. ¹ ไฟฟ้าขัดข้อง การประท้วง การจลาจล การกบฏ การก่อการร้าย ความเสียหาย การทำลาย การไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ที่กำหนดไว้ในสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยคู่สัญญาฝ่ายอื่นของ กฟผ. หรือ กองทุนรวมฯ ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย อันเนื่องมาจากเหตุสุดวิสัยซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาที่มีการเข้าทำกับคู่สัญญาฝ่ายอื่นนั้น
เอกสารธุรกรรม	:	ร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน	:	เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนตามที่ได้กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.2.10 “เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน”
Actual Availability	:	คือ ค่ากำลังผลิตพร้อมใช้งาน ของหน่วยผลิตไฟฟ้าแต่ละหน่วยที่ได้มีการจัดเตรียมไว้จริง และได้รับการยืนยันเห็นชอบจาก กฟผ. ในช่วงเวลาหนึ่งชั่วโมง โดยเริ่มนับที่ต้นชั่วโมงหนึ่งๆ (Settlement Period) หรือในช่วงเวลาอื่นใดที่เกี่ยวข้อง (MWh)
Contracted Available Hours หรือ CAH	:	จำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายรายปีตามที่ระบุไว้ในร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (หน่วย: ชั่วโมง)
Contracted Operating	:	สมรรถนะและคุณลักษณะในการทำงานของหน่วยผลิตไฟฟ้าตามร่างสัญญา

¹ เพื่อความชัดเจนในความหมายของคำว่า “เหตุสุดวิสัย” ให้การนัดหยุดงาน หรือการทิ้งงานของคนงานเพราะเหตุการณ์เมืองหรือเหตุอื่นที่อยู่นอกเหนือความควบคุมของ กฟผ. ไม่รวมถึงเหตุการณ์การนัดหยุดงานหรือการทิ้งงานของคนงาน กฟผ. อันเนื่องมาจากเหตุภายในของ กฟผ. เอง เช่น พนักงาน กฟผ. นัดหยุดงานเพราะเหตุไม่พอใจนโยบายผลตอบแทนพนักงานของ กฟผ. หรือเพราะเหตุไม่พอใจนโยบายการบริหารงานของ กฟผ. เป็นต้น

Characteristics หรือ COC	: การเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
Dependable Contracted Capacity หรือ DCC	: กำลังผลิตไฟฟ้าพึงได้ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งได้จากการพิจารณาทดสอบ Net Capacity Test ทั้งนี้ กฟผ. ได้ทำการทดสอบครั้งล่าสุด เมื่อ วันที่ 12 มกราคม พ.ศ. 2558
Gas Turbine	: เครื่องกังหันก๊าซ
Gas Turbine Generator หรือ GTG	: เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันก๊าซ
Heat Recovery Steam Generator หรือ HRSG	: เครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน
Grid Code	: ข้อกำหนดที่ออกโดย กฟผ. ดังปรากฏตามประกาศเชิญชวนการรับซื้อไฟฟ้าปี พ.ศ. 2550 โดยระบุถึงระเบียบปฏิบัติบางประการเกี่ยวกับความเชื่อมโยงของโรงไฟฟ้าและการดำเนินงานตามระบบปฏิบัติงานของ กฟผ. ซึ่งทั้งนี้ ข้อกำหนดดังกล่าวอาจถูกแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมได้เป็นครั้งเป็นคราว
Net Electrical Output	: พลังงานไฟฟ้าสุทธิของโรงไฟฟ้า หรือแต่ละหน่วยผลิตไฟฟ้า (วัดในหน่วย kWh หรือ MWh ตามความเหมาะสมที่ Metering Point) ในช่วงเวลาหนึ่งๆ
Prudent Utility Practice	: ระเบียบปฏิบัติ วิธีการ และการดำเนินการที่ใช้ในหรือเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผลิตไฟฟ้าในระดับนานาชาติสากลส่วนใหญ่ ในการดำเนินงานเกี่ยวกับอาคารหรืออุปกรณ์ซึ่งอยู่ในบริเวณโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. หรือในระบบปฏิบัติงานของ กฟผ. ซึ่งทั้งนี้ ในเวลาใดเวลาหนึ่ง เมื่อได้ใช้ดุลพินิจอย่างเหมาะสมตามสภาพข้อเท็จจริงที่ได้รับรู้หรือควรรับรู้เมื่อตัดสินใจ พิจารณาการดำเนินงานด้านการออกแบบ วิศวกรรม การก่อสร้าง การเดินเครื่อง และการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า หรืออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. หรือในระบบปฏิบัติงานของ กฟผ. จะได้ผลสำเร็จตามที่ได้กำหนดไว้ โดยเป็นไปตามกฎหมาย คำอนุมัติของรัฐบาล ตลอดจนมาตรฐานต่างๆ ในด้านความเชื่อถือได้ของระบบไฟฟ้า ความปลอดภัย เศรษฐกิจ การรักษาสีสิ่งแวดล้อม ตลอดจนมาตรฐานในการก่อสร้าง การเดินเครื่อง และการบำรุงรักษา ตามคำแนะนำของผู้จัดส่งและผู้ผลิตอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ.
Steam Turbine	: เครื่องกังหันไอน้ำ

Steam Turbine Generator หรือ : เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันไอน้ำ
STG

1. ข้อมูลทั่วไป
 - 1.1 กองทุนรวมฯ
 - 1.1.1 ชื่อโครงการจัดการ (ไทย) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
 - 1.1.2 ชื่อโครงการจัดการ (ภาษาอังกฤษ) North Bangkok Power Plant Block 1 Infrastructure Fund, Electricity Generating Authority of Thailand
 - 1.1.3 ชื่อย่อกองทุน EGATIF
 - 1.2 บริษัทจัดการ
 - 1.2.1 ชื่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
 - 1.2.2 ที่อยู่ เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
 - 1.2.3 โทรศัพท์ 0-2686-6100
 - 1.2.4 โทรสาร 0-2670-0430
 - 1.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์
 - 1.3.1 ชื่อ ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
 - 1.3.2 ที่อยู่ 90 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
 - 1.3.3 โทรศัพท์ 0-2724-3377
 - 1.3.4 โทรสาร 0-2724-5058
 - 1.4 นายทะเบียนหน่วยลงทุน
 - 1.4.1 ชื่อ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
 - 1.4.2 ที่อยู่ เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110

1.4.3	โทรศัพท์	0-2229-2888
1.4.4	โทรสาร	0-2359-1259
1.5	ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก	
1.5.1	ชื่อ	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
1.5.2	ที่อยู่	เลขที่ 9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
1.5.3	โทรศัพท์	0-2544-1000
1.5.4	โทรสาร	0-2544-2185
1.6	ประเภท วัตถุประสงค์ และอายุของกองทุนรวมฯ	
1.6.1	ประเภทกองทุนรวมฯ	เป็นกองทุนรวมชนิดที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป ประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุน เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
1.6.2	วัตถุประสงค์ของกองทุนรวมฯ	เพื่อระดมเงินทุนจากนักลงทุนในประเทศ โดยนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนไปลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานและสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นหลัก ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนรวมฯ ได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาวและ กองทุนรวมฯ สามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ในอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่มีความผันผวนต่ำ นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ยังมีวัตถุประสงค์ที่จะลงทุนในทรัพย์สินอื่น ๆ อันได้แก่ หลักทรัพย์ และ/หรือ ตราสารอื่นๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาติให้ลงทุนได้ ทั้งนี้ เพื่อให้ กองทุนรวมฯ สามารถบรรลุการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน
1.6.3	อายุกองทุนรวมฯ	ไม่มีกำหนดอายุ ทั้งนี้ สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีอายุ 20 ปี นับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

- 1.7 จำนวนเงินทุนโครงการ
- 1.7.1 จำนวนเงินทุน 20,885 ล้านบาท โดยจำนวนเงินทุนของโครงการจะขึ้นอยู่กับช่วงจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายสุดท้าย ซึ่งอยู่ในช่วงจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายเบื้องต้น
- 1.8 มูลค่าที่ตราไว้ จำนวน ประเภท และราคาของหน่วยลงทุน และจำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำในการจองซื้อ
- 1.8.1 มูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน มูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนจะเท่ากับราคาเสนอขายสุดท้ายของหน่วยลงทุน
- 1.8.2 จำนวนหน่วยลงทุน 2,085,500,000 หน่วย
- 1.8.3 ประเภทหน่วยลงทุน ระบุชื่อผู้ถือ
- 1.8.4 ราคาเสนอขายหน่วยลงทุนเบื้องต้น 10 บาท ต่อหน่วย
- 1.8.5 จำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำของการจองซื้อ 5,000 (ห้าพัน) หน่วย และเพิ่มครั้งละ 1,000 (หนึ่งพัน) หน่วย
- 1.9 ชนิดของหน่วยลงทุน สิทธิประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน
- 1.9.1 ชนิดหน่วยลงทุน มีชนิดเดียว ซึ่งมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนเท่าเทียมกันทุกประการ
- 1.9.2 สิทธิ ผลประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน การจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถกระทำได้เป็นครั้งคราวในรูปของการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนด้วยการลดทุน ตามที่โครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ให้กระทำได้
- กองทุนรวมฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ โดยเมื่อรวมแล้วในแต่ละงวดปีบัญชี จ่ายในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว
- ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสม กองทุนรวมฯ อาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผลไม่ว่าจะเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงข้างต้นหรือจากกำไรสะสมในกรณีที่กองทุนรวมฯ ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่

กองทุนรวมฯ มีนโยบายที่จะคืนสภาพคล่องส่วนเกินใดๆ (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยการลดทุน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.10 “นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน”

1.10 ลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน

ลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน

ตามกฎหมายและกฎระเบียบของประเทศไทย นักลงทุนใดๆ ไม่ว่าจะเป็นคนสัญชาติไทย หรือบุคคลต่างชาติ อาจลงทุนในหน่วยลงทุนได้ และไม่ว่าจะเป็นนักลงทุนรายย่อย (หรือนักลงทุนที่มีใช้นักลงทุนสถาบัน) หรือนักลงทุนสถาบัน แต่ต้องอยู่ภายใต้ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” และกฎหมายที่จำกัดความสามารถในการลงทุนในหน่วยลงทุนของบุคคลนั้นๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ มิได้มีการจดทะเบียน และจะไม่มี การจดทะเบียนตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ หรือกฎหมาย หลักทรัพย์ในรัฐใดๆ ของสหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ มิได้จัด และจะไม่มี การจดทะเบียนเป็นบริษัทจัดการการลงทุนตาม พ.ร.บ. บริษัทลงทุนของสหรัฐฯ และผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์จาก พ.ร.บ. บริษัทลงทุนของสหรัฐฯ ดังกล่าว การเสนอขาย จำหน่าย หรือ ส่งมอบหน่วยลงทุน ให้บุคคลผู้มีสัญชาติอเมริกัน หรือ ผู้มีภูมิลำเนาใน สหรัฐอเมริกา หรือพลเมืองของสหรัฐอเมริกาไม่สามารถดำเนินการได้แต่ อย่่างใด เว้นแต่ภายใต้ข้อยกเว้นบางประการ นอกจากนั้น การเสนอขาย หรือขายหน่วยลงทุนเพื่อบัญชีหรือเพื่อประโยชน์ของ “บุคคลอเมริกัน” ตามที่นิยามไว้ในกฎ Regulation S ของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ ก็ไม่สามารถดำเนินการได้เว้นแต่การเสนอขายหรือขายหน่วยลงทุน ให้แก่ (1) บุคคลซึ่งเป็นทั้ง “ผู้ซื้อสถาบันที่มีคุณสมบัติ” ตามที่นิยามไว้ใน กฎ 144 A ของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ และ “ผู้ซื้อที่มี คุณสมบัติ” ตามความหมายที่กำหนดไว้ในมาตรา 2 (เอ)(51) ของ พ.ร.บ. บริษัทลงทุนของสหรัฐฯ และ (2) บุคคลที่มีใช้คนสหรัฐอเมริกา โดยเป็นธุรกรรมนอกประเทศสหรัฐอเมริกาโดยอาศัยกฎ Regulation S ของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ

หน่วยลงทุนสามารถโอนได้ トラバเท่าที่ไม่ขัดต่อข้อจำกัดตามที่กำหนด

ไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” ตามหลักเกณฑ์และวิธีการ
โอนหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.5 “วิธีการโอนหน่วยลงทุน” และ
ผู้ซื้อหน่วยลงทุนแต่ละรายจะต้องให้ หรือถือได้ว่าได้ให้การยอมรับค่า
รับรอง และให้ความตกลงบางประการ

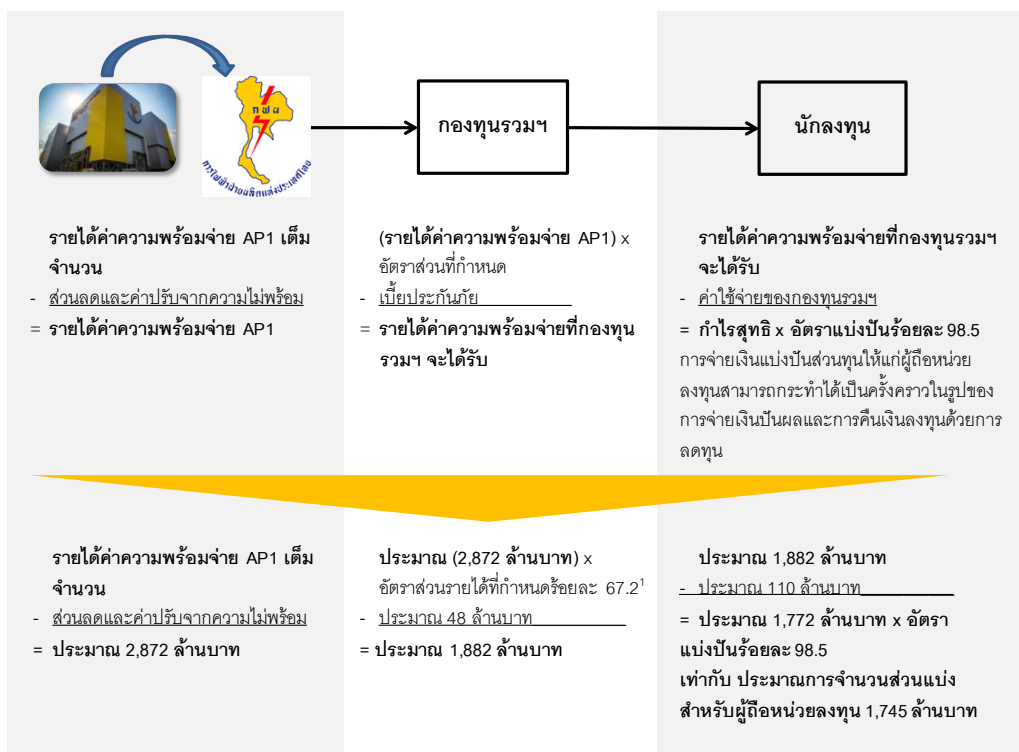
1.11 วันที่ได้รับอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ

วันที่ 4 มิถุนายน พ.ศ. 2558

1.12 บทสรุปโครงสร้างกองทุนรวมฯ ในภาพรวม

กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งประกอบด้วย รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาที่ 670.0 เมกะวัตต์ หลังหักส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม ตามสัดส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ที่ถูกกำหนดไว้ในแต่ละปีดำเนินงานตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และเบี่ยงกันภัย โดยค่าความพร้อมจ่าย AP1 เป็นรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่สะท้อนเงินลงทุน ต้นทุนทางการเงิน และผลตอบแทนของเงินลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งค่าความพร้อมจ่าย AP1 จะเกิดขึ้นต่อเมื่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความพร้อมจ่ายจริงในการผลิตไฟฟ้าตามรายละเอียดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และสามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าเพื่อจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบส่งเมื่อศูนย์ควบคุมฯ สั่งการ โดย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายถึงแม้ว่าศูนย์ควบคุมฯ จะสั่งเดินเครื่องผลิตไฟฟ้า และ/หรือ จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบส่งหรือไม่ก็ตาม

แผนภาพที่ 1: กระแสเงินสดกองทุนรวมฯ และประมาณการรายได้ 12 เดือนแรกที่กองทุนรวมฯ จะได้รับ



หมายเหตุ: มูลค่าในแผนผังเป็นมูลค่าประมาณการในอนาคต ดังนั้น ผลตอบแทนนักลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงจากการดำเนินงานจริงของทรัพย์สิน ที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนเป็นครั้งแรก

หมายเหตุ 1: อัตราส่วนที่กำหนดคำนวณจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนที่จะโอนให้แก่กองทุนรวมฯ ตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 31 มิถุนายน 2559

ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ค่าความพร้อมจ่าย AP1 จะถูกกำหนดตาม (1) อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 (Availability Payment Rate 1: APR1) ซึ่งถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ตามชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (2) กำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา และ (3) จำนวนชั่วโมงของความพร้อมจ่ายตามที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หยุดซ่อมแซมตามแผนการซ่อมบำรุงที่วางไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะยังคงได้รับค่าความพร้อมจ่ายในจำนวนร้อยละ 10.00 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในชั่วโมงสุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาตามแผน แต่หากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่มีความพร้อมจ่ายเนื่องจากเหตุสุดวิสัยที่กระทบโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือการหยุดซ่อมแซมตามนอกเหนือจากแผนการซ่อมบำรุงที่วางไว้ นั้น โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะไม่ได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เว้นแต่จะเป็นเหตุที่เกิดจากการกระทำของรัฐ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นต้น

ภายใต้สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีการกำหนดชั่วโมงของความพร้อมจ่ายและชั่วโมงการหยุดซ่อมแซมตามแผนการซ่อมบำรุง โดยมีรายละเอียดดังนี้

ปี	2558 ²	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568
ชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH)	8,109	7,274	8,109	8,109	7,557	8,132	8,109	7,251	8,109	8,132	7,557
ชั่วโมงซ่อมบำรุงตามแผน	336	1176	336	336	888	336	336	1176	336	336	888

ปี	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578 ³
ชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH)	8,109	8,109	7,274	8,109	8,109	7,557	8,132	8,109	7,251	7,170
ชั่วโมงซ่อมบำรุงตามแผน	336	336	1,176	336	336	888	336	336	1,179	336

ทั้งนี้ ชั่วโมงของความพร้อมจ่ายและชั่วโมงการหยุดซ่อมแซมตามแผนการซ่อมบำรุง อาจมีความเปลี่ยนแปลงตามความพร้อมจ่ายและจำนวนชั่วโมงการหยุดซ่อมแซมตามแผนการซ่อมบำรุงจริงของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ในแต่ละปีดำเนินงานซึ่งอาจกระทบต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ

นอกจากนี้ ภายใต้สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีการกำหนดอัตราค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payment Rate 1 : APR1) ซึ่งเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ (Baht/kW) ตามชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปี โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาทต่อกิโลวัตต์ (Baht/kW))

2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
3,605.82	3,580.25	3,512.59	3,160.62	3,160.62	3,160.62	3,050.36	3,050.36	3,019.86	2,852.09

² ชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH) และชั่วโมงซ่อมบำรุงตามแผนที่ระบุไว้ในปี 2558 เป็นชั่วโมงความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 อย่างไรก็ตาม ในปี 2558 กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558

³ ชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH) และชั่วโมงซ่อมบำรุงตามแผนที่ระบุไว้ในปี 2578 เป็นชั่วโมงความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2578 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2578 อย่างไรก็ตาม ในปี 2578 กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนับจากวันที่ 1 มกราคม 2578 จนถึงวันที่ครบกำหนดอายุของสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577
2,791.69	2,791.69	2,791.69	2,791.69	2,791.69	2,791.69	2,791.69	2,791.69	2,791.69	2,791.69

2578
3,643.01

อย่างไรก็ดี อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 จะต้องนำไปคำนวณร่วมกับกำลังการผลิตไฟฟ้า โดยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีการกำหนดกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาที่ 670 เมกะวัตต์ ทั้งนี้รายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะได้รับผลกระทบในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ไม่สามารถคงไว้ซึ่งกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา

เนื่องจาก กฟผ. ไม่รับประกันผลการดำเนินงานตลอดจน รายได้ค่าความพร้อมจ่าย นักลงทุนจึงมีความเสี่ยงจากความไม่พร้อมของโรงไฟฟ้า ซึ่งจะสะท้อนอยู่ในส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม ประกอบด้วย 1) ส่วนลดจากความพร้อมที่ลดลง (Deduction for Reduced Availability “DRA”) ในกรณีที่ กฟผ. ไม่สามารถปฏิบัติการให้เป็นไปตามค่าคุณลักษณะของหน่วยผลิตไฟฟ้าได้ และ/หรือ 2) ค่าปรับจากการลดความสามารถในการผลิตพลังงานไฟฟ้าโดยแจ้งล่วงหน้าน้อยกว่าเวลาที่กำหนด (Deduction for Short Notice of Reduced Capability “DSN”) และ/หรือ 3) ค่าปรับจากกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถจ่ายกระแสไฟฟ้า (Deduction for Dispatch Failure “DDF”) โปรดพิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.3.2 (3) “โครงสร้างรายได้และรายจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือก่อนการจัดตั้งกองทุนรวมฯ”

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม และข้อตกลงและเงื่อนไขเกี่ยวกับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ภายใต้ สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีรูปแบบและโครงสร้างเดียวกับสัญญาซื้อไฟฟ้า (Power Purchase Agreement) ที่ กฟผ. เข้าทำกับผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) ในประเทศไทย

อย่างไรก็ดี กฟผ. จะดำเนินการตามกฎหมายและมาตรฐานที่เกี่ยวข้องกำหนด อาทิ Grid Code, Prudent Utility Practice และ มาตรฐานวิศวกรรม มาตรฐานอุตสาหกรรม อันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าประเภทพลังความร้อนร่วม เพื่อให้ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในอนาคตเป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ เพื่อประโยชน์ของนักลงทุน โดย กองทุนรวมฯ อาจพิจารณาจ้างผู้เชี่ยวชาญทางเทคนิค เพื่อเข้ามาตรวจสอบการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่มีผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้เป็นไปตามกฎหมายและมาตรฐานที่เกี่ยวข้องดังกล่าว นอกจากนี้ กฟผ. ได้ มีการดำเนินการประเมินผลการปฏิบัติงานของพนักงาน (KPI) ในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 โดยอ้างอิงกับผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ปีละ 2 ครั้ง โดยต้องผ่านเกณฑ์ของแต่ละกิจกรรมที่กำหนดไว้ตามแผนพัฒนา

บุคลากรอย่างน้อยร้อยละ 80 ของคะแนนรวม โปรดพิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.9.2 (3) “การบริหารจัดการและพัฒนาคุณภาพของบุคลากร”

ทั้งนี้ สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีการกำหนดสัดส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 เต็มจำนวน (FAP1) หลังหักส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับในแต่ละปี ดำเนินงานก่อนหักค่าเบี้ยประกันภัย เพื่อให้รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ จะได้รับในแต่ละปีมีความผันผวนน้อยที่สุด โดยสัดส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกำหนดไว้แต่ละปีมีรายละเอียดดังนี้

2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568
54.94%	74.25%	79.82%	87.72%	87.52%	88.35%	90.40%	89.70%	91.80%	97.34%	98.77%

2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578
99.61%	99.67%	98.52%	99.77%	99.82%	99.10%	99.92%	100.0%	100.0%	77.50%

เพื่อป้องกันความเสี่ยงในการไม่ได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ได้มีการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยมีการทำประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) และประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ให้กับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในกรณีที่มีความเสียหายเกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้า โดยกองทุนรวมฯ จะได้รับการชดเชยรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ทั้งนี้ เบี้ยประกันภัยดังกล่าวจะถูกหักออกจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายก่อนส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ โปรดพิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.3.2 (9) “ประกันภัย”

โปรดพิจารณารายละเอียดการคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและประมาณการในภาคผนวก 2 “รายงานสรุปผลการประเมินมูลค่าสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 (ฉบับปรับปรุง) โดย บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเซส จำกัด” และ ภาคผนวก 3 “รายงานการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (ฉบับย่อ) สำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดย บริษัท สีสม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด”

2. กลยุทธ์และนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมฯ

2.1 ภาพรวมของกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมฯ จะจัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนรวมฯ ตลอดอายุของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนภายใต้เงื่อนไขที่เกี่ยวกับสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมฯ จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายครั้งแรกไปลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งมีกำหนดอายุของสัญญา 20 ปี ซึ่งนับตั้งแต่วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายคือวันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2578

2.2 นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมฯ

2.2.1 การลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

การลงทุนของกองทุนรวมฯ สำหรับสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ได้แก่ การเข้าลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กับ กฟผ. เพื่อเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ ซึ่งมีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง (Gross Capacity) 723.4 เมกะวัตต์ กำลังผลิตไฟฟ้าสุทธิ (Net Capacity) ที่ 704.0 เมกะวัตต์ และมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 670.0 เมกะวัตต์ ในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในหัวข้อ 2.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย” ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ จะจัดหาผลประโยชน์จากสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ด้วยการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในอนาคตจากการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จำนวน 20 ปี

ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ กองทุนรวมฯ จะต้องเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งคิดเป็นมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ภายใน 6 เดือนนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายในช่วงระยะเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ เกิดขึ้นภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันปิดการเสนอขายครั้งแรก โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับตารางกำหนดการเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนในหัวข้อ 8.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” และนอกจากนี้

บริษัทจัดการ คาดว่าจะเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ หรือในช่วงระยะเวลาอันสั้นภายหลังจากวันดังกล่าว

การนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ของ กฟผ. ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

เพื่อเป็นการตอบแทนกองทุนรวมฯ สำหรับการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นรายไตรมาส โดย กฟผ. จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใน 45 วันนับจากวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส อันได้แก่ วันสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม และในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสำหรับไตรมาสแรกนั้น กฟผ. จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายล่วงหน้าให้แก่กองทุนรวมฯ ในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ เป็นจำนวนประมาณ 40 ล้านบาท และจะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในส่วนที่เหลือของไตรมาสแรกให้แก่กองทุนรวมฯ เมื่อถึงกำหนดนำส่งสำหรับไตรมาสแรก นอกจากนี้ เพื่อความชัดเจนในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในจำนวนดังต่อไปนี้เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังนี้

- ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับผลกระทบต่อการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาที่ กฟผ. มีการปฏิบัติตามหรือปรับเปลี่ยนวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน Grid Code กฟผ. จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลา 6 เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้น โดยช่วงระยะเวลา 6 เดือนดังกล่าวไม่นับรวมระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดย Grid Code เป็นข้อตกลงด้านการปฏิบัติการการเชื่อมโยงระบบไฟฟ้าระหว่างโรงไฟฟ้าและศูนย์ควบคุมระบบกำลังไฟฟ้าแห่งชาติ โดยมาตรฐานดังกล่าวได้กำหนดวิธีการและขั้นตอนการปฏิบัติงาน เพื่อให้โรงไฟฟ้ายึดถือการปฏิบัติเป็นเกณฑ์เดียวกัน ทั้งนี้ ตัวอย่างการปรับเปลี่ยนเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน Grid Code ได้แก่ การปรับเปลี่ยนมาตรวัดกำลังการผลิตไฟฟ้า การปรับเปลี่ยนระบบการสื่อสารระหว่างโรงไฟฟ้าและศูนย์ควบคุมระบบกำลังไฟฟ้าแห่งชาติ หรือการตรวจสอบระบบ Delay Protection ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องหยุดการดำเนินงาน
- ในกรณีที่ปรากฏเหตุการณ์ว่า กฟผ. ไม่สามารถจัดหาก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่

กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลา 6 เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้น โดยช่วงระยะเวลา 6 เดือนดังกล่าวไม่นับรวมระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

- ในช่วงที่มีการบำรุงและรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ใน สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในช่วงสูงสุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาดังกล่าว

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในหัวข้อ 2.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

โดยในการควบคุมและติดตามการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. กองทุนรวมฯ จะทำการควบคุมและติดตามผ่านรายงานผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นรายเดือน และรายไตรมาส ตลอดจนรายงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่ กฟผ. จะต้องส่งให้กองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายงานที่ กฟผ. ต้องนำส่งให้กองทุนรวมฯ ในหัวข้อ 2.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

การบริหารและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ภายหลังจากการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของกองทุนรวมฯ

ภายหลังจากการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของกองทุนรวมฯ แล้ว กฟผ. จะยังคงเป็นเจ้าของทรัพย์สินทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเพื่อให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพตามมาตรฐานสากล กฟผ. จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่าย และการลงทุนทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดย กฟผ. จะดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอดจนเดินเครื่อง บริหาร ซ่อมแซมและบำรุงรักษาวัสดุ อุปกรณ์ และเครื่องจักรที่ใช้ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้อยู่ในสภาพที่สามารถใช้งานได้มีประสิทธิภาพตามข้อกำหนดในกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ตามมาตรฐาน Grid Code และ Prudent Utility Practice อย่างเคร่งครัด

เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถตรวจสอบการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. ได้อย่างมีประสิทธิภาพ กองทุนรวมฯ ได้กำหนดให้ กฟผ. ดำเนินการดังต่อไปนี้ตลอดอายุสัญญาการเข้าลงทุน ในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

- ในกรณีที่ปรากฏว่าเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อ กฟผ. หรือการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะแจ้งให้ กองทุนรวมฯ ทราบถึงเหตุการณ์ดังกล่าวภายใน 15 วันนับจากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นหรือยุติลง และรายงานถึงสถานการณ์การแก้ไข หรือเยียวยาความเสียหายซึ่งเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ข้างต้นให้กองทุนรวมฯ ทราบเป็นระยะๆ ทั้งนี้ เพื่อให้ กองทุนรวมฯ สามารถประเมินถึงผลกระทบต่อกรดำเนินการ
- ในกรณีที่ กฟผ. เห็นว่าควรมีการปรับหรือเปลี่ยนวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. จะกระทำได้ก็ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากกองทุนรวมฯ โดยกองทุนรวมฯ จะพิจารณาและให้ความเห็นชอบภายใน 30 วันนับจากวันที่ได้รับหนังสือแจ้งจาก กฟผ. โดยกองทุนรวมฯ จะต้องไม่ปฏิเสธการให้ความเห็นชอบโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร และในกรณีที่ กองทุนรวมฯ ปฏิเสธในการให้ความเห็นชอบ แต่ กฟผ. เห็นว่ามีความจำเป็นในการดำเนินการดังกล่าว ให้ กฟผ. และ กองทุนรวมฯ เจรจาร่วมกันโดยไม่ชักช้าเพื่อหาข้อยุติในประเด็นดังกล่าวต่อไป

แต่อย่างไรก็ดี หากการปรับหรือเปลี่ยนวัสดุและอุปกรณ์นั้นเข้าเงื่อนไขดังต่อไปนี้ (1) กฟผ. เห็นว่าจะก่อให้เกิดประสิทธิภาพต่อกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา และ/หรือ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และไม่ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือ (2) การปรับหรือเปลี่ยนวัสดุและอุปกรณ์ข้างต้นเป็นไปตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นั้น กฟผ. สามารถดำเนินการดังกล่าวได้โดยการแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันทำการของ กฟผ. ก่อนวันที่จะมีการปรับหรือเปลี่ยนวัสดุและอุปกรณ์ดังกล่าว

- นอกเหนือไปจากกรณีที่มีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาซึ่งกำหนดไว้สัญญาฉบับการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นอกเหนือไปจากการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาดังกล่าว ในกรณีที่ กฟผ. เห็นว่าควรมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษา นั้นจะส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา และ/หรือ รายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะดำเนินการดังกล่าวได้เมื่อได้มีการ

แจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบภายใน 3 วันทำการของ กฟผ. นับจากวันที่เกิดความเสียหายซึ่งทำให้เกิดการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในลักษณะดังกล่าว

- ในกรณีที่ได้รับการร้องขอจากกองทุนรวมฯ ตามสมควร กฟผ. ตกลงอนุญาต และให้ความร่วมมือเพื่อให้กองทุนรวมฯ และ/หรือ ตัวแทนของกองทุนรวมฯ สามารถเข้าตรวจสอบการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ/หรือ วัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาทิ เครื่องจักร เอกสาร หรือข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
- ในกรณีที่กองทุนรวมฯ เห็นว่า รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ลดลงกว่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ควรเกิดขึ้นภายใต้กำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาอย่างมีสาระสำคัญ และไม่มีเหตุอันสมควร กองทุนรวมฯ มีสิทธิร้องขอให้ กฟผ. ดำเนินการทดสอบการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ว่าเป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือไม่ และ กฟผ. จะดำเนินการทดสอบตามที่กองทุนรวมฯ ร้องขอ ภายใน 7 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่รับคำร้องขอดังกล่าวจากกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่มีการดำเนินการทดสอบและปรากฏว่าการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะต้องเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทดสอบข้างต้น

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อตกลงกระทำการและงดเว้นกระทำการของ กฟผ. ในหัวข้อ 2.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

สิทธิของกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและการไม่ปฏิบัติตามที่นับเป็นการผิดสัญญากรณีร้ายแรง

ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หาก กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของตนตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และการไม่ปฏิบัติตามที่ตามสัญญาของ กฟผ. เป็นการผิดสัญญากรณีร้ายแรงตามที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายกำหนดไว้ อันได้แก่เหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- กฟผ. จงใจไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ หรือนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ไม่ครบถ้วนเป็นระยะเวลา 2 ไตรมาสติดต่อกัน

- กฟผ. งดจ่ายหรือระงับดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยไม่เป็นไปตามข้อตกลงการบริหารโรงไฟฟ้าฯ หรือกระทำโดยไม่มีเหตุอันสมควร เป็นระยะเวลา 45 วันติดต่อกัน
- ปรากฏข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้
 - ในช่วงระยะเวลาใดๆ ในระหว่าง 36 เดือนติดต่อกัน ปรากฏเหตุการณ์ที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มี Actual Availability น้อยกว่าร้อยละ 60 ของ Actual Availability ที่ควรเกิดขึ้นภายใต้กำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา และ Contracted Available Hours ตลอดช่วงระยะเวลา 36 เดือนนั้น
 - ในช่วงระยะเวลา 6 เดือนติดต่อกัน ปรากฏเหตุการณ์ที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีกำลังผลิตไฟฟ้าน้อยกว่าร้อยละ 75 ของกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา
- กฟผ. ปฏิบัติผิดหน้าที่ที่สำคัญตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือคำรับรองไม่ถูกต้อง อันอาจส่งผลทำให้ กฟผ. ไม่สามารถดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต่อไปได้
- กฟผ. ปฏิบัติผิดหน้าที่ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและการผิดสัญญานั้นส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ

โดยในกรณีที่เกิดการผิดสัญญากรณีร้ายแรงเพราะเหตุจงใจไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายหรือนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่ครบถ้วนเป็นระยะเวลา 2 ไตรมาสติดต่อกัน กองทุนรวมฯ จะทำหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. เพื่อให้ กฟผ. แก้ไขเหตุผิดสัญญานั้นภายใน 60 วันนับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และหากปรากฏว่า กฟผ. ไม่ได้ดำเนินการให้เหตุผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงให้กองทุนรวมฯ สามารถใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาได้ด้วยการทำเป็นหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. และสามารถเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

นอกจากนี้ ในกรณีที่เกิดการผิดสัญญากรณีร้ายแรงนอกเหนือไปจากการไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายหรือนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่ครบถ้วนที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะทำหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. เพื่อให้ กฟผ. แก้ไขเหตุผิดสัญญา นั้นภายใน 60 วันนับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ กองทุนรวมฯ เห็นว่า กฟผ. ได้พยายามอย่างดีที่สุดในการเยียวยาแก้ไขการผิดสัญญากรณีร้ายแรงนั้น ให้ กองทุนรวมฯ ขยายระยะเวลาการแก้ไขเหตุผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นจำนวน 180 วันนับจากวันที่ครบระยะเวลา 60 วันข้างต้น ทั้งนี้ เมื่อพ้นกำหนดระยะเวลา 60 วัน หรือกำหนดขยายระยะเวลา 180 วัน แล้วแต่กรณี หากปรากฏว่า กฟผ. ไม่ได้ดำเนินการให้เหตุผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลง ให้กองทุนรวมฯ สามารถใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาได้ด้วยการทำเป็นหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. และสามารถเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ไม่ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาตามที่กำหนดไว้ในกรณีผิดสัญญาและการยกเลิกสัญญาของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ ยังคงมีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนรวมฯ จากการผิดสัญญากรณีร้ายแรงของ กฟผ.

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นอกเหนือจากการผิดสัญญากรณีร้ายแรงข้างต้น หากกองทุนรวมฯ ได้รับความเสียหาย ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิเรียกค่าเสียหายจาก กฟผ. ตามจำนวนเท่ากับความเสียหายที่เกิดขึ้นจริง แต่ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่มีสิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากการผิดสัญญาดังกล่าว ทั้งนี้ ให้ค่าเสียหายที่ กฟผ. จะต้องชำระมีจำนวนไม่เกินกว่ามูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งให้ทราบถึงเหตุผิดสัญญาจากกองทุนรวมฯ รวมกับค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการผิดสัญญาและการยกเลิกสัญญาในหัวข้อ 2.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม และข้อตกลงและเงื่อนไขเกี่ยวกับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ภายใต้ สัญญาการเข้าลงทุนใน

รายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีรูปแบบและโครงสร้างเดียวกับสัญญาซื้อไฟฟ้า (Power Purchase Agreement) ที่ กฟผ. เข้าทำกับผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) ในประเทศไทย

สิทธิของกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหาย

กรณีโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายแต่เพียงบางส่วน (Partial Loss)

กฟผ. และกองทุนรวมฯ ตกลงว่า ในระหว่างที่สัญญาการเข้าถึงลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีผลใช้บังคับ และในกรณีที่เกิดความเสียหายขึ้นกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยหลักแล้ว กฟผ. จะช่อมแซมความเสียหายที่เกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้าดังกล่าวให้แล้วเสร็จโดยไม่ชักช้า แต่ทั้งนี้ ไม่เกินกว่าระยะเวลา 30 เดือนนับจากวันที่เกิดความเสียหายนั้น โดย กฟผ. จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการช่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเรียกร้อยเงินค่าสินไหมทดแทนจากกรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) และ/หรือ ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ทั้งนี้ ในกรณีที่ปรากฏว่าค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับจากกรมธรรม์ประกันภัยไม่เพียงพอในการช่อมแซม กฟผ. ตกลงรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการช่อมแซมส่วนที่ขาดแต่เพียงฝ่ายเดียวจนกว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะกลับสู่สภาพเดิม

นอกจากนี้ ในส่วนของค่าสินไหมทดแทนจากการประกันภัยในกรมธรรม์ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) กฟผ. ตกลงที่จะนำส่งค่าสินไหมทดแทนดังกล่าวให้แก่กองทุนรวมฯ ตามจำนวนเงินที่ กฟผ. ได้รับจากการประกันภัยโดยไม่ชักช้าแต่ไม่เกิน 5 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันจากการประกันภัยดังกล่าว กฟผ. และกองทุนรวมฯ ตกลงว่า ในระหว่างที่สัญญาการเข้าถึงลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีผลใช้บังคับ และในกรณีที่เกิดความเสียหายขึ้นกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยหลักแล้ว กฟผ. จะช่อมแซมความเสียหายที่เกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้าดังกล่าวให้แล้วเสร็จโดยไม่ชักช้า แต่ทั้งนี้ ไม่เกินกว่าระยะเวลา 30 เดือนนับจากวันที่เกิดความเสียหายนั้น โดย กฟผ. จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการช่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเรียกร้อยเงินค่าสินไหมทดแทนจากกรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) และ/หรือ ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ทั้งนี้ ในกรณีที่ปรากฏว่าค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับจากกรมธรรม์ประกันภัยไม่เพียงพอในการช่อมแซม กฟผ. ตกลงรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการช่อมแซมส่วนที่ขาดแต่เพียงฝ่ายเดียวจนกว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะกลับสู่สภาพเดิม

นอกจากนี้ ในส่วนของค่าสินไหมทดแทนจากการประกันภัยในกรมธรรม์ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) กฟผ. ตกลงที่จะนำส่งค่าสินไหมทดแทนดังกล่าวให้แก่กองทุนรวมฯ

ตามจำนวนเงินที่ กฟผ. ได้รับจากการประกันภัยโดยไม่ชักช้าแต่ไม่เกิน 5 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันจากการประกันภัยดังกล่าว

กรณีโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายทั้งหมด (Total Loss)

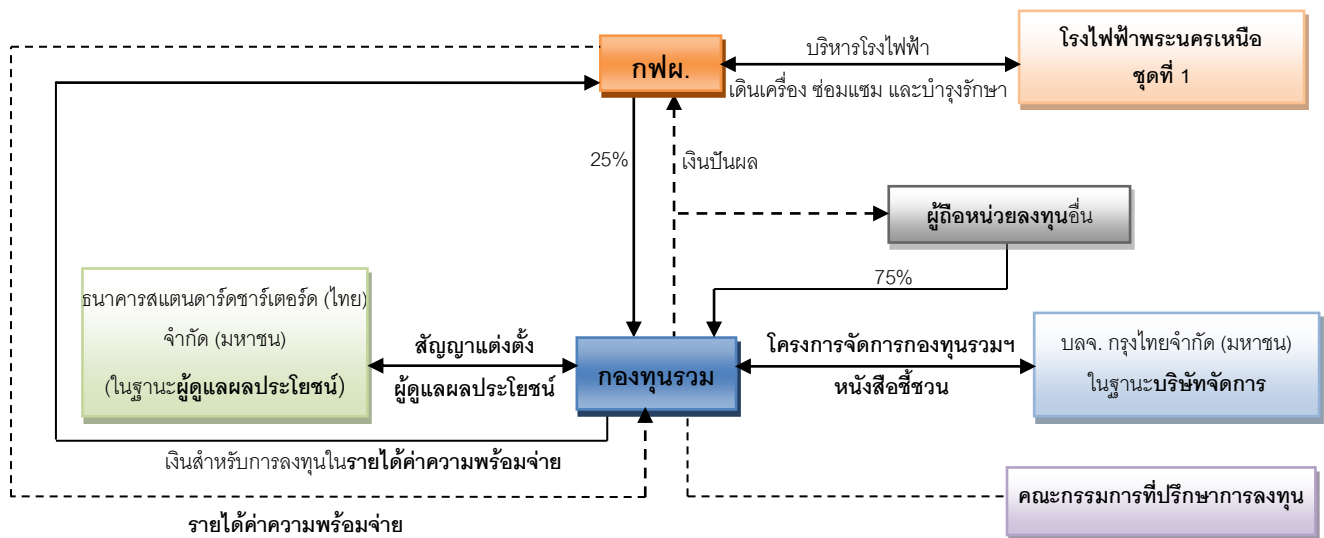
หากปรากฏว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายทั้งหมด (Total Loss) กฟผ. อาจใช้สิทธิในการเลือกที่จะก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ขึ้นใหม่ หรือยกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยในกรณีที่มีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและความเสียหายไม่ได้เกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันเลิกสัญญา แต่อย่างไรก็ตาม หากความเสียหายเกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่ กองทุนรวมฯ

นอกจากนี้ ในส่วนของค่าสินไหมทดแทนจากการประกันภัยในกรณีธรรม์ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) กฟผ. ตกลงที่จะนำส่งค่าสินไหมทดแทนดังกล่าวให้แก่กองทุนรวมฯ ตามจำนวนเงินที่ กฟผ. ได้รับจากการประกันภัยโดยไม่ชักช้าแต่ไม่เกิน 5 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันจากการประกันภัยดังกล่าว

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับทรัพย์สินเสียหายในหัวข้อ 2.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

แผนภาพต่อไปนี้จะแสดงโครงสร้างของกองทุนรวมฯ และความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ กฟผ. (ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ) ภายหลังการเสนอขายครั้งแรก ทั้งนี้ ตามสัดส่วนที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาต หรือจะอนุญาตให้จัดสรรหน่วยลงทุนในสัดส่วนที่แบ่งแยกไว้สำหรับ กฟผ. ในการเสนอขายครั้งแรกได้) และผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น ภายหลังจากการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ และเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) เสร็จสิ้น

แผนภาพที่ 2: โครงสร้างของกองทุนรวมฯ



2.2.2 วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายครั้งแรก

จำนวนเงินทั้งหมดโดยประมาณที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจากการเสนอขายครั้งแรกจำนวน 2,085,500,000 หน่วย จะเท่ากับ 20,855,000,000 บาท โดยบริษัทจัดการ คาดว่าจะดำเนินการให้กองทุนรวมฯ ใช้เงินจำนวนดังกล่าวดังนี้

- เพื่อลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และ
- เงินส่วนที่เหลือ (ถ้ามี) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกองทุนรวมฯ และใช้สำหรับค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ในส่วนที่กองทุนรวมฯ รับผิดชอบ

แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายครั้งแรกที่กล่าวไปข้างต้น เป็นไปตามความตั้งใจ ณ ปัจจุบันของบริษัทจัดการ และตามประมาณการของการจัดสรรจำนวนเงินที่จะได้รับที่จัดทำอย่างดีที่สุดของบริษัทจัดการตามแผนงานและประมาณการรายจ่ายปัจจุบันของกองทุนรวมฯ

2.2.3 การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติม

นอกเหนือจากการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการในนามของกองทุนรวมฯ อาจลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่นโดยการได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ให้กระทำได้ และเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

การลงทุน หรือการได้มาเพิ่มเติมใดๆ ซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดๆ อันมีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเช่นเดียวกันกับเมื่อกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (เช่น ข้อกำหนดการสอบทานธุรกิจ (Due Diligence) การประเมินค่าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นต้น) และจะต้องได้รับมติอนุมัติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โปรดพิจารณาข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอ มติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในหัวข้อ 9.3 “การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน”

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

อย่างไรก็ดี หากเป็นการได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวม ณ เวลาที่มีการได้มาดังกล่าว ซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก ผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ในกรณีเช่นนี้ ไม่จำเป็นต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ในกรณีที่การลงทุน หรือได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว จำเป็นต้องใช้เงินทุนเพิ่มเติม กองทุนรวมฯ จะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนเกี่ยวกับการกู้ยืมตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 3 “นโยบาย การกู้ยืมเงิน” และ/หรือ การเพิ่มทุน ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.2 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน” ซึ่งจะ ต้องได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และการแก้ไขโครงการจัดการ กองทุนรวมฯ

นอกจากนี้ ในกรณีที่การลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าวกระทำโดยวิธีการในข้อ (ก) หรือ (ข) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” กองทุนรวมฯ จะต้องเข้าทำสัญญากับผู้ประกอบการบุคคลที่สาม เพื่อ มอบหมายให้บุคคลดังกล่าวดำเนินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 2.6 “การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ”

2.2.4 การลงทุนในทรัพย์สินรอง – การลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่กองทุนรวมฯ ลงทุนได้

นอกจากการลงทุนในทรัพย์สินหลักตามที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อ 2.2.1 “การลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย” และ 2.2.3 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติม” ข้างต้นแล้ว กองทุนรวมฯ อาจดำเนินการลงทุนในทรัพย์สินรองดังต่อไปนี้ เว้นแต่ในกรณีที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ให้ความเห็นชอบ หรือมีประกาศแก้ไข หรือเพิ่มเติม ประเภท หรือลักษณะของหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สิน หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่กองทุนรวมฯ สามารถ ลงทุนได้

- (1) พันธบัตรรัฐบาล
- (2) ตัวเงินค้ำ
- (3) พันธบัตร หรือหุ้นกู้ที่รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เป็นผู้ออก และมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนแบบไม่มีเงื่อนไข
- (4) เงินฝากในธนาคาร หรือบรรมชัทตลาดรองสินเชือที่อยู๋อาศัย
- (5) บัตรเงินฝากที่ธนาคาร หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ทั้งนี้ หากเป็นบัตรเงินฝากที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการลงทุน
- (6) ตัวแลกเงิน หรือตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลักหลังโอนประเภทมีสิทธิไต่เบี้ย หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ หากเป็นตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการลงทุน
- (7) หน่วยลงทุน หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง หรือเงินฝาก
- (8) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่น
- (9) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้
 - (ก) เป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) หรือเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE)
 - (ข) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นมึนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินประเภท และชนิดเดียวกับทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ สามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และ
 - (ค) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นจัดตั้งขึ้นเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
- (10) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งการเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ

ทั้งนี้ ในกรณีที่ บริษัทจัดการเข้าลงทุนในอนาคตในทรัพย์สิน หรือการลงทุนชนิดอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ให้ความเห็นชอบ หรือมีประกาศแก้ไข หรือเพิ่มเติมประเภท หรือลักษณะของหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สิน บริษัทจัดการ จะดำเนินการตามขั้นตอนและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

2.2.5 อัตราส่วนการลงทุน

เมื่อสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีแต่ละปี กองทุนรวมฯ จะต้องดำรงการลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินหลักไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ โดยคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินหลักจากมูลค่าตามบัญชีของราคาการได้มาหรือราคาอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะต้องไม่ลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินรองเกินกว่าร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการมีหน้าที่ที่จะต้องควบคุมดูแลให้อัตราส่วนการลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินรองเป็นไปตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สน. 24/2552 เรื่อง การลงทุนและมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

2.2.6 การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ

การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ อันมีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการจำหน่ายดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเช่นเดียวกันกับเมื่อกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (เช่น ข้อกำหนดการประเมินค่าทรัพย์สิน เป็นต้น) และจะต้องได้รับมติอนุมัติของผู้ถือหุ้นลงทุน โปรดพิจารณาข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติผู้ถือหุ้นลงทุนในหัวข้อ 9.3 “การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นลงทุน” เว้นแต่เป็นการจำหน่ายซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ตามข้อตกลง หรือสัญญาที่มีกับภาครัฐซึ่งได้ระบุไว้โดยเฉพาะเจาะจงในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่า กองทุนรวมฯ ไม่ต้องขอ มติจากผู้ถือหุ้นลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

อย่างไรก็ดี หากเป็นการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่ น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวม ณ เวลาที่มีการจำหน่ายดังกล่าว ซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก ผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ในกรณีเช่นนี้ ไม่จำเป็นต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นลงทุน

2.3 ชื่อ ที่ตั้ง ลักษณะ ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ประเภท และ รายละเอียดของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน

2.3.1 ความเป็นมา

กองทุนรวมฯ จะเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานกองแรกที่เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าที่รัฐวิสาหกิจเป็นเจ้าของและเป็นผู้บริหารจัดการทรัพย์สิน และมีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปซึ่งเป็นการสร้างโอกาสให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการบริหารดำเนินงานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดย กฟผ. จะยังคงความเป็นเจ้าของและเป็นผู้บริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ในสัญญาข้างต้น โดย กฟผ. ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. กฟผ. จะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ของกองทุนรวมฯ โดยจะถือหน่วยลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ เวลาที่มีการเสนอขายครั้งแรกเสร็จสิ้น และจะถือหน่วยลงทุนจำนวนดังกล่าวไว้ไม่น้อยกว่า 5 ปี นับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะบริหารจัดการกองทุนรวมฯ โดยมีหน้าที่หลักในการติดตามและตรวจสอบ กฟผ. ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อสร้างรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้มั่นคงและมีความผันผวนต่ำในระยะยาว เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลตอบแทนในอัตราที่มั่นคงอย่างสม่ำเสมอ

กฟผ. เป็นรัฐวิสาหกิจด้านพลังงาน โดย กฟผ. มีการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าที่ กฟผ. เป็นเจ้าของและเดินเครื่องเอง ซึ่งตั้งอยู่ในทุกภูมิภาคของประเทศ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2558 กฟผ. มีโรงไฟฟ้าวางตั้งทั้งสิ้นจำนวน 41 แห่ง ซึ่งมีกำลังผลิตรวมทั้งสิ้น 15,482 เมกะวัตต์ ประกอบด้วยโรงไฟฟ้าหลายประเภท เช่น โรงไฟฟ้าพลังความร้อน 3 แห่ง โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม 6 แห่งซึ่งรวมถึง โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นต้น

วัตถุประสงค์ของกองทุนรวมฯ คือ การลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน โดยนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในเบื้องต้นคือ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนจาก กฟผ. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยกองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนเป็นระยะเวลาประมาณ 20 ปี และในระหว่างการเข้าลงทุนดังกล่าว กฟผ. จะเป็นผู้บริหารโรงไฟฟ้านี้ตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ในกฎหมายที่เกี่ยวข้องและสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

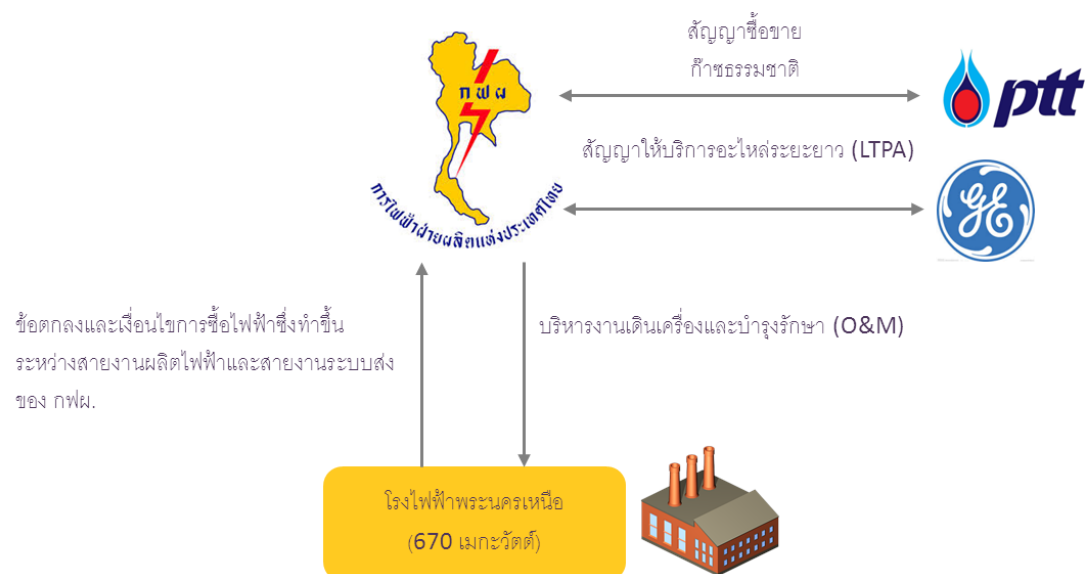
ทั้งนี้ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 กฟผ. มีรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 (หลังหักค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย) จากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นจำนวน 2,420.16 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 (หลังหักค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย) ทั้งหมด (สัดส่วนร้อยละ 100) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

การระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ ของ กฟผ. ไม่เข้าลักษณะการประกอบกิจการที่อยู่ในบังคับต้องเสียภาษีธุรกิจเฉพาะตามมาตรา 91/2 แห่งประมวลรัษฎากร ตามมติคณะรัฐมนตรีวันที่ 10 มีนาคม 2558

2.3.2 รายละเอียดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

(1) ข้อมูลทั่วไปของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

แผนภาพที่ 3: แผนภาพโครงสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในปัจจุบัน



ข้อมูลทั่วไป

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับก๊าซธรรมชาติจากโครงการท่อก๊าซธรรมชาติไทรน้อย-โรงไฟฟ้าพระนครใต้/เหนือของ ปตท. โดย ในปัจจุบัน ปตท. เป็นผู้ขายและจัดส่งก๊าซธรรมชาติให้กับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามหนังสือจาก ปตท. ที่ 71032000/300/2552 ลงวันที่ 11 พฤศจิกายน พ.ศ. 2552 เรื่อง การเริ่มจ่ายก๊าซธรรมชาติสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ พร้อมสิ่งที่ส่งมาด้วยเรื่อง ราคาก๊าซธรรมชาติ การปรับราคา ก๊าซธรรมชาติ และเงื่อนไขการชำระเงิน สำหรับการใช้อำนาจในการดำเนินกิจการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ซึ่งมีผลบังคับใช้ไปจนกว่าการ

เจรจาจัดทำสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดย กฟผ. ได้มีหนังสือตอบรับราคาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ การปรับราคาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ และเงื่อนไขการชำระเงิน ที่ ปตท. เสนอสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ลงวันที่ 9 ธันวาคม พ.ศ. 2552 โดยให้เงื่อนไขดังกล่าวมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ กฟผ. เริ่มรับก๊าซธรรมชาติสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

เนื่องจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นทรัพย์สินที่อยู่ภายใต้การดำเนินงานของ กฟผ. ดังนั้น กฟผ. จะเป็นผู้บริหารงานเดินเครื่องและบำรุงรักษาให้กับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดย กฟผ. มีการทำประกันภัยทรัพย์สินเสียหายให้กับโรงไฟฟ้าทั้งหมดของ กฟผ. ซึ่งครอบคลุมถึงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในกรณีที่มีความเสียหายเกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้า

กฟผ. ได้มีการจัดทำสัญญาการให้บริการตลอดจนการจัดหาอะไหล่และชิ้นส่วนระยะยาว (Long Term Parts Agreement หรือ “สัญญา LTPA”) เพื่อใช้ในการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กับ GE Energy Parts International LLC และ General Electric International Operations Company, Inc. ซึ่งเป็นผู้ผลิต Gas Turbine Generator ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทั้ง 2 เครื่อง ทั้งนี้ สัญญา LTPA มีอายุ 7 ปี โดยจะมีการต่ออายุสัญญา LTPA ทุกๆ 7 ปี หลังจากสัญญา LTPA หมดอายุลงในปี พ.ศ. 2561

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีกำลังผลิตติดตั้งดังนี้

ไฟฟ้า (เมกะวัตต์)	723.40
ไอน้ำ (ตันต่อชั่วโมง)	ไม่มี

ปัจจุบันโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการผลิตและประกอบธุรกิจของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังนี้

ที่ดิน	56 ไร่ 3 งาน
	48 ตารางวา
อาคาร	15 หลัง

	เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันก๊าซ (Gas Turbine Generator: GTG)	2 เครื่อง
	เครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator: HRSG)	2 เครื่อง
	เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันไอน้ำ (Steam Turbine Generator: STG)	1 เครื่อง
ที่ตั้ง	<ul style="list-style-type: none"> 53 หมู่ 2 ถนน จรัญสนิทวงศ์ ตำบล บางกวย อำเภอ บางกวย จังหวัด นนทบุรี 11130 	
มูลค่าของทรัพย์สินตามบัญชี	<ul style="list-style-type: none"> 11,338.04 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 	

ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

(2) ระบบการผลิตไฟฟ้า การจัดส่งไฟฟ้า และวัตถุดิบในการผลิตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

(ก) ระบบการผลิตไฟฟ้า

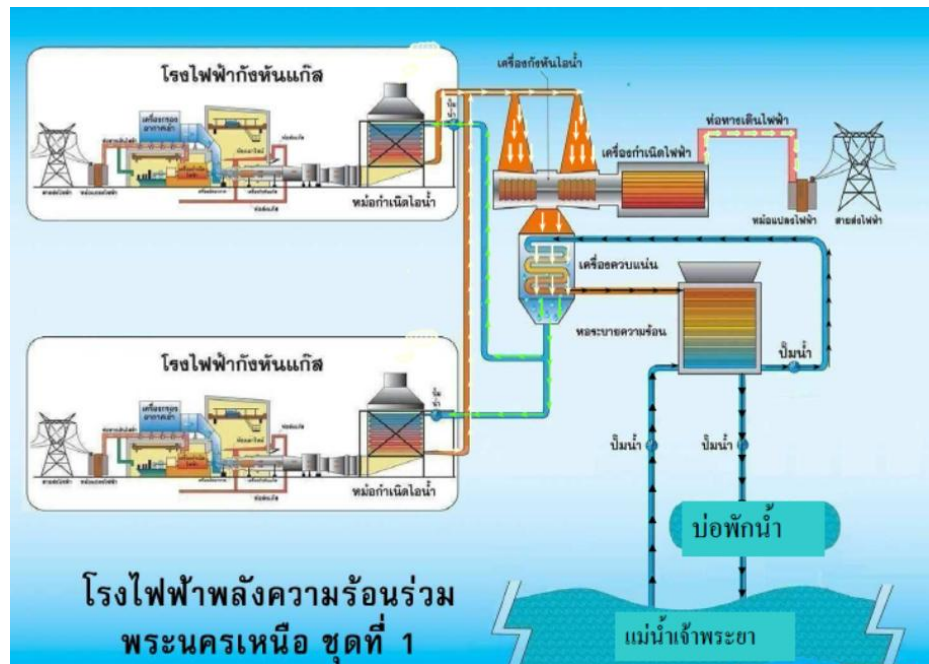
ระบบการผลิตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นระบบพลังความร้อนร่วม (Combined Cycle) คือการนำระบบของหน่วยผลิตไฟฟ้า 2 ชนิดมาทำงานร่วมกัน ได้แก่ Gas Turbine Generator (GTG) และ Steam Turbine Generator (STG) โดยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้ Gas Turbine Generator ของ GE Energy Parts International LLC และ General Electric International Operations Company, Inc. รุ่น PG9351 (FA) และ Steam Turbine Generator ของบริษัท Hitachi รุ่น TCDF REHEAT Condensing

ขั้นตอนการผลิตไฟฟ้าระบบพลังความร้อนร่วมเริ่มจาก Gas Turbine Generator โดยการนำอากาศอัดรวมกับเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติจนเกิดการจุดระเบิดและเผาไหม้ขึ้นภายในห้องเผาไหม้ของ Gas Turbine Generator โดยกระบวนการเผาไหม้จะทำให้เกิดก๊าซร้อนที่มีแรงดันไปหมุน Gas Turbine และเครื่องกำเนิดไฟฟ้าจนเกิดเป็นกระแสไฟฟ้า ส่วนก๊าซร้อนซึ่งยังคงมีพลังความร้อนเหลืออยู่จะถูกส่งไปใช้ในเครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator “HRSG”) เพื่อผลิตไอน้ำแรงดันสูงเพื่อส่งไปผลิตพลังงานไฟฟ้าที่ Steam Turbine Generator โดยไอน้ำจะทำหน้าที่หมุน Steam Turbine และเครื่องกำเนิดไฟฟ้าจนเกิดเป็นกระแสไฟฟ้า

ไอน้ำที่ผ่านการใช้งานแล้วใน Steam Turbine Generator จะถูกแปรสภาพเป็นน้ำเพื่อนำกลับไปใช้ในขบวนการผลิตไอน้ำอีกครั้งหนึ่ง โดยจะผ่านไอน้ำเข้าเครื่องควบแน่นซึ่งจะใช้น้ำดิบจากแม่น้ำเจ้าพระยาเป็นตัวหล่อเย็น น้ำร้อนจากเครื่องควบแน่นหรือน้ำหล่อเย็นจะถูกทำให้เย็นลงโดยผ่านหอคอยหล่อเย็นแบบปิด (Closed Cycle Cooling Tower) เมื่อน้ำตกลจากหอคอยหล่อเย็นจะถูกกลมจากพัดลมในหอคอยหล่อเย็นช่วยเป่าระบายความร้อนในน้ำออก อุณหภูมิของน้ำหล่อเย็นที่ผ่านเครื่องควบแน่นแล้วจะมีอุณหภูมิเพิ่มสูงขึ้นจากอุณหภูมิน้ำเข้าไม่เกิน 10 องศาเซลเซียส และเมื่อผ่านเข้าหอคอยหล่อเย็นแล้ว อุณหภูมิน้ำจะลดลงมาใกล้เคียงกับอุณหภูมิน้ำเข้าโดยแตกต่างกันไม่เกิน 3 องศาเซลเซียส จากนั้นน้ำจะถูกปล่อย (Blowdown) ลงคลองระบายน้ำก่อนปล่อยลงสู่มแม่เจ้าพระยา ซึ่งอุณหภูมิจะลดลงอีกจนทำให้อุณหภูมิน้ำที่จุดปล่อยลงสู่มแม่เจ้าพระยาต่างกับอุณหภูมิน้ำในแม่น้ำเจ้าพระยาไม่เกิน 2 องศาเซลเซียส

ส่วนไอเสียจากการเผาไหม้เชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติ จะถูกควบคุมไม่ให้มีปริมาณออกไซด์ของไนโตรเจน (NOx) สูงเกินกว่าค่ามาตรฐานที่กำหนดไว้และจะถูกระบายออกทางปล่องของเครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator "HRSG")

แผนภาพที่ 4: กระบวนการผลิตไฟฟ้าโดยทั่วไปแบบพลังความร้อนร่วม



ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

(ข) ระบบการจัดส่งไฟฟ้า

กระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะถูกส่งตามสายส่งของระบบส่งไฟฟ้าในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ไปยังระบบการจ่ายกระแสไฟฟ้ากลางที่สถานีจำหน่ายไฟฟ้าย่อย (Substation) ซึ่งเป็นจุดที่มีการเชื่อมต่อของสายส่งกระแสไฟฟ้า เพื่อที่จะส่งต่อไปตามสายส่งกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายเข้าสู่ระบบกระแสไฟฟ้าของ กฟผ. ต่อไป

(ค) วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต

วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้าคือเชื้อเพลิงจากก๊าซธรรมชาติ นอกจากนี้ยังมีวัตถุดิบอื่นๆ เช่น น้ำ และสารเคมีที่ใช้ในการปรับปรุงคุณภาพน้ำ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ก๊าซธรรมชาติ

ในปัจจุบัน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงเพียงชนิดเดียว มีปริมาณความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงในอัตราสูงสุด ประมาณ 135 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ซึ่งรับก๊าซธรรมชาติจากแหล่งสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ (ฝั่งตะวันตก) จาก **ปตท.** โดยส่งผ่านทางท่อส่งก๊าซธรรมชาติไทรน้อย-โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ/ใต้ ซึ่งเชื่อมต่อจากท่อส่งก๊าซธรรมชาติราชบุรี-วังน้อย (ท่อประธาน) ที่ Block Valve RA6 อำเภอไทรน้อย จังหวัดนนทบุรี ขนาดเส้นผ่านศูนย์กลาง 30 นิ้ว โดยวางขนานไปตามแนวสายส่งไฟฟ้า 500 กิโลโวลต์ และถนนหลวง จากอำเภอไทรน้อยถึงโรงไฟฟ้าพระนครใต้ ระยะทางประมาณ 55 กิโลเมตร และเชื่อมต่อท่อส่งก๊าซธรรมชาติไปยังโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่บริเวณ KP.0 + 050 ขนาดเส้นผ่านศูนย์กลาง 24 นิ้ว วางขนานไปตามทางรถไฟสายใต้ จากสถานีควบคุมและวัดปริมาณก๊าซศาลาธรรมสพน์ไปยังโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ระยะทางประมาณ 20 กิโลเมตร⁴

น้ำ

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้น้ำดิบจากแม่น้ำเจ้าพระยาเพื่อเป็นตัวระบายความร้อนที่หอคอยหล่อเย็นและสำหรับใช้ในกิจกรรมอื่นๆ ภายในโครงการ อันได้แก่ น้ำใช้เพื่อการอุปโภคและบริโภค น้ำใช้ในการล้างเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ และน้ำใช้ในกระบวนการผลิตน้ำบริสุทธิ์ (Deminerlization Plant) เพื่อนำไปใช้เป็นน้ำเติม (Makeup Water) สำหรับเครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator “HRSG”) โดยจุดสูบน้ำดิบของโรงไฟฟ้า

⁴ ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

พระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะเป็นจุดสูบน้ำดิบของโรงไฟฟ้าเดิมซึ่งเป็นการติดตั้งท่อสูบน้ำภายในโรงสูบน้ำที่ระดับความลึกประมาณ 4.5 เมตรจากพื้นท้องน้ำ และมีตะแกรงกั้นสัตว์น้ำและสัตว์น้ำวัยอ่อน 2 ขนาด ได้แก่ ขนาดตา 2 เซนติเมตร และ 5 เซนติเมตร และในกรณีที่แม่น้ำเจ้าพระยามีสภาพเป็นน้ำกร่อยในช่วงฤดูแล้ง โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะใช้น้ำประปาจากการประปานครหลวง (กปน.) เป็นแหล่งน้ำสำรองสำหรับการผลิตไฟฟ้าและการอุปโภคและบริโภคภายในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้น้ำดิบจากแม่น้ำเจ้าพระยาเป็นหลักสำหรับกิจกรรมต่างๆ ภายใน โดยมีกระบวนการปรับสภาพน้ำดิบ ดังนี้

- น้ำดิบจากแม่น้ำเจ้าพระยาจะถูกสูบเข้าสู่โรงปรับสภาพน้ำ (service water treatment plant) เพื่อปรับปรุงคุณภาพน้ำให้เหมาะสมสำหรับระบบกำจัดแร่ธาตุในน้ำแบบรีเวิร์สออสโมซิส (Reverse Osmosis: “RO”)
- น้ำที่ผ่านระบบกำจัดแร่ธาตุในน้ำแบบรีเวิร์สออสโมซิสแล้ว จะถูกนำไปใช้เป็นน้ำเติมในเครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator “HRSG”) และน้ำส่วนที่เหลือจะถูกสูบลงสู่อุปปรับสภาพเป็นกลาง (Neutralization Basin)
- น้ำที่ผ่านการปรับสภาพอีกส่วนหนึ่งจะถูกสูบนำไปใช้ประโยชน์ภายในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้แก่ น้ำใช้เพื่อการอุปโภคและบริโภคของพนักงาน น้ำใช้เพื่อล้างเครื่องจักรและอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอดจนล้างสารเคมีภายในพื้นที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความต้องการใช้น้ำสำหรับกิจกรรมหลักต่างๆ ดังแสดงในผังสมดุลการใช้น้ำของโครงการ ดังนี้

ตารางที่ 1: ผังสมดุลการใช้น้ำของโครงการ

กิจกรรม	ปริมาณการใช้น้ำสูงสุด (ลูกบาศก์เมตรต่อวัน)
1. น้ำหล่อเย็นในระบบระบายความร้อนแบบเปิดจากแม่น้ำเจ้าพระยา	48,576
2. น้ำใช้ภายในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จากแม่น้ำเจ้าพระยา	515
▪ บ่อพักน้ำ	48
▪ น้ำอุปโภคและบริโภค	6

กิจกรรม	ปริมาณการใช้น้ำสูงสุด (ลูกบาศก์เมตรต่อวัน)
▪ น้ำใช้เพื่อล้างเครื่องจักรและอุปกรณ์	11
▪ น้ำใช้ในห้องปฏิบัติการเคมี	4
▪ น้ำสำหรับระบบกำจัดแร่ธาตุในน้ำ (RO)	446

ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีบ่อบำบัดน้ำทิ้ง (Holding Pond) ขนาดความจุ 1,000 ลูกบาศก์เมตร เพื่อนำน้ำทิ้งจากกระบวนการต่างๆ ได้แก่ โรงปรับสภาพน้ำ บ่อปรับสภาพเป็นกลาง การล้างเครื่องจักรและอุปกรณ์ และห้องน้ำของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มาแยกและพักในบ่อบำบัดน้ำทิ้งไว้ระยะหนึ่งก่อน (อย่างน้อย 1 วัน) เพื่อบำบัดและควบคุมคุณภาพให้อยู่ในเกณฑ์มาตรฐานคุณภาพน้ำทิ้งจากโรงงาน

สารเคมี

โดยปกติสำหรับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมมีความต้องการใช้สารเคมีในปริมาณน้อยและไม่เป็นอันตราย โดยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้สารเคมีสำหรับปรับปรุงคุณภาพน้ำเพื่อใช้ในการผลิตน้ำเลี้ยงหม้อน้ำ (Demineralized Water) เป็นหลัก

(3) โครงสร้างรายได้และรายจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือก่อนการจัดตั้งกองทุนรวมฯ

(ก) รายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ตารางที่ 2: รายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 พ.ศ. 2555 และพ.ศ. 2556

รายการ	งบการเงิน					
	2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
▪ รายได้ค่าความพร้อมจ่าย เต็มจำนวนสำหรับ AP1 (FAP1)	2,683.32	24.76	2,549.31	19.47	2,748.51	22.34
▪ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายเต็ม จำนวนสำหรับ AP2 (FAP2)	209.86	1.94	210.89	1.61	235.62	1.92
▪ ค่าปรับและส่วนลดสำหรับ รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1	(204.81)	(1.89)	(86.35)	(0.66)	(328.35)	(2.67)

รายการ	งบการเงิน					
	2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
▪ ค่าปรับและส่วนลดสำหรับ รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP2	(16.02)	(0.15)	(7.14)	(0.05)	(28.15)	(0.23)
▪ ค่าพลังงานไฟฟ้า	8,026.60	74.06	9,826.14	75.03	9,710.62	78.94
▪ ผลต่างระหว่างรายได้จริงป็น ส่วนจาก กฟผ. และรายได้ ตามข้อตกลงและเงื่อนไขการ ซื้อไฟฟ้า	138.68	1.28	602.90	4.60	(36.51)	(0.30)
รวมรายได้จากการจำหน่าย ไฟฟ้า	10,837.62	100.00	13,095.75	100.00	12,301.73	100.00

ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ตารางนี้ไม่ปรากฏงบการเงินปี พ.ศ. 2557 ทั้งนี้ เนื่องจาก ณ ขณะที่มีการจัดทำข้อมูล ยังไม่สิ้นสุดปี พ.ศ. 2557 ดังนั้น รายละเอียดเกี่ยวกับผลประกอบการและรายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังไม่ครบถ้วน

โครงสร้างรายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีรูปแบบเดียวกันกับที่ กฟผ. ทำกับ ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) ซึ่งประกอบด้วยค่าความพร้อมจ่าย และค่าพลังงานไฟฟ้า

1. ค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payment “AP”)

ค่าความพร้อมจ่ายจะถูกกำหนดตามอัตราค่าความพร้อมจ่าย กำลังผลิตไฟฟ้าตาม ข้อตกลง (Contracted Capacity) และจำนวนชั่วโมงของความพร้อมจ่ายตามที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยค่าความพร้อมจ่ายจะ เกิดขึ้นต่อเมื่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความพร้อมจ่ายจริงในการผลิตไฟฟ้า ตามรายละเอียดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และสามารถ ผลิตไฟฟ้าตามที่ศูนย์ควบคุมฯ สั่งการ โดย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะได้รับ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายถึงแม้ว่าศูนย์ควบคุมฯ จะสั่งเดินเครื่องผลิตไฟฟ้า และ/หรือ จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบส่งหรือไม่ก็ตาม ทั้งนี้ ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หยุดซ่อมแซมตามแผนการซ่อมบำรุงที่วางไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่า ความพร้อมจ่าย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะยังคงได้รับค่าความพร้อมจ่าย ในจำนวนร้อยละ 10.00 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลัง ผลิตไฟฟ้าในชั่วโมงสุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาตามแผน แต่หาก

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่มีความพร้อมจ่ายเนื่องจากเหตุสุดวิสัยที่กระทบโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือการหยุดซ่อมแซมนอกเหนือจากแผนการซ่อมบำรุงที่วางไว้ นั้น โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะไม่ได้รับค่าความพร้อมจ่าย เว้นแต่จะเป็นเหตุที่เกิดจากการกระทำของรัฐ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นต้น

ทั้งนี้ ค่าความพร้อมจ่ายสามารถแบ่งได้เป็น 2 ส่วน คือ

- **ค่าความพร้อมจ่าย AP1** หมายถึง ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อชดเชยเงินลงทุน ดอกเบี้ยจ่าย และผลตอบแทนของเงินลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 (Availability Payment Rate 1: APR1) ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ (Baht/kW) ตามชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้า
- **ค่าความพร้อมจ่าย AP2** ซึ่งสะท้อนถึงค่าใช้จ่ายคงที่ในการผลิตและบำรุงรักษา ค่าอะไหล่ในการบำรุงรักษา (Fixed Operation and Maintenance “Fixed O&M”) โดยมีอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR2 (Availability Payment Rate 2: APR2) ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ (Baht/kW) ตามชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้า และอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดัชนีราคาผู้บริโภค

ทั้งนี้ ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะมีส่วนลดจากการที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถปฏิบัติการให้เป็นไปตามคุณสมบัติของหน่วยผลิตไฟฟ้าและค่าปรับในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- 1) ส่วนลดจากความพร้อมจ่ายที่ลดลง (Deduction for Reduced Availability “DRA”)

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะถูกปรับหากไม่สามารถปฏิบัติการให้เป็นไปตามค่าคุณลักษณะของหน่วยผลิตไฟฟ้าได้ โดยส่วนลดจะถูกแบ่งออกเป็น 7 ประเภท (DRA 1-7) ได้แก่

- Reduction in Active Power (DRA 1)
- Increase in Minimum Generation (DRA 2)
- Reduction in Reactive Power Capability (DRA 3)
- Reduction in Loading Rate (DRA 4)
- Reduction in Deloading Rate (DRA 5)
- Reduction in Response Rates (DRA 6)
- Failure to Provide Secondary Response (DRA 7)

- 2) ค่าปรับจากการลดความสามารถในการผลิตพลังงานไฟฟ้าโดยแจ้งล่วงหน้า น้อยกว่าเวลาที่กำหนด (Deduction for Short Notice of Reduced Capability “DSN”)
- 3) ค่าปรับจากกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถจ่าย กระแสไฟฟ้า (Deduction for Dispatch Failure “DDF”)

2. ค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment “EP”)

ค่าพลังงานไฟฟ้า (EP) เป็นค่าตอบแทนสำหรับการผลิตและส่งพลังงานไฟฟ้าตาม คำสั่งเดินเครื่องของศูนย์ควบคุมฯ โดยค่าพลังงานไฟฟ้านี้จะครอบคลุมถึง 1) ค่า เชื้อเพลิงในการผลิต (Fuel Payment) ตามคำสั่งของศูนย์ควบคุมฯ ซึ่งจะผันแปรตาม ราคาเชื้อเพลิง และ 2) ค่าใช้จ่ายผันแปรของการเดินเครื่องและซ่อมบำรุงรักษา โรงไฟฟ้า (Variable Operation and Maintenance “VOM”) โดยอาจมีรายได้ส่วน เพิ่ม (Supplementary Payment) หากศูนย์ควบคุมฯ ต้องการให้โรงไฟฟ้าพระนคร เหนือ ชุดที่ 1 เดินเครื่องหลังจากที่เดินเครื่องครบจำนวนชั่วโมงในแต่ละปี

กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสูตรการคำนวณภายใต้สัญญาการเข้า ลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จาก (1) รายได้ค่าความพร้อมจ่ายเต็มจำนวนสำหรับ AP1 (FAP1) หักด้วย (2) ค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ตามที่ แสดงไว้ในตารางที่ 2: รายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556 เท่านั้น โดยรายได้ในอดีตดังกล่าวเป็นรายได้ เต็มจำนวนในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งภายหลังจากที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จนั้น รายได้ที่ กองทุนรวมฯ จะได้รับจากค่าความพร้อมจ่ายจะเป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในสัญญาการ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในแต่ละปี และกองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่า ความพร้อมจ่ายภายหลังจากหักค่าเบี่ยงประกันภัยแล้ว

ทั้งนี้ ค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ในปี 2556 ที่ 328.35 ล้านบาทเป็นผลจากการที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เนื่องจากในปี 2556 เกิดการหยุดเดินเครื่องมาจากปัญหาของระบบปั๊มน้ำซึ่งมีการพบรอยแตกของจุดเชื่อมต่างๆ ที่หน่วยทำความร้อน (Line Hot Reheat) ส่งผลให้ต้องมีการซ่อมบำรุงนอกแผน ประกอบกับเป็นช่วงการซ่อมบำรุงรักษาตรวจสอบขนาดเล็ก (Minor Inspection) ประจำปี

สำหรับผลต่างระหว่างรายได้จริงกับส่วนที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับจาก กฟผ. และรายได้ตามข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เกิดจากการปันส่วนรายได้จริงทั้งหมดของ กฟผ. ให้กับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในสัดส่วนตามกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา แล้วนำมาเทียบกับรายได้ตามข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

- (ข) โครงสร้างค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่เกิดขึ้นจริงและค่าใช้จ่ายจากส่วนกลางที่ได้รับจากการปันส่วน

ตารางที่ 3: โครงสร้างค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

รายการ	2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนการผลิต						
▪ ค่าเชื้อเพลิง	7,760.76	87.74	9,328.74	86.85	9,268.64	86.52
▪ ค่าใช้จ่ายในการผลิต	565.67	6.39	664.80	6.19	750.40	7.00
▪ ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา	92.99	1.05	137.69	1.28	125.31	1.17
▪ ค่าใช้จ่ายบริหารการผลิต	139.84	1.58	275.89	2.57	260.33	2.43
ค่าใช้จ่ายในขายและบริหาร						
▪ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	284.72	3.22	333.82	3.11	306.21	2.86
▪ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	0.55	0.02	0.09	0.00	1.66	0.02
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	8,844.53	100.00	10,741.03	100.00	10,712.55	100.00

ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

1. ต้นทุนการผลิต

ต้นทุนการผลิตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ประกอบด้วย ค่าเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติ ค่าใช้จ่ายในการผลิต ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา และค่าใช้จ่ายบริหารการผลิต

- ค่าเชื้อเพลิง

ค่าเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติถือเป็นต้นทุนการผลิตหลักในการประกอบกิจการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปี พ.ศ. 2556 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีต้นทุนในการผลิตจากการนำก๊าซธรรมชาติมาใช้เป็นเชื้อเพลิงคิดเป็นประมาณร้อยละ 86.52 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

2. ค่าใช้จ่ายในการผลิตและบำรุงรักษา

- ค่าใช้จ่ายในการผลิต

ค่าใช้จ่ายในการผลิตประกอบด้วยเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงานเดินเครื่องโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นหลัก โดยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเป็นส่วนปรับปรุงที่ดิน โรงไฟฟ้า อุปรกรณ์โรงไฟฟ้า สิ่งก่อสร้างรวมถึงเครื่องตกแต่งสำนักงานและครุภัณฑ์อื่นๆ สำหรับปี พ.ศ. 2556 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีค่าใช้จ่ายในการผลิตคิดเป็นร้อยละ 7.00 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ

- ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้ความสำคัญกับการซ่อมบำรุงเครื่องจักรซึ่งถือเป็นกระบวนการที่มีความสำคัญอย่างหนึ่งในการดำเนินธุรกิจไฟฟ้า เพื่อให้มั่นใจได้ว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะสามารถดำเนินการผลิตไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพตามที่กำหนดในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดย กฟผ. เป็นผู้บริหารงานเดินเครื่องและซ่อมบำรุงซึ่งครอบคลุมถึงการให้บริการงานเดินเครื่องและบำรุงรักษาประจำโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอด 24 ชั่วโมง ทุกวันรวม 7 วันต่อสัปดาห์ ซึ่งจะก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายทั้งทางตรงและทางอ้อม โดยค่าใช้จ่ายทางตรงประกอบด้วยต้นทุนคงที่ เช่น ค่าจ้างเหมาพนักงาน ค่าใช้เครื่องจักรอุปกรณ์ และต้นทุนผันแปร เช่น ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าล่วงเวลา และค่าใช้จ่ายในการดำเนินการอื่นๆ เป็นต้น และยังรวมถึงค่าตรวจสอบโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ประจำปี (Yearly Inspection)

และค่าตัดจ่ายของการบำรุงรักษาตามแผนซ่อมบำรุงซึ่งทำทุกๆ 3 ปี และแผนซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ครั้งใหญ่ (Major Overhaul) ทุกๆ 6 ปี โดยสำหรับปี พ.ศ. 2556 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีค่าใช้จ่ายการบำรุงรักษาคิดเป็นร้อยละ 1.17 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

▪ ค่าใช้จ่ายบริหารการผลิต

ค่าใช้จ่ายบริหารการผลิตไฟฟ้าประกอบด้วยเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าน้ำมันเชื้อเพลิงสำหรับยานพาหนะ ค่าวัสดุอุปกรณ์ทั่วไป ค่าจ้างเหมาสำนักงาน ค่าจ้างขนส่ง ค่าเช่า ค่าใบอนุญาตประกอบกิจการพลังงานไฟฟ้า ค่าภาษีโรงเรือนและที่ดิน และค่าใช้จ่ายสำหรับเงินนำส่งกองทุนพัฒนาไฟฟ้าตามประกาศ กกพ. เรื่อง การนำเงินเข้ากองทุนพัฒนาไฟฟ้าสำหรับผู้รับใบอนุญาตประกอบกิจการไฟฟ้าประเภทใบอนุญาตผลิตไฟฟ้า พ.ศ. 2553 ในอัตรา 0.01 บาทต่อหน่วยไฟฟ้าที่ผลิตได้ และอื่นๆ โดยสำหรับปี พ.ศ. 2556 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีค่าใช้จ่ายบริหารการผลิตคิดเป็นร้อยละ 2.43 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

▪ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วยค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการพัฒนาชุมชน สังคมและสิ่งแวดล้อม (CSR) ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาบุคลากร ค่าใช้จ่ายในการบริหารงานธุรการ บัญชี การเงิน อุปกรณ์สำนักงานและสิ่งอำนวยความสะดวกต่างๆ โดยสำหรับปี พ.ศ. 2556 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 2.86 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

(4) **สรุปผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1**

(ก) **งบกำไรขาดทุนของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1**

ตารางที่ 4: งบกำไรขาดทุนของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

รายการ	งบการเงิน		
	2554	2555	2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
▪ รายได้จากการขายไฟฟ้า	10,837.62	13,095.75	12,301.73
รวมรายได้	10,837.62	13,095.75	12,301.73
ต้นทุนการผลิต			
▪ ค่าเชื้อเพลิง	7,760.76	9,328.74	9,268.64
ค่าใช้จ่ายในการผลิตและบำรุงรักษา			
▪ ค่าใช้จ่ายในการผลิต	565.67	664.80	750.40
▪ ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา	92.99	137.69	125.31
▪ ค่าใช้จ่ายบริหารการผลิต	139.84	275.89	260.33
รวมต้นทุนขาย	8,559.26	10,407.12	10,404.68
กำไรขั้นต้น	2,278.36	2,688.63	1,897.05
รายได้อื่น	4.63	4.94	2.46
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	2,282.99	2,693.57	1,899.51
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	284.72	333.82	306.21
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	0.55	0.09	1.66
รวมค่าใช้จ่าย	285.27	333.91	307.87
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ นิติบุคคล	1,997.72	2,359.66	1,591.64
ต้นทุนทางการเงิน	284.56	279.33	254.69
กำไรสุทธิ	1,713.16	2,080.33	1,336.95

ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ในปี พ.ศ. 2556 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เข้าระบบส่งลดลง ร้อยละ 6.06 จากปี พ.ศ. 2555 เนื่องจากรายได้จริงจากการผลิตของโรงไฟฟ้าทั้งหมดของ กฟผ. ลดลง ส่งผลให้การปันส่วนรายได้ให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ลดลงด้วย ส่วนต้นทุนขายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีระดับที่ค่อนข้างคงที่หากเทียบกับปี พ.ศ. 2555 เนื่องจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีอัตราการผลิตไฟฟ้าคงที่และไม่ได้มีการหยุดเพื่อซ่อมบำรุงรักษาตามแผนซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ครั้งใหญ่เช่นเดียวกับในปี พ.ศ. 2555 ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ลดลงร้อยละ 8.27 เนื่องจากในปี พ.ศ. 2555 กฟผ. มีค่าใช้จ่ายตามโครงการเกษียณอายุก่อนกำหนดและโครงการออกจากงานด้วยความยินดียิ่งทั้ง 2 ฝ่าย ทั้งนี้ จากข้อมูลข้างต้นสามารถสรุปได้ว่าการลดลงของกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิในปี พ.ศ. 2556 ในอัตราร้อยละ 29.44 และร้อยละ 35.73 ตามลำดับ เกิดจากการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า

(5) การดำเนินงานบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

กฟผ. มีการวางแผนการดำเนินงานบำรุงรักษาอุปกรณ์ของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อป้องกันการหยุดชะงักในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้างดังกล่าว โดย กฟผ. มีการวางแผนหยุดเดินเครื่องในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้สอดคล้องกับปริมาณความต้องการไฟฟ้าของประเทศและก่อให้เกิดผลกระทบต่อค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าข้างต้นอย่างน้อยที่สุด ทั้งนี้การวางแผนหยุดเดินเครื่องในโรงไฟฟ้านั้นจะอยู่ในช่วงปลายปีและ กฟผ. จะรับเป็นผู้ดำเนินงานบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เอง โดยจะดำเนินการให้เป็นไปตามกำหนดการในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและตามชั่วโมงการเดินเครื่องที่ผู้ผลิตเครื่องดังกล่าวแนะนำ นอกจากนี้ กฟผ. ได้มีการจัดทำสัญญาการให้บริการตลอดจนการจัดหาอะไหล่และชิ้นส่วนระยะยาว (Long Term Parts Agreement หรือ สัญญา LTPA) กับ GE Energy Parts International LLC และ General Electric International Operations Company, Inc. สำหรับการบำรุงรักษาอะไหล่และชิ้นส่วนระยะยาวของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดย กฟผ. ได้มีการแบ่งงานบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ออกเป็น 3 ส่วนดังต่อไปนี้

- (ก) การตรวจสอบระดับ A (Inspection A) ซึ่งจะซ่อมประมาณ 336 ชั่วโมงหลังการเดินเครื่องครบจำนวน 8,000 และ 16,000 ชั่วโมง
- (ข) การตรวจสอบระดับ B (Inspection B) ซึ่งจะซ่อมประมาณ 888 ชั่วโมงหลังการเดินเครื่องครบจำนวน 24,000 ชั่วโมง
- (ค) การตรวจสอบระดับ C (Inspection C) ซึ่งจะซ่อมประมาณ 1,176 ชั่วโมงหลังการเดินเครื่องครบจำนวน 48,000 ชั่วโมง

หมายเหตุ กฟผ. มีการวางแผนตรวจสอบ Steam Turbine Generator ให้สอดคล้องตามแผนการบำรุงรักษา Gas Turbine Generator

ทั้งนี้ กฟผ. ได้มีการวางแผนการดำเนินงานบำรุงรักษาอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ตลอดช่วงระยะเวลาที่กองทุนรวมฯ มีการเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังรายละเอียดที่ปรากฏในตารางด้านล่างดังนี้

ตารางที่ 5: แผนการดำเนินงานบำรุงรักษาอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ปี	ประเภทของการหยุดซ่อมบำรุงรักษา
2558	A
2559	C
2560	A
2561	A

ปี	ประเภทของการหยุดซ่อมบำรุงรักษา
2562	B
2563	A
2564	A
2565	C
2566	A
2567	A
2568	B
2569	A
2570	A
2571	C
2572	A
2573	A
2574	B
2575	A
2576	A
2577	C
2578	A

ที่มา: โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

หมายเหตุ: การซ่อมบำรุงจริงอาจมีความเปลี่ยนแปลงจากแผนการซ่อมบำรุงของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ในแต่ละปีดำเนินงานข้างต้น

(6) **สิ่งแวดล้อม**

กฟผ. จะอยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายและกฎระเบียบทางด้านสิ่งแวดล้อมของประเทศ และของท้องถิ่น ซึ่งต้องยื่นเอกสารประกอบ รวมถึงรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อมและสุขอนามัย โดย **โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** อยู่ภายใต้บังคับของการตรวจสอบในด้านความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อมโดยเจ้าหน้าที่ของรัฐ ทั้งนี้ ในปัจจุบัน กฟผ. ได้ปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบทางด้านสิ่งแวดล้อมและสุขอนามัยในทุกด้านที่สำคัญ ที่ผ่านมา การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบทางด้านสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยดังกล่าว ไม่เคยมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน รายจ่าย ผลกำไร ของ กฟผ. ดังนั้น **บริษัทจัดการ** จึงคาดว่า จะไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้ของ**กองทุนรวมฯ** ในอนาคตจากผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมที่จะส่งผลกระทบต่อ**การดำเนินงานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1**

(7) ระบบความปลอดภัย และการรักษาความปลอดภัย

(ก) ระบบควบคุมความปลอดภัย (Safety)

ในการดำเนินงานด้านควบคุมความปลอดภัย กฟผ. ได้มีการดำเนินงานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังนี้

1) การดำเนินตามกฎหมายกำหนด คือ

- มีคณะกรรมการความปลอดภัย อาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมในการทำงาน (คปอส.) ซึ่งเป็นไปตามกฎหมายกำหนด โดยผู้แทนฝ่ายผู้ปฏิบัติการที่มาจาก การเลือกตั้ง และผู้แทนฝ่ายบริหารที่มาจาก การแต่งตั้ง โดยการประชุมติดตามปัญหาด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมในการทำงาน เป็นประจำทุกเดือน
- การดำเนินการด้านใบอนุญาต ใบประกาศนียบัตรต่างๆ หรือบุคคลากรตามที่กฎหมายกำหนด ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามภารกิจของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เช่น ใบอนุญาตผลิตไฟฟ้า ใบอนุญาตผลิตพลังงาน ควบคุม ใบอนุญาตครอบครองวัตถุอันตรายก๊าซธรรมชาติ ใบอนุญาตมีใช้ซึ่งยุทธภัณฑ์ ใบอนุญาตการปฏิบัติงานในที่อับอากาศ เจ้าหน้าที่ความปลอดภัยในการทำงานในระดับต่างๆ เป็นต้น
- การฝึกอบรมหลักสูตรที่เกี่ยวกับความปลอดภัย อาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมในการทำงานให้เป็นไปตามกฎหมายกำหนด ซึ่งถูกบรรจุลงในแผนงานและนอกแผนงานการพัฒนาบุคลากรโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ประจำปี
- การจัดให้มีอุปกรณ์คุ้มครองความปลอดภัยส่วนบุคคล (PPE) ที่ได้มาตรฐานตามลักษณะงานและการปฏิบัติงานตลอดระยะเวลาการทำงาน
- การตรวจวัดด้านสุขศาสตร์อุตสาหกรรมประจำปี ทั้งที่เป็นไปตามกฎหมายกำหนดและที่ระบุไว้ในรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) เช่น การตรวจวัดแสงสว่าง ระดับเสียง ความร้อน สารเคมี คุณภาพอากาศ

รวมทั้งนำผลการตรวจวัดและวิเคราะห์มาประเมินเพื่อปรับปรุงแก้ไขสภาพการทำงาน

- การตรวจสุขภาพทั่วไปประจำปีของผู้ปฏิบัติงาน และการตรวจสุขภาพพิเศษตามปัจจัยเสี่ยงตามลักษณะงาน โดยแพทย์อาชีวเวชศาสตร์

2) การดำเนินการให้สอดคล้องกับระบบจัดการสิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัยและความปลอดภัย **โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** คือ

- การประเมินความเสี่ยงด้านอาชีวอนามัยและความปลอดภัย เป็นระบบในการชี้บ่งอันตราย ประเมินความเสี่ยงและกำหนดมาตรการควบคุมป้องกันสำหรับทุกกิจกรรม ทุกพื้นที่และสภาพแวดล้อมในการทำงานของผู้ปฏิบัติงาน รวมถึงผู้มีส่วนได้ส่วนเสียของ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1**
- การเตรียมความพร้อมรับเหตุฉุกเฉินและการตอบโต้ เป็นการเตรียมความพร้อมในการรองรับเหตุฉุกเฉินให้ดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ถูกต้องรวดเร็ว และควบคุมความสูญเสียต่อชีวิต ทรัพย์สิน และกระบวนการผลิต โดยกำหนดให้มีการซ้อมแผนรองรับเหตุฉุกเฉินในกรณีต่างๆ และระดับความรุนแรงต่างๆ เป็นประจำทุกเดือน
- การจัดการกฎหมาย ข้อกำหนดอื่นๆ และการประเมินความสอดคล้อง เป็นการรวบรวมและติดตามการเปลี่ยนแปลงกฎหมายด้านสิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมในการทำงานให้มีข้อมูลที่ถูกต้อง ทันสมัยและครบถ้วนสอดคล้องเป็นไปตามภารกิจของ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1**
- การควบคุมการดำเนินงานด้านอาชีวอนามัยและความปลอดภัย เป็นแนวทางในการจัดทำวิธีหรือมาตรการควบคุมความเสี่ยงด้านอาชีวอนามัยและความปลอดภัยในการดำเนินงาน เช่น คู่มือการปฏิบัติด้านความปลอดภัยต่างๆ กฎความปลอดภัยทั่วไป กฎเฉพาะงาน กฎเฉพาะพื้นที่ การขออนุญาตเข้าทำงานที่มีความเสี่ยงสูง แผ่นพับด้านความปลอดภัย วีดิทัศน์และการอบรมให้ความรู้ด้านความปลอดภัยก่อนการปฏิบัติงาน (Safety Orientation) และการตรวจสอบอุปกรณ์ต่างๆ ก่อนการปฏิบัติงาน เป็นต้น

- การจัดการข้อบกพร่อง การแก้ไขและป้องกัน เป็นการกำหนดมาตรการในการรายงานและการแก้ไขสิ่งที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดหรือมีแนวโน้มว่าจะไม่เป็นไปตามข้อกำหนดและป้องกันไม่ให้เกิดข้อบกพร่องในการจัดการด้านสิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัยและความปลอดภัย ได้แก่ การตรวจสอบการตรวจวัดที่ไม่ได้ตามเกณฑ์มาตรฐาน อุบัติเหตุ อุบัติภัย จุดเสี่ยงอันตราย เป็นต้น
- การเฝ้าติดตามและการตรวจวัด เป็นการดำเนินการให้สอดคล้องระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมในการทำงาน และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เช่น การตรวจวัดสุขศาสตร์อุตสาหกรรม การตรวจสุขภาพผู้ปฏิบัติงาน เป็นต้น

3) ส่งเสริมกิจกรรมด้านความปลอดภัย

กิจกรรมที่เป็นการส่งเสริมด้านความปลอดภัยของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้แก่ กิจกรรมโครงการรณรงค์ลดอุบัติเหตุจากการทำงานให้เป็นศูนย์ (Zero Accident) โครงการสถานประกอบการดีเด่นด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน กีฬาภายในหน่วยงานและหน่วยงานภายนอกเพื่อสุขภาพพลานามัย กิจกรรมวันคุณภาพและความปลอดภัย การรณรงค์การสวมใส่อุปกรณ์ป้องกันอันตรายส่วนบุคคล (PPE) เป็นต้น

(ข) การรักษาความปลอดภัย (Security)

ในการดำเนินงานด้านการรักษาความปลอดภัย กฟผ. มีการดำเนินงาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังนี้

- 1) การออกมาตรการ ระเบียบ ประกาศ คำสั่งโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่เกี่ยวข้องกับด้านการรักษาความปลอดภัย โดยให้สอดคล้องตามลักษณะพื้นที่ ลักษณะงานตามภารกิจของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเป็นไปตามอำนาจหน้าที่ของผู้รักษาบริเวณโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
- 2) การดำเนินการด้านการรักษาความปลอดภัยให้เป็นไปตามเอกสารการสำรวจมาตรการรักษาความปลอดภัยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดยสำนักข่าวกรองแห่งชาติ

- 3) การดำเนินงานรักษาความปลอดภัยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้มาตรการรักษาความปลอดภัย บุคลากรของฝ่ายรักษาความปลอดภัย (ออป.) กฟผ. โดยมีขั้นตอนและมาตรการด้านการรักษาความปลอดภัย ได้แก่
 - มาตรการรักษาความปลอดภัย กฟผ.
 - แผนปฏิบัติการรักษาความปลอดภัย (รปภ200)
 - คู่มือมาตรฐานความปลอดภัยส่วนบุคคล
 - มาตรการรักษาความปลอดภัยในพื้นที่ก่อสร้าง
 - 4) การใช้ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศด้านการรักษาความปลอดภัย ในพื้นที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้แก่ กล้องวงจรปิด (CCTV) ระบบยืนยันบุคคล (Access Control) เป็นต้น
 - 5) การติดต่อสื่อสารและประสานการปฏิบัติด้านการรักษาความปลอดภัย กับหน่วยงานด้านความมั่นคงของรัฐเมื่อเกิดเหตุฉุกเฉินจำเป็นเร่งด่วน
- (8) ระบบป้องกันสาธารณภัย
- (ก) ระบบป้องกันอัคคีภัย
- กฟผ. ได้มีการเตรียมความพร้อมและจัดวางระบบป้องกันอัคคีภัยที่อาจเกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังต่อไปนี้
- 1) การเตรียมความพร้อมในการฝึกอบรมหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันและระงับอัคคีภัยให้แก่ผู้ปฏิบัติงานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นประจำและต่อเนื่อง เช่น หลักสูตรการดับเพลิงขั้นต้น หลักสูตรการดับเพลิงขั้นก้าวหน้า หลักสูตรการค้นหาและกู้ภัย หลักสูตรการช่วยชีวิตและปฐมพยาบาล หลักสูตรการดับเพลิงหม้อแปลงเทคนิคการดับเพลิง เป็นต้น
 - 2) การเตรียมความพร้อมในการรองรับเหตุฉุกเฉินที่จะเกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยจัดให้มีการซ้อมแผนรองรับเหตุฉุกเฉินกรณีเพลิงไหม้หรือกรณีอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ที่มีความรุนแรงในระดับต่างๆ เป็นประจำทุกเดือน และจัดให้มีการซ้อมแผนรองรับเหตุฉุกเฉินกรณีเพลิงไหม้และอพยพหนีไฟตามที่กฎหมายกำหนด โดยจัดขึ้นปีละ 1 ครั้ง

- 3) การเตรียมความพร้อมโดยจัดให้มีการทดสอบระบบแจ้งเตือน ระบบป้องกันและระงับอัคคีภัย ให้เป็นไปตามระบบการจัดการสิ่งแวดล้อมอาชีวอนามัยและความปลอดภัย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเป็นไปตามกฎหมายกำหนด เช่น
- การทดสอบระบบเครื่องสูบน้ำดับเพลิง (Fire Pump) ทุกเดือน
 - การตรวจสอบ ตู้หัวจ่ายน้ำดับเพลิง (Hydrant) ตามจุดต่างๆ ตรวจสอบระบบไฟฟ้าแสงสว่างฉุกเฉิน ตรวจสอบถังดับเพลิง การตรวจสอบสายดับเพลิง เป็นต้น โดยการใช้แบบฟอร์มตามระบบการจัดการสิ่งแวดล้อมอาชีวอนามัยและความปลอดภัย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
 - การทดสอบระบบดับเพลิง (Fire Fighting) อุปกรณ์ต่างๆ ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นประจำทุกปีโดยบุคคลภายนอก (Third Party)
 - การทดสอบระบบการแจ้งเตือนอัคคีภัย เป็นประจำทุกปีตามกฎหมายกำหนด โดย บุคคลภายนอก (Third Party)
- 4) การเฝ้าระวังจัดให้มี ระบบแจ้งเตือนอัคคีภัยภายในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังนี้
- ระบบอัตโนมัติ (Automatic System) เช่น อุปกรณ์ตรวจจับควัน (Smoke Detector) และ อุปกรณ์ตรวจจับความร้อน (Heat Detector)
 - ระบบควบคุมด้วยมือ (Manual Fire Alarm)
 - ระบบสัญญาณแจ้งเตือนอัคคีภัยและอพยพหนีไฟด้วยเสียง (Siren) และ แสงไฟ (Lamp) แจ้งเตือนการเพลิงไหม้และอพยพหนีไฟ
- 5) การจัดวางระบบการป้องกันและระงับอัคคีภัยภายในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีดังนี้
- ระบบอัตโนมัติ (Automatic System) เช่น ระบบดับเพลิงอัตโนมัติ ชนิดคาร์บอนไดออกไซด์ (CO₂) สำหรับส่วนเครื่องกังหันก๊าซ (Gas Turbine Compartment) ระบบดับเพลิงอัตโนมัติชนิดโฟม (Foam) สำหรับระบบ

น้ำมันไฮดรอลิก (Hydraulic Oil Unit) ระบบดับเพลิงอัตโนมัติชนิดน้ำ สำหรับหม้อแปลง

- ระบบควบคุมด้วยมือ (Manual System) เช่น เครื่องดับเพลิงแบบมือถือ (Portable Fire extinguisher) ชนิด ผงเคมีแห้ง ชนิดคาร์บอนไดออกไซด์ (CO₂) และ โฟม (Foam) และเครื่องดับเพลิงแบบรถเข็น
- 6) การจัดเตรียมหน่วยงานและอุปกรณ์สนับสนุนในการตอบโต้และระงับเหตุอัคคีภัยสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
- รถดับเพลิงและเจ้าหน้าที่ดับเพลิงจากแผนกระงับอัคคีภัย ฝ่ายรักษาความปลอดภัย กฟผ. หน่วยงานป้องกันและระงับอัคคีภัยท้องถิ่นซึ่งมีการติดต่อประสานงาน เช่น สถานีดับเพลิงบางกรวย สถานีดับเพลิงบางอ้อ

(ข) ระบบป้องกันน้ำท่วม

กฟผ. ได้มีการเตรียมความพร้อมและจัดวางระบบป้องกันอุทกภัยที่อาจเกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังต่อไปนี้

- 1) การเตรียมความพร้อมในจัดให้มีการติดตามและประเมินสถานการณ์น้ำท่วมที่อาจเกิดขึ้นได้ โดยติดตามจากคณะทำงานป้องกันน้ำท่วม กฟผ.
- 2) การเตรียมความพร้อมโดยการรวบรวมและจัดทำข้อมูลอุปกรณ์เครื่องจักร ที่อาจได้รับผลกระทบซึ่งก่อให้เกิดความเสียหายหากเกิดเหตุน้ำท่วม หรือซึ่งอยู่ในระดับที่น้ำอาจท่วมถึง โดยที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้จัดให้มีแนวทางในการขนย้ายอุปกรณ์ที่ปลอดภัย
- 3) การเตรียมความพร้อมในการสำรวจแนวคันกันน้ำและจัดทำแนวป้องกันอาคารที่สำคัญต่างๆ ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเตรียมความพร้อมของเครื่องสูบน้ำเมื่อต้องใช้งาน น้ำมันเชื้อเพลิง รวมถึงจัดเตรียมกำลังพลในการรับมือเมื่อเกิดเหตุอุทกภัยโดยจัดตั้งเป็นคณะทำงาน
- 4) จัดเตรียมรายชื่อหน่วยงานภายใน กฟผ. และหน่วยงานภายนอก กฟผ. ช่องทางการติดต่อเพื่อประสานงานในกรณีที่มีความจำเป็นต้องขอความช่วยเหลือหากเกิดอุทกภัยขึ้น

- 5) จัดให้มีการเฝ้าระวังและติดตามข้อมูลปริมาณน้ำฝน มรสุม การขึ้นลงของระดับน้ำทะเล และระดับน้ำในแม่น้ำเจ้าพระยา โดยติดตามข้อมูลการรายงานปริมาณน้ำฝนและระดับน้ำในแม่น้ำเจ้าพระยาผ่านทางระบบโทรมาตรที่ติดตั้งที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 นอกจากนี้ ยังมีการติดตามข้อมูลจากกรมอุทกศาสตร์ หน่วยงานราชการและสื่อวิทยุ-โทรทัศน์ และจัดให้มีเจ้าหน้าที่รักษาความปลอดภัยเฝ้าระวัง 24 ชั่วโมงตลอดแนวตลิ่งของแม่น้ำเจ้าพระยา
- 6) ระบบการป้องกันและระงับการเกิดเหตุน้ำท่วม มีดังนี้
- มีการจัดเตรียมความพร้อมวิธีปฏิบัติงานเรื่องการรองรับเหตุฉุกเฉินกรณีน้ำท่วม โดยกำหนดระดับความรุนแรงของเหตุน้ำท่วม มอบหมายหน้าที่แก่บุคลากรที่เกี่ยวข้องและเตรียมอุปกรณ์ที่จำเป็นต่อการแก้ปัญหาทุกภัยที่อาจเกิดขึ้น
- 7) หน่วยงานที่ได้รับมอบหมายให้ดูแลหากเกิดเหตุทุกภัย และอุปกรณ์ในการป้องกันเหตุน้ำท่วม
- หน่วยงานภายใน กฟผ. เช่น ฝ่ายรักษาความปลอดภัย ฝ่ายขนส่ง ฝ่ายบริการ ฝ่ายระบบควบคุมและป้องกัน ฝ่ายแพทย์และอนามัย ฝ่ายบำรุงรักษา เครื่องกล และฝ่ายบำรุงรักษาไฟฟ้า
 - หน่วยงานท้องถิ่นซึ่งมีการติดต่อประสานงาน เช่น เทศบาลบางกรวย สำนักป้องกันและบรรเทาสาธารณภัยในพื้นที่จังหวัดนนทบุรี เป็นต้น
- (9) ประกันภัย
- กฟผ. จะดำเนินการจัดหากรมธรรม์ประกันวินาศภัย รวมทั้งเป็นผู้เอาประกันภัยและผู้รับผลประโยชน์สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเบี้ยประกันภัยจะถูกหักออกจากค่าความพร้อมจ่าย AP1 ที่ถูกคำนวณตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในแต่ละปีดำเนินงานตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายก่อนที่จะส่งมอบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ โดยกรมธรรม์ประกันภัยในปี 2558 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้
- (ก) ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสียหายทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ซึ่งรวมความคุ้มครองถึงความเสียหายจาก

ภัยน้ำท่วม (Flood) ซึ่งมีทุนประกันภัยไม่ต่ำกว่ามูลค่ารวมของราคาในการก่อสร้างใหม่ (New Replacement Value) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

- (ข) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) โดยคุ้มครองภัยที่เกิดจาก (ก) และมีระยะเวลาของการชดเชย ตามที่คู่สัญญาตกลงกัน โดยมีระยะเวลาคุ้มครองทั้งสิ้น 24 เดือน (Indemnity Period) และมีระยะเวลาการรับผิดชอบส่วนแรก (Deductible) สูงสุดไม่เกิน 75 วัน ซึ่งหมายถึง กฟผ. จะไม่ได้รับการชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักในช่วง 75 วันแรก หลังเกิดเหตุซึ่งเป็นระยะเวลารับผิดชอบส่วนแรกโดยขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ของความเสียหาย ซึ่ง กฟผ. จะได้รับสินไหมทดแทนตั้งแต่วันที่ 76 ถึง 24 เดือนหลังจากเกิดเหตุ ทั้งนี้ เนื่องจาก กฟผ. เป็นผู้รับผลประโยชน์ในการประกันภัยดังกล่าว ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะกำหนดให้ กฟผ. มีหน้าที่นำเงินซึ่งได้รับจากประกันภัยนี้ส่งให้แก่กองทุนรวมฯ ตามจำนวนเงินที่ กฟผ. ได้รับจากประกันภัยโดยไม่ชักช้า แต่ไม่เกิน 5 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันจากการประกันภัยข้างต้น
- (ค) ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ที่อาจได้รับความเสียหายจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ
- (ง) ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ซึ่งคุ้มครองถึงความเสียหายอันเกิดจากหรือมีผลกระทบมาจากความไม่สงบทางการเมืองหรือความรุนแรงทางการเมือง

ในปัจจุบัน กฟผ. ได้มีการจัดทำประกันภัยทั้งหมดซึ่งประกันภัยมีระยะเวลาคุ้มครองเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2558 และสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

ภายใต้กรรมสิทธิ์ประกันภัยของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กับบริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) ที่จัดทำสำหรับกองทุนรวมฯ นั้น กฟผ. จัดให้มีวงเงินประกันภัยของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปี พ.ศ. 2558 ตามตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 6: สรุปทุนประกันภัยและข้อจำกัดความรับผิดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
สำหรับปี พ.ศ. 2558

หน่วย: ล้านบาท

ประเภทประกัน	ทุนประกันภัยและข้อจำกัดความรับผิด
ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร	16,864*
ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก	3,684
ประกันภัยความรับผิดต่อบุคคลภายนอก	2,000
ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง	1,000

หมายเหตุ : * วงเงิน 527 ล้านดอลลาร์สหรัฐคิดบนอัตราแลกเปลี่ยนที่ 32 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งวงเงินประกันภัยดังกล่าวจะเพียงพอสำหรับราคาประเมินแบบมูลค่าทดแทน (Replacement Value)

ในกรณีของประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All risk and Machinery Breakdown Insurance) และประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) นั้น กฟผ. ได้ดำเนินการจัดหาประกันภัย 2 ประเภทดังกล่าวแล้วเสร็จตามความเหมาะสมในความเสี่ยงของการประกอบธุรกิจ หรืออุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน โดย กฟผ. จะเป็นผู้ทำหน้าที่ชำระเบี้ยประกันภัยทั้งหมด โดยหักออกจากค่าความพร้อมจ่าย AP1 ที่ถูกคำนวณตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในแต่ละปีดำเนินการตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายก่อนที่จะส่งมอบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ในแต่ละไตรมาส ทั้งนี้ ในการจัดหาประกันภัยนั้น กฟผ. ตกลงที่จะให้กองทุนรวมฯ เข้ามามีส่วนร่วมพิจารณากำหนดขอบเขต เงื่อนไขและวงเงินประกันภัยด้วย

ในกรณีของประกันภัยความรับผิดต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) และประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) นั้น กฟผ. ได้ดำเนินการจัดหาไว้แล้วก่อนการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยมีระยะเวลาคุ้มครอง 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 กองทุนรวมฯ จึงไม่ได้รับผลกระทบจากเบี้ยประกันภัยในส่วนนี้ในปี 2558

ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความพอเพียงของประกันภัย

บริษัทจัดการมีความเห็นว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีกรรมธรรม์ประกันภัยที่ครอบคลุมทั้งทรัพย์สินของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ความรับผิดต่อบุคคลภายนอก และความคุ้มครองจากความรุนแรงทางการเมืองที่อาจส่งผลกระทบต่อกรดำเนินการธุรกิจโรงไฟฟ้า โดยมีทุนประกันภัยและข้อจำกัดความรับผิดจากประกันภัยดังกล่าวเพียงพอ โดยทุนประกันภัยสำหรับประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร อ้างอิงจากราคาประเมินแบบมูลค่าทดแทน

(Replacement Value) ของ John Foord ณ วันที่ 18 มิถุนายน พ.ศ. 2557 ที่วงเงิน 527 ล้านดอลลาร์ สหรัฐและทุนประกันภัยสำหรับประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักที่ 3,684 ล้านบาทอ้างอิงจากประมาณการ **รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ กองทุนรวมฯ** คาดว่าจะได้รับในช่วงระยะเวลา 24 เดือน โดยระยะเวลา 24 เดือนดังกล่าวมาจากการประมาณการระยะเวลาที่ต้องใช้ในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าใหม่ ทั้งนี้ ทุนประกันภัย และข้อจำกัดความรับผิดจากประกันภัยดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลง เพื่อให้เหมาะสมเพียงพอในช่วงเวลานั้นๆ

John Foord เป็นบริษัทประเมินมูลค่าด้านอุตสาหกรรมข้ามชาติ (Multi-National Company) ที่ให้บริการเชิงพาณิชย์แก่ลูกค้ากลุ่มประเภทอุตสาหกรรม อาทิ โรงงานอุตสาหกรรม โรงไฟฟ้า ตลอดจนการประเมินมูลค่าเครื่องจักรอุตสาหกรรม อสังหาริมทรัพย์และการประเมินราคาสິงก่อสร้างที่ใช้ในอุตสาหกรรม เป็นหลัก

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีความเสียหายต่อ **โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** และส่งผลกระทบต่อ **รายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ** จะได้รับค่าชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในกรมธรรม์ โดยวงเงินเอาประกันและระยะเวลาคุ่มครองสำหรับกรมธรรม์ดังกล่าวเพียงพอและเหมาะสมเป็นไปตามแนวปฏิบัติทั่วไปในอุตสาหกรรม ทั้งนี้ วงเงินเอาประกันและระยะเวลาคุ่มครองดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลง เพื่อให้เหมาะสมเพียงพอในช่วงเวลานั้นๆ

สำหรับการต่ออายุกรมธรรม์ประกันภัยทั้ง 4 ประเภทข้างต้นในปีถัดๆ ไป ภายใต้ **สัญญาการเข้าลงทุน ในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ.** ตกลงที่จะดำเนินการจัดหาประกันภัยตามประเภทซึ่งธุรกิจหรืออุตสาหกรรมประเภทเดียวกันพึงมีตามที่ **กองทุนรวมฯ** ร้องขอ โดยในการจัดหาประกันภัยนั้น **กฟผ.** ตกลงที่จะให้ **กองทุนรวมฯ** เข้ามามีส่วนร่วมพิจารณากำหนดขอบเขต เงื่อนไขและวงเงินประกันภัยด้วย

(10) พนักงาน

ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557 **กฟผ.** มีพนักงานซึ่งรับผิดชอบในการบริหารจัดการ **โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** จำนวน 71 คน โดยประเภทของพนักงานของ **กฟผ.** สามารถแบ่งได้ดังนี้

- ผู้บริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จำนวน 9 คน
- พนักงานสื่อสารองค์กร จำนวน 2 คน
- พนักงานเดินเครื่อง จำนวน 28 คน
- พนักงานบำรุงรักษา จำนวน 19 คน และ

- พนักงานทั่วไป จำนวน 13 คน

(11) **คดีความ**

จากการตรวจสอบสารบบคดีที่ศาลจากสารบบคอมพิวเตอร์ของศาลต่างๆซึ่งจัดทำโดยบริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพูน จำกัด อันประกอบไปด้วย ศาลแพ่ง (ที่ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตั้งอยู่) ศาลอาญา ศาลล้มละลาย ศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศ ศาลภาษี ศาลแรงงาน และศาลปกครอง โดยตรวจสอบ ณ วันที่ 27 ตุลาคม พ.ศ. 2557 และจากการยืนยันข้อมูล ณ วันที่ 26 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 โดย กฟผ. บนข้อมูลคดีความที่เกี่ยวข้องกับ กฟผ. ซึ่งถูกตรวจพบในสารบบคดีข้างต้น ไม่ปรากฏว่ามีคดีความ คดีอนุญาโตตุลาการ หรือกระบวนการพิจารณาตัดสินใดที่มีนัยสำคัญและเกี่ยวข้องโดยตรงกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่ง กฟผ. เชื่อว่าจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการในทางลบอย่างร้ายแรงต่อธุรกิจ สถาบันการเงิน ผลการดำเนินการ และแนวโน้มการดำเนินการในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งบริหารจัดการโดย กฟผ.

2.4 **ราคาและวิธีการกำหนดราคาของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และส่วนต่างระหว่างราคาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และราคาประเมิน**

ราคาเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะไม่สูงกว่าจำนวนเงินที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจากการเสนอขายครั้งแรก ซึ่งกำหนดมูลค่าเสนอขายสูงสุดที่ 20,855 ล้านบาท โดยราคาเสนอขายสูงสุดนี้สูงกว่าราคาประเมินต่ำสุดประมาณร้อยละ 0.02 ทั้งนี้ ราคาสุดท้ายจะเป็นราคาที่กองทุนรวมฯ และกฟผ. จะตกลงกันโดยพิจารณาถึงราคาประเมินของผู้ประเมินค่าอิสระ และสภาวะของตลาดก่อนเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

2.5 **การประเมินสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเป็นครั้งแรก และความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน**

2.5.1 **การประเมินค่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1**

- (1) การประเมินสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเป็นครั้งแรก

ราคาประเมินสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเป็นครั้งแรกแยกตามผู้ประเมินค่าอิสระได้ มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 7: ราคาประเมินสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเป็นครั้งแรก

ล้านบาท

	มูลค่าประเมินของสิทธิในรายได้ ค่าความพร้อมจ่าย (ล้านบาท)	มูลค่าที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน
บริษัท สีสม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ¹	20,859 – 22,671	20,855 ล้านบาทซึ่งต่ำกว่ามูลค่าต่ำสุดที่ประเมินโดยผู้ประเมินค่าอิสระ
บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเซส จำกัด ¹	21,603 – 22,593	

หมายเหตุ: 1. วันที่ประเมินราคา คือ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 โดยระยะเวลาประมาณการเริ่มตั้งแต่เดือนกรกฎาคม พ.ศ.2558 ถึง เดือนมิถุนายน พ.ศ.2578

(2) วิธีการที่ใช้ในการประเมินค่า และสรุปสมมติฐานที่ผู้ประเมินค่าอิสระใช้ในการประเมินค่า

ตารางที่ 8: วิธีการที่ใช้ในการประเมินค่า และสรุปสมมติฐานที่ผู้ประเมินค่าอิสระใช้ในการประเมินค่า

	บริษัท สีสม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเซส จำกัด
ข้อมูลหลักที่ผู้ประเมินค่าอิสระใช้ในการศึกษาเพื่อทำการประเมินค่าอิสระ	<ul style="list-style-type: none"> ● ข้อมูลที่ได้รับจาก กฟผ. ● ประมาณการทางการเงินสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตั้งแต่ปี 2558 ถึง 2578 ซึ่งผู้ประเมินได้รับจากที่ปรึกษาทางการเงินของ กฟผ. โดยอ้างอิงจากร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ● ข้อมูลทางการเงินเฉพาะส่วนที่แยกออกมานำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 และ 2554 ● รายงานการประเมินทางเทคนิค (ฉบับร่าง) (Technical Appraisal Report) ที่จัดทำโดย บริษัท มอท แมคโดเนลด์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ที่ปรึกษาทางเทคนิค”) ในเดือนตุลาคม 2557 ● กรมธรรม์ประกันภัยของบริษัท ทีพียประกันภัย จำกัด (มหาชน) สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยชุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (IAR) และประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (BI) โดยมีระยะเวลาประกันภัยตั้งแต่ 1 	

	บริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิส เซส จำกัด
	กุมภาพันธ์ 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558	
วิธีที่ใช้ในการประเมินค่า	วิธีรายได้ (Income Approach) ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ของสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุน และคิดลด (Discount) กลับมาด้วยอัตราคิดลดที่สะท้อนถึงผลตอบแทนสำหรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง	
ระยะเวลาประมาณการสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	ช่วงเวลาตั้งแต่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึง 30 มิถุนายน พ.ศ. 2578 โดยกำหนดให้กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน ในวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2557	
สูตรการคำนวณสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	สิทธิในการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเท่ากับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 เติมจำนวนหักด้วยส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม ตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และเบี้ยประกันภัยที่เกี่ยวข้องในการจัดตั้งกองทุนรวมฯ (รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 = ((รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 เติมจำนวน (FAP1) – ส่วนลดและค่าปรับ) x สัดส่วนที่ถูกกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในแต่ละปีดำเนินงาน) – เบี้ยประกันภัย) โดยรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 นั้นถูกตัดบางส่วนออกเพื่อให้รายได้ค่าความพร้อมจ่าย ที่จะโอนให้กับกองทุนรวมฯ ในแต่ละปีมีความผันผวนน้อยที่สุด	
รายได้จากค่าความพร้อมจ่าย AP1 คำนวณมาจาก	อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 (Availability Payment Rate 1) และชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH) อ้างอิงมาจากสูตรการคำนวณตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งถูกกำหนดมาแล้วทุกปี	
<ul style="list-style-type: none"> ● อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 ● จำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH) ● กำลังผลิตไฟฟ้าพึงได้ตามสัญญา (DCC) 	กำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา (DCC) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เท่ากับ 670.0 เมกะวัตต์ต่อชั่วโมง และคาดว่า DCC จะคงที่ตลอดอายุของสัญญา ซึ่งอ้างอิงมาจากร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	
รายได้ค่าความพร้อมจ่ายระหว่างการซ่อมบำรุงตามแผน	โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงซ่อมบำรุงรักษาตามแผน เป็นร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณอ้างอิงจากกำลังผลิตไฟฟ้าในชั่วโมงก่อนที่จะมีการซ่อมแซมและบำรุงรักษา	

	บริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเซส จำกัด
<p>ส่วนลดและค่าปรับต่างๆ จากความไม่พร้อมแบ่งออกเป็น</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ส่วนลดจากที่โรงไฟฟ้าไม่สามารถรักษาความพร้อมจ่ายได้ตาม COC (ส่วนลดจากความพร้อมจ่ายที่ลดลง(DRA)) 2. การลดลงของการผลิตไฟฟ้า ที่เกิดจากการเสื่อมสภาพของเครื่องจักร (Derate) 3. บทปรับจากการที่โรงไฟฟ้ามีความพร้อมลดลงและไม่ได้แจ้งล่วงหน้าภายในเวลาที่กำหนด (ค่าปรับจากการลดความสามารถในการผลิตพลังงานไฟฟ้าโดยแจ้งล่วงหน้าน้อยกว่าเวลาที่กำหนด (DSN) และค่าปรับจากกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถจ่ายกระแสไฟฟ้าตามที่ศูนย์ควบคุมฯ สั่งการ (DDF) 	<p>การซ่อมบำรุงตามแผน: ชั่วโมงซ่อมบำรุงตามแผนในแต่ละปีได้ถูกกำหนดตามสัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>การซ่อมบำรุงนอกแผน: อ้างอิงจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในอดีตโดยดัชนีการหยุดซ่อมบำรุงนอกแผนในปี 2556 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 0.81 โดยได้มีการประมาณการค่าเฉลี่ยดัชนีการหยุดซ่อมบำรุงนอกแผนในอนาคตประมาณร้อยละ 1.5 ของชั่วโมงการผลิตทั้งปี</p> <p>อัตราการลดลงของการผลิตไฟฟ้าจากการเสื่อมสภาพจะเท่ากับประมาณร้อยละ 0.65 ในปี พ.ศ. 2558 และปรับตัวเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 4.25 ต่อปี โดยในปี พ.ศ. 2577 อัตราการลดลงของการผลิตไฟฟ้า จะเท่ากับร้อยละ 1.44</p> <p><u>DDF และ DSN:</u> ตามสัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะหักส่วนลดค่าสูงสุดระหว่าง DSN และ DDF ซึ่งจากข้อมูลในอดีตของ กฟผ. ค่า DDF จะมีค่าสูงกว่า DSN เสมอ ส่งผลให้ในประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะมีการหักเฉพาะในส่วนของ DDF ซึ่งเป็นส่วนที่มากกว่า</p> <p>โดยสัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ได้มีการกำหนดไว้ว่า ผลรวมของส่วนลดและค่าปรับต่างๆ ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น (ยกเว้นส่วนลด DRA เนื่องจากกำลังผลิตลดลงหรือจากการหยุดซ่อม) ทาง โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะต้องจ่ายส่วนลดและค่าปรับดังกล่าวเฉพาะส่วนที่มีค่ามากกว่าร้อยละ 0.5 แต่สะสมตลอดทั้งปีแล้วไม่เกินร้อยละ 2 ของค่าความพร้อมจ่ายเต็มในแต่ละปี</p>	
<p>ค่าเบี้ยประกัน</p>	<p>ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) และประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งจัดทำแล้วเสร็จโดยมีค่าเบี้ยประกันประมาณ 52 ล้านบาทต่อปี และได้ประมาณค่าเบี้ยประกันภัยดังกล่าวคงที่ตลอดจนอายุของสัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในขณะที่ ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) และ ประกันภัยความรับผิด</p>	

	บริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด
	<p>ต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะเป็นการประกันร่วมกับโรงไฟฟ้าอื่นๆ ของ กฟผ. ซึ่ง กฟผ. จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าเบี้ยประกันดังกล่าวให้แก่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในปีแรกนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ หลังจากนั้น ภาระเบี้ยประกันดังกล่าวจะถูกนำมาเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ ซึ่งจะถูกหักออกจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสุทธิ และคาดว่าเบี้ยประกันดังกล่าวจะมีมูลค่าประมาณ 2 ล้านบาทต่อปีตลอดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p>	
อัตราคิดลด	<p>คำนวณจากค่าเฉลี่ยระหว่างอัตราดอกเบี้ยพันธบัตร กฟผ. อายุ 20 ปี และผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นขายลงทุนคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity) โดยอ้างอิงจากบริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้าที่ร้อยละ 5.33 ต่อปี โดยมีการวิเคราะห์ความไวที่เพิ่มขึ้นและลดลงประมาณร้อยละ 0.5 ต่อปี จึงทำให้อัตราคิดลดอยู่ระหว่างร้อยละ 4.8 - 5.8</p>	<p>คำนวณด้วยวิธี Build-up Method โดยอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 20 ปี ที่ร้อยละ 3.9 และบวกด้วยส่วนขาดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของกระแสเงินสดที่ร้อยละ 1 - 1.5 จึงทำให้อัตราคิดลดอยู่ระหว่างร้อยละ 4.9 - 5.4</p>

โปรดพิจารณาภาคผนวก 2 “รายงานสรุปผลการประเมินมูลค่าสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 (ฉบับปรับปรุง) โดย บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด” และภาคผนวก 3 “รายงานการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (ฉบับย่อ) สำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดย บริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด”

2.5.2 ความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ในรายงานการประเมินค่าอิสระ รวมไปถึงการสัมภาษณ์ผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองราย ได้แก่ บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิส เซส จำกัด และบริษัท สีสม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งทั้งสองเป็นผู้ประเมินค่าอิสระที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สิน นอกจากนี้ บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่า รายงานการประเมินค่าอิสระของผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากถูกจัดทำขึ้นด้วยวิธีการประเมินค่าที่เหมาะสมกับโครงสร้างการลงทุนของกองทุนรวมฯ ที่ได้เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กล่าวคือ การคำนวณด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Method) ซึ่งคำนวณจากผลการดำเนินงานและความสามารถในการสร้างรายได้ของสิทธิการรับรายได้จากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในอนาคต ซึ่งวิธีดังกล่าวจะสะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงของสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ทั้งนี้ สมมติฐานที่ผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายใช้ในการประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่าย อ้างอิงมาจากข้อมูลที่ได้จากฝ่ายบริหารของ กฟผ. สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและรายงานประเมินทางเทคนิค ซึ่งเนื้อหาของข้อมูลรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียงการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ศักยภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ประมาณการรายได้ที่ กฟผ. จะโอนให้แก่กองทุนรวมฯ และความคุ้มครองต่างๆ ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการทำประกันภัย

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่า อัตราคิดลดที่ผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายกำหนดเป็นอัตราคิดลดที่สมเหตุสมผล โดยแต่ละบริษัทมีแนวทางการคำนวณอัตราคิดลดดังนี้

- บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิส เซส จำกัด ได้คำนวณอัตราคิดลดโดยวิธี Build-up Method โดยอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 20 ปี บวกความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของกระแสเงินสดที่จะโอนให้กองทุนรวมฯ ในอนาคต ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จากการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าวิธีการคำนวณอัตราคิดลดดังกล่าวสมเหตุสมผล เนื่องจากเป็นการประเมินที่สะท้อนโครงสร้างรายได้ของกองทุนรวมฯ ที่มีความผันผวนต่ำในแต่ละปีเนื่องจากมีการกำหนด CAH อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR 1 กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาที่ 670 เมกะวัตต์ และสัดส่วนของรายได้ที่จะส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ ที่ชัดเจนตลอดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ตลอดจนความคุ้มครองต่างๆ ที่

กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการทำประกันภัย จึงทำให้มีลักษณะใกล้เคียงกับการลงทุนในหุ้นอยู่ อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก กฟผ. ไม่ได้รับประกันผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังนั้น การบวกส่วนชดเชยความเสี่ยง (Risk Premium) ในการกำหนดอัตราคิดลด จึงสะท้อนความเสี่ยงจากการลงทุนดังกล่าวได้อย่างสมเหตุสมผล

- บริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ได้คำนวณอัตราคิดลดจากค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตร กฟผ. อายุ 20 ปี และผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนคาดว่าจะได้รับจากการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้า (Return on Equity) เป็นผลให้อัตราคิดลดอยู่ระหว่างอัตราผลตอบแทนทั้งสองประเภท ซึ่งบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าสมเหตุสมผลเนื่องจากแนวทางการคำนวณอัตราคิดลดดังกล่าวสะท้อนถึงโครงสร้างรายได้ของกองทุนรวมฯ ที่มีระดับความเสี่ยงต่ำกว่าบริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้า จากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่มีความผันผวนต่ำเนื่องจากการกำหนด CAH อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR 1 กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาที่ 670 เมกะวัตต์ และสัดส่วนของรายได้ที่จะส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ อย่างชัดเจนตลอดอายุของสัญญาการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ตลอดจนความคุ้มครองต่างๆ ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการทำประกันภัย แต่อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความเสี่ยงสูงกว่าการลงทุนในหุ้นของ กฟผ. เนื่องจาก กฟผ. ไม่ได้รับประกันผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

นอกจากนี้ บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าสมมติฐานค่าเบี้ยประกันภัยที่ผู้ประเมินค่าอิสระใช้ในการประเมินมูลค่าสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งอ้างอิงจากเอกสารกรมธรรม์ประกันภัยของ บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) โดยมีการประมาณการไว้คงที่ตลอดอายุของสัญญาการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนั้นสมเหตุสมผลเนื่องจาก ค่าเบี้ยประกันภัยประมาณ 52 ล้านบาทต่อปีนั้น เป็นค่าเบี้ยประกันภัยที่มีความคุ้มครองตามมาตรฐานอุตสาหกรรมซึ่งครอบคลุมเทคโนโลยีใหม่ที่ล่าสุดในกลุ่มโรงไฟฟ้าความร้อนร่วมของ กฟผ. ในปัจจุบัน ซึ่งเชื่อว่าต้นทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าใหม่ในอนาคตด้วยเทคโนโลยีเดิมจะมีมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Value) ของการก่อสร้างโรงไฟฟ้าที่ลดลงในอนาคต โดยมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Value) ที่ใช้ในการจัดทำกรมธรรม์ประกันภัยในปัจจุบันนั้น สะท้อนเทคโนโลยีที่ใหม่ที่สุดในปัจจุบันแล้ว

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่ามูลค่าการเข้าลงทุนของกองทุนรวมฯ ในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล เนื่องจากมูลค่าการเข้าลงทุนสูงสุดของกองทุนรวมฯ จะไม่เกินมูลค่าประเมินสูงสุดของสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ประเมินโดยผู้ประเมินค่าอิสระที่ 22,671 ล้านบาท

ทั้งนี้ ความเห็นดังกล่าวของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน ตั้งอยู่บนปัจจัยสภาพแวดล้อมการดำเนินธุรกิจและสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน หากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในอนาคตซึ่งอาจมิได้เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงอาจจะแตกต่างจากสมมติฐานดังกล่าว และอาจส่งผลให้ความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการประเมินค่าในหัวข้อ 6 “มูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน”

2.6 การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ

เนื่องจากสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งดำเนินงานและบริหารจัดการโดย กฟผ. ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงไม่จำเป็นต้องมีการมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้ดำเนินงานเกี่ยวกับสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ ภายหลังจากกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายแล้ว กองทุนรวมฯ ต้องรับความเสี่ยงเกี่ยวกับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเองโดย กฟผ. ไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานตลอดจน รายได้ค่าความพร้อมจ่ายแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม กฟผ. จะดำเนินการตามกฎหมายและมาตรฐานที่เกี่ยวข้องกำหนด อาทิ Grid Code, Prudent Utility Practice และมาตรฐานวิศวกรรม มาตรฐานอุตสาหกรรม อันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าประเภทพลังความร้อนร่วม เพื่อให้ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในอนาคตเป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ เพื่อประโยชน์ของนักลงทุน กองทุนรวมฯ อาจพิจารณาจ้างผู้เชี่ยวชาญทางเทคนิค เพื่อเข้ามาตรวจสอบการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. ให้เป็นไปตามกฎหมายและมาตรฐานที่เกี่ยวข้องดังกล่าว

ทั้งนี้ หากมีการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติมอันเข้าลักษณะเป็นทรัพย์สินภายใต้ข้อ (ก) หรือ (ข) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” กองทุนรวมฯ จะต้องมอบหมายให้บุคคลอื่นใดเป็นผู้ดำเนินงานกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากข้อจำกัดภายใต้ ประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งห้ามมิให้กองทุนรวมฯ ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง ดังนั้น ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 2.7 “การบริหารจัดการหรือการจัดผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต”

2.7 บริหารจัดการหรือการจัดผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต

หากในอนาคตกองทุนรวมฯ จะเข้าทำ แก๊ซเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาที่มีมอบหมายให้บุคคลภายนอกเป็นผู้ดำเนินงานกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

2.7.1 การเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาใดๆ ที่มีมอบหมายให้บุคคลภายนอกเป็นผู้ดำเนินงานกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว จะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เว้นแต่เป็นการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาใดที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าวที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

โปรดพิจารณาข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในหัวข้อ 9.2 “หลักเกณฑ์และวิธีการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน”

2.7.2 การคำนวณมูลค่าของสัญญาดังกล่าว ให้พิจารณาจากมูลค่าของสัญญาทุกรายการภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

2.8 ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูลในหัวข้อ 2.8 นี้ เป็นเพียงสรุปข้อกำหนดหลักของร่างเอกสารธุรกรรมซึ่งได้แก่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ เอกสารธุรกรรมฉบับลงนามอาจแตกต่างไปจากสรุปข้อกำหนดหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างในสาระสำคัญ อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงเนื้อหาสาระหรือข้อกำหนดของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่มีสาระสำคัญภายหลังจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จนั้น ต้องได้รับความเห็นชอบจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วย

2.8.1 สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

กองทุนรวมฯ จะเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเพื่อเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากการดำเนินบริหารงานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 รวมทั้งจะเข้าทำสัญญาและเอกสารดังที่ระบุไว้ในหัวข้อ 2.8 “ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” นี้ และเอกสารอื่นใดที่จำเป็นเพื่อให้การลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสำเร็จลุล่วง โดยข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยสรุป ได้แก่

<p>คู่สัญญา</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. กองทุนรวมฯ (ในฐานะผู้เข้าลงทุน) 2. กฟผ. (ในฐานะผู้ให้เข้าลงทุน)
<p>การเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p>	<p>ภายใต้ความสำเร็จของเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงให้กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา หกร้อยเจ็ดสิบ (670) เมกะวัตต์ในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ซึ่งจะเกิดขึ้นภายในเจ็ด (7) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่กองทุนรวมฯ ได้รับอนุมัติจดทะเบียนจัดตั้งเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจากสำนักงาน ก.ล.ต. และคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่าในระหว่างที่มีผลใช้บังคับของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากมีการปรับปรุงประสิทธิภาพกำลังผลิตไฟฟ้าเกินกว่าจำนวนหกร้อยเจ็ดสิบ (670) เมกะวัตต์ ให้กำลังผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอดระยะเวลาที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลใช้บังคับมีจำนวนเท่ากับหกร้อยเจ็ดสิบ (670) เมกะวัตต์</p> <p>เพื่อเป็นการตอบแทนการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงจะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ในจำนวนที่คำนวณได้ตามสูตรการคำนวณซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นระยะเวลาสี่สิบ (20) ปี นับแต่วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ</p> <p>ทั้งนี้ ในการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงและรับทราบ ว่า กฟผ. ไม่ได้รับประกันรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1</p>
<p>เงื่อนไขบังคับก่อน</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. หน้าที่ของคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายในการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย อยู่ภายใต้ความสำเร็จของเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (“เงื่อนไขบังคับก่อน”) (อาทิ เงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดให้ กองทุนรวมฯ พร้อมที่จะชำระมูลค่าการเข้าลงทุน หรือเงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดให้ กฟผ. ได้ดำเนินการจัดหาและส่งมอบสำเนาใบอนุญาตดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ

	<p>ชุดที่ 1 ซึ่งยังมีผลใช้บังคับตามกฎหมายให้แก่กองทุนรวมฯ ก่อนหรือในวันที่ที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ) เว้นแต่เงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าวได้รับการยกเว้นเป็นลายลักษณ์อักษร โดยคู่สัญญาฝ่ายที่ไม่มีหน้าที่ต้องทำเงื่อนไขบังคับก่อนนั้นให้สำเร็จ</p> <p>2. ภายในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ในกรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนไม่สำเร็จหรือไม่ได้รับการยกเว้นโดยคู่สัญญาฝ่ายที่ไม่มีหน้าที่ต้องทำเงื่อนไขบังคับก่อนนั้นให้สำเร็จ ให้คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีสิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยในกรณีดังกล่าว คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายใดๆ ต่อกัน</p>
<p>มูลค่าการเข้าลงทุนและการชำระราคา</p>	<p>1. ภายใต้ความสำเร็จหรือการได้รับการยกเว้นโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องของเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ ตกลงจะชำระมูลค่าการเข้าลงทุนให้แก่ กฟผ. เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 20,855,000,000 บาท (สองหมื่นแปดร้อยห้าสิบล้านบาท) ซึ่งเป็นวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ โดยกองทุนรวมฯ จะโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารซึ่ง กฟผ. ได้แจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบเป็นหนังสือก่อนวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จไม่น้อยกว่า 3 วันทำการ</p> <p>2. เมื่อ กฟผ. ได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนที่กองทุนรวมฯ ชำระแล้ว กฟผ. จะส่งมอบใบเสร็จรับเงินสำหรับมูลค่าการเข้าลงทุนให้แก่กองทุนรวมฯ</p>
<p>การคำนวณและการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p>	<p>1. คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่าจะมีการคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยคำนวณจากสัดส่วนของ AP1 ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หักค่าเบี่ยงประกันภัย ทั้งนี้ รายละเอียดของหลักเกณฑ์การคำนวณ AP1 จะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>เพื่อประโยชน์แห่งข้อสัญญานี้ ให้คำดังต่อไปนี้มีความหมายดังนี้</p> <p>สัดส่วนของ AP1 หมายถึง AP1 คูณด้วยร้อยละซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>AP1 หมายถึง ค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payments) ซึ่งมีรายละเอียดการคำนวณตามรอบระยะเวลาการนำส่งรายได้ค่า</p>

	<p>ความพร้อมจ่ายภายใต้หลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>ทั้งนี้ ค่าความพร้อมจ่ายดังกล่าวได้มีการหักส่วนลดและค่าปรับของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยมีรายละเอียดการคำนวณส่วนลดและค่าปรับตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย แต่อย่างไรก็ตาม การหักส่วนลดและค่าปรับดังกล่าว จะหักได้ไม่เกินกว่าหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>เบี้ยประกันภัย หมายถึง ค่าเบี้ยประกันภัยสำหรับกรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) และประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่เกิดขึ้นในแต่ละปีดำเนินงานตลอดระยะเวลาที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลใช้บังคับ ทั้งนี้ กฟผ. จะหักค่าเบี้ยประกันภัยออกจากค่าความพร้อมจ่าย AP1 ที่ถูกคำนวณตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในแต่ละ</p>
--	--

	<p>ปีดำเนินงานตามสัญญาการเข้าลงทุน ในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ก่อนที่จะ ส่งมอบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ</p> <p>2. ภายหลังจากที่กองทุนรวมฯ ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนให้แก่ กฟผ. ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เป็น รายไตรมาสในแต่ละรอบระยะเวลาการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ พร้อมจ่าย โดย กฟผ. จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายในสี่สิบ ห้า (45) วันนับจากวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส (อันได้แก่ เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม)</p> <p>ทั้งนี้ ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นรายไตรมาสสำหรับ คราวแรกและคราวสุดท้ายนั้น ให้ กฟผ. นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายคราวแรกโดย กฟผ. จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายล่วงหน้า ให้แก่กองทุนรวมฯ ในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ เป็น จำนวนประมาณ สี่สิบล้าน (40,000,000) บาท และจะนำส่งรายได้ค่า ความพร้อมจ่ายในส่วนที่เหลือของไตรมาสแรกให้แก่กองทุนรวมฯ ภายในวันที่ 13 พฤศจิกายน พ.ศ. 2558 (ทั้งนี้ ให้คำนวณรายได้ค่า ความพร้อมจ่ายนับตั้งแต่วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จถึงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2558) และให้ กฟผ. นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายคราวสุดท้ายภายในวันที่ 14 ของเดือนกันยายน พ.ศ. 2578 โดย คำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดส่งรายได้ ค่าความพร้อมจ่ายสำหรับไตรมาสก่อนหน้าจนถึงวันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2578</p> <p>นอกจากนี้ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่าในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงว่า การนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของปีดำเนินงานใด เมื่อรวมรายได้ ค่าความพร้อมจ่ายของทั้งสี่ (4) ไตรมาสของปีดำเนินงานนั้นแล้วจะทำ ให้การนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ของปี ดำเนินงานดังกล่าวไม่เป็นไปตามจำนวนที่คำนวณได้จากผลรวมสัดส่วน ของ AP1 ของปีดำเนินงานนั้นๆ ตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ในสัญญา</p>
--	--

	<p>การเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. ปรับการคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสำหรับไตรมาสสุดท้ายของปีดำเนินงานดังกล่าว เพื่อให้ กฟผ. นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของทั้งปีดำเนินงานตามจำนวนที่คำนวณได้จากผลรวมสัดส่วนของ AP1 ของปีดำเนินงานนั้นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>นอกเหนือจากหน้าที่ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในข้อนี้ กฟผ. มีหน้าที่ต้องรายงานมูลค่าของ AP1 และสัดส่วนของ AP1 ที่เกิดขึ้นในแต่ละเดือนตามรูปแบบและเนื้อหาที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้กับกองทุนรวมฯ ภายในสิบ (10) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันสุดท้ายของเดือน</p> <p>3. เพื่อประโยชน์ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงจะส่งรายงานผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังนี้</p> <p>(ก) ภายในสิบ (10) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันสุดท้ายของแต่ละเดือน กฟผ. ตกลงที่จะส่งรายงานการดำเนินงานให้แก่กองทุนรวมฯ ตามรูปแบบและเนื้อหาที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>(ข) ก่อนถึงกำหนดระยะเวลาการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะจัดส่งรายงานการดำเนินงานให้แก่กองทุนรวมฯ ตามรูปแบบและเนื้อหาที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ภายในสิบห้า (15) วันทำการของ กฟผ. นับจากวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส (อันได้แก่ เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม)</p> <p>4. ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะจัดส่งใบแจ้งซึ่งระบุรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ กฟผ. จะต้องชำระสำหรับรายได้ไตรมาสนั้นและมีเนื้อหาและรูปแบบตามที่กำหนดไว้ใน</p>
--	---

	<p>สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้กับ กองทุนรวมฯ ภายในสิบห้า (15) วันทำการของ กฟผ. นับจากวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส (อันได้แก่ เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) และ กองทุนรวมฯ ตกลงที่จะแจ้งยืนยันในความถูกต้องของการคำนวณตัวเลขรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ กฟผ. จะต้องชำระและมีการระบุไว้ในใบแจ้งดังกล่าวให้แก่ กฟผ. ภายในเจ็ด (7) วันทำการของ กฟผ. นับจากวันที่กองทุนรวมฯ ได้รับรายงานการดำเนินงานรายไตรมาสสำหรับไตรมาสที่จะมีการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนั้นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และใบแจ้งซึ่งระบุจำนวนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของไตรมาสที่จะมีการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนั้นตามข้อสัญญานี้</p> <p>เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญานี้ คู่สัญญาตกลงว่า หากกองทุนรวมฯ ไม่ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการแจ้งยืนยันในความถูกต้องของการคำนวณตัวเลขรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. ยังคงมีหน้าที่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้กองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายต่อไป และเมื่อเกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะดำเนินการดังนี้</p> <p>(ก) ในกรณีที่ปรากฏภายหลังว่าจำนวนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ระบุไว้ในใบแจ้งสำหรับรายไตรมาสใด ไม่ครบถ้วนตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ พึงมีสิทธิได้รับในไตรมาสนั้นตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้ครบถ้วน โดยคู่สัญญาตกลงให้ กฟผ. ชำระในส่วนที่ขาดให้แก่กองทุนรวมฯ เมื่อมีการชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสำหรับรายไตรมาสถัดไปนับจากวันที่กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิเรียกร้องดังกล่าว โดยในการใช้สิทธิดังกล่าว กองทุนรวมฯ จะต้องแจ้งให้ กฟผ. ทราบล่วงหน้าภายในระยะเวลาพอสมควร</p> <p>(ข) ในกรณีที่ปรากฏภายหลังว่าจำนวนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ระบุไว้ในใบแจ้งสำหรับรายไตรมาสใด เกินกว่าจำนวนที่กองทุนรวมฯ พึงมีสิทธิได้รับตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. มีสิทธิปรับสัดส่วนการ</p>
--	---

	<p>นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในไตรมาสถัดไปได้ไม่เกินกว่าจำนวนส่วนที่กองทุนรวมฯ ได้รับเกินมานั้น โดยในการใช้สิทธิดังกล่าว กฟผ. จะต้องแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบล่วงหน้าภายในระยะเวลาพอสมควร</p> <p>นอกจากนี้ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายกำหนดให้กองทุนรวมฯ หรือ กฟผ. แล้วแต่กรณี มีสิทธิใช้สิทธิเรียกร้องข้างต้นของแต่ละไตรมาสได้อย่างช้าสุดภายในเก้าสิบ (90) วัน นับจากวันที่ 31 ธันวาคมของปีดำเนินงานนั้น</p>
<p>คำรับรอง</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. ในวันทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ กฟผ. ตกลงให้คำรับรองของ กฟผ. ตามที่ระบุในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 2. ในวันทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ กองทุนรวมฯ ตกลงให้คำรับรองของกองทุนรวมฯ ตามที่ระบุในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
<p>รายงานและเอกสาร</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. กฟผ. ตกลงจัดเตรียมและนำส่งรายงานและเอกสารให้แก่กองทุนรวมฯ ภายในระยะเวลาตามที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 2. กฟผ. ตกลงที่จะจัดทำรายงานผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่ง กฟผ. จะจัดส่งให้แก่กองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เพื่อให้กองทุนรวมฯ ตรวจสอบการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และขั้นตอนและวิธีการในการคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. นอกจากนี้ กฟผ. ตกลงที่จะให้ความร่วมมือในการอธิบาย หรือให้รายละเอียดเพิ่มเติมต่อกองทุนรวมฯ เกี่ยวกับรายงานผลการดำเนินงานดังกล่าว 3. กฟผ. ตกลงที่จะแจ้งรายงานให้แก่กองทุนรวมฯ ทราบเมื่อเกิดเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงการบริหารโรงไฟฟ้าฯ ซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
<p>บัญชีธนาคาร</p>	<p>กองทุนรวมฯ จะต้องเปิดและรักษาบัญชีของกองทุนรวมฯ ไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์ สำหรับใช้เป็นบัญชีรับเงินรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก</p>

	<p>กฟผ. ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p>
<p>ข้อตกลงกระทำการและดเว้นกระทำการ</p>	<p>1. ตลอดระยะเวลาที่สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลใช้บังคับ กฟผ. ตกลงที่จะกระทำการเกี่ยวกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังต่อไปนี้</p> <p>(ก) เพื่อความชัดเจนในการชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. ภายใต้สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะกระทำการดังต่อไปนี้เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังนี้</p> <p>(1) ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับผลกระทบต่อการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาที่ กฟผ. ได้มีการปฏิบัติตามหรือปรับเปลี่ยนวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน Grid Code ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้น โดยช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนดังกล่าวไม่นับรวมระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>(2) ภายใต้สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่ปรากฏเหตุการณ์ว่า กฟผ. ไม่สามารถจัดหาก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นโดยช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนดังกล่าวไม่นับรวม</p>

	<p>ระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>(3) ในช่วงที่มีการบำรุงและรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนร้อยละสิบ (10) ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในชั่วโมงสุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาดังกล่าว</p> <p>(ข) กฟผ. จะดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามข้อกำหนดและมาตรฐานที่กำหนดไว้ในกฎหมายที่เกี่ยวข้องและข้อตกลงการบริหารโรงไฟฟ้าฯ โดยเคร่งครัด ด้วยค่าใช้จ่ายของ กฟผ. เอง</p> <p>(ค) กฟผ. จะดำเนินการจัดหาวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับประกอบกิจการ การเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ด้วยค่าใช้จ่ายของ กฟผ. เอง</p> <p>(ง) กฟผ. จะเดินเครื่อง ดูแลรักษา ซ่อมแซม วัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเครื่องจักรที่ใช้ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ตามปกติอยู่ตลอดเวลาตามมาตรฐานวิชาชีพ มาตรฐานวิศวกรรม มาตรฐานอุตสาหกรรม อันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของการประกอบกิจการโรงผลิตไฟฟ้าซึ่งระบุไว้ในข้อตกลงการบริหารโรงไฟฟ้าฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยเคร่งครัด ด้วยค่าใช้จ่ายของ กฟผ. เอง</p>
--	--

	<p>(จ) กฟผ. ตกลงว่าในการเดินเครื่อง ก่อสร้าง ปรับปรุง ซ่อมแซม โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2 ของ กฟผ. จะไม่มีผลกระทบ ต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1</p> <p>(ข) ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ กฟผ. ตกลงที่จะส่งหนังสือแจ้ง ไปยังกองทุนรวมฯ โดยทันทีเพื่อให้กองทุนรวมฯ ทราบถึง เหตุการณ์ดังกล่าว และ กฟผ. ตกลงที่จะรายงานถึงสถานการณ์ การแก้ไข หรือเยียวยาความเสียหายซึ่งเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ ข้างต้น ให้กองทุนรวมฯ ทราบเป็นระยะๆ ตามที่ กฟผ. เห็นสมควร ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถประเมินถึง ผลกระทบต่อการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) เหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่าย และทำให้มีการปิดโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (2) เหตุการณ์ที่ กฟผ. เห็นว่าอาจจะมีผลกระทบอย่างมี สาระสำคัญต่อการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (3) เหตุการณ์ที่ กฟผ. เห็นว่าอาจจะมีผลกระทบอย่างมี สาระสำคัญต่อการปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. หรือต่อ ความสามารถของ กฟผ. ในการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (4) เหตุการณ์ข้อพิพาทหรือข้อโต้แย้งทางกฎหมายซึ่งเกี่ยวข้องกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และมีผลกระทบต่อ การดำเนินงาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตาม สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (5) เหตุการณ์ข้อพิพาทกับเจ้าหน้าที่ของรัฐหรือการกำหนด โทษโดยเจ้าหน้าที่ของรัฐหรือการส่งหนังสือบอกกล่าวการ
--	---

	<p>ไม่ปฏิบัติตามกฎหมายของ กฟผ. โดยเจ้าหน้าที่ของรัฐ ทั้งนี้ เป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งรวมถึงใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1</p> <p>(ข) กฟผ. จะดำเนินการให้ความร่วมมือใดๆ เท่าที่จำเป็นตามสมควร และเกี่ยวข้องกับการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เมื่อปรากฏว่ากองทุนรวมฯ มีการร้องขอเป็นลายลักษณ์อักษร</p> <p>2. กฟผ. ตกลงที่จะกระทำการและงดเว้นกระทำการตามที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>3. กฟผ. ตกลงและรับรองต่อกองทุนรวมฯ ว่า ภายในระยะเวลาห้า (5) ปี นับตั้งแต่มีการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (“ระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน”) กฟผ. ตกลงรักษาสัดส่วนการถือครองหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ซึ่งออกและเสนอขายเป็นครั้งแรก ให้อยู่ในความครอบครองของ กฟผ. โดยมีสัดส่วนการถือครองหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละยี่สิบห้า (25.0) ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายทั้งหมดในครั้งแรก ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน กฟผ. ตกลงจะไม่ขาย หรือโอนหน่วยลงทุน หรือนำหน่วยลงทุนไปจำหน่ายหรือก่อภาระผูกพันใดๆ จนทำให้ถือครองหน่วยลงทุนรวมกันต่ำกว่าสัดส่วนที่กำหนดไว้ข้างต้น เว้นแต่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนรวมฯ</p>
<p>กรณีผิดสัญญาและการยกเลิกสัญญา</p>	<p>1. ในกรณีที่เกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้</p> <p>(ก) กฟผ. จงใจไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ หรือนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ไม่ครบถ้วนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นระยะเวลาสอง (2) ไตรมาสติดต่อกัน</p> <p>(ข) กฟผ. จงใจหยุดหรือระงับดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยไม่เป็นไปตามข้อตกลงการบริหารโรงไฟฟ้าฯ ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือกระทำโดยไม่มีเหตุอันสมควร เป็นระยะเวลาสี่สิบห้า (45) วันติดต่อกัน</p>

	<p>(ค) ตลอดระยะเวลาที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลใช้บังคับ ปราบกฏข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้</p> <p>(1) ในช่วงระยะเวลาใดๆ ในระหว่างสามสิบหก (36) เดือนติดต่อกัน ปราบกฏเหตุการณ์ที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มี Actual Availability น้อยกว่าร้อยละหกสิบ (60) ของ Actual Availability ที่ควรจะเกิดขึ้นภายใต้กำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาและ Contracted Available Hours ตลอดช่วงระยะเวลาสามสิบหก (36) เดือนนั้น</p> <p>(2) ในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนติดต่อกัน ปราบกฏเหตุการณ์ที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาน้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้า (75) ของกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา ของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>แต่ทั้งนี้ ไม่รวมถึงกรณีที่เกิดเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในข้อสัญญานี้ เพราะเหตุสุดวิสัยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือในช่วงระยะเวลาที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาจากความเสียหายที่เกิดขึ้นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>(ง) กฟผ. ปฏิบัติผิดหน้าที่ที่สำคัญตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือคำรับรองไม่ถูกต้อง อันอาจส่งผลทำให้ กฟผ. ไม่สามารถดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต่อไปได้</p> <p>(จ) กฟผ. ปฏิบัติผิดหน้าที่ใดๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ</p> <p>(เหตุผิดสัญญาข้างต้น รวมเรียกว่า “การผิดสัญญากรณีร้ายแรง”)</p>
--	---

	<p>โดยในกรณีที่เกิดการผิดสัญญากรณีร้ายแรงตามข้อ (ก) กองทุนรวมฯ จะทำหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. เพื่อให้ กฟผ. แก้ไขเหตุผิดสัญญานั้นภายในหกสิบ (60) วันนับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และหากปรากฏว่า กฟผ. ไม่ได้ดำเนินการให้การผิดสัญญากรณีร้ายแรงสิ้นสุดลง ให้กองทุนรวมฯ สามารถใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาได้ด้วยการทำเป็นหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. และสามารถเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ</p> <p>นอกจากนี้ ในกรณีที่เกิดการผิดสัญญากรณีร้ายแรง ตามข้อ (ข) (ค) (ง) หรือ (จ) กองทุนรวมฯ จะทำหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. เพื่อให้ กฟผ. แก้ไขเหตุผิดสัญญานั้นภายในหกสิบ (60) วันนับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ กองทุนรวมฯ เห็นว่า กฟผ. ได้พยายามอย่างดีที่สุดในการเยียวยาแก้ไขการผิดสัญญากรณีร้ายแรงนั้น ให้ กองทุนรวมฯ ขยายระยะเวลาการแก้ไขการผิดสัญญากรณีร้ายแรงเป็นจำนวนหนึ่งร้อยแปดสิบ (180) วันนับจากวันที่ครบระยะเวลา หกสิบ (60) วันข้างต้น ทั้งนี้ เมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาหกสิบ (60) วัน หรือกำหนดขยายระยะเวลาหนึ่งร้อยแปดสิบ (180) วันดังกล่าวแล้วแต่กรณี หากปรากฏว่า กฟผ. ไม่ได้ดำเนินการให้เหตุผิดสัญญานี้สิ้นสุดลง ให้กองทุนรวมฯ สามารถใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาได้ด้วยการทำเป็นหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. และสามารถเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และเรียก ค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้า</p>
--	--

	<p>ลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ</p> <p>ทั้งนี้ เมื่อปรากฏว่า กฟผ. ได้มีการดำเนินแก้ไขการผิดสัญญากรณี ร้ายแรง เสร็จสิ้นแล้ว ให้ กฟผ. ดำเนินการแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบ ภายในเจ็ด (7) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ที่มีการแก้ไขเสร็จสิ้น</p> <p>อย่างไรก็ดี ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ไม่ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาตามที่ กำหนดไว้ในข้อสัญญานี้ กองทุนรวมฯ ยังคงมีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหาย ที่เกิดขึ้นกับกองทุนรวมฯ จากการผิดสัญญากรณีร้ายแรงของ กฟผ.</p> <p>2. ในกรณีที่ กฟผ. ผิดข้อสัญญาอื่นนอกจากการผิดสัญญากรณีร้ายแรง ของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากกองทุน รวมฯ ได้รับความเสียหาย ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิเรียกค่าเสียหายจาก กฟผ. ตามจำนวนเท่ากับความเสียหายที่เกิดขึ้นจริง แต่ทั้งนี้ กองทุน รวมฯ ไม่มีสิทธิบอกเลิกสัญญาจากการผิดสัญญาการเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ ให้ค่าเสียหายที่ กฟผ. จะต้องชำระมี จำนวนไม่เกินกว่ามูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับ หนังสือแจ้งให้ทราบถึงเหตุผิดสัญญาจากกองทุนรวมฯ และเรียก ค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็น หนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ให้แก่กองทุนรวมฯ</p> <p>3. ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาตามสัญญาการเข้า ลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ถือว่าสัญญาการเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นอันสิ้นสุดลง และในการใช้สิทธิเรียกร้อง ค่าเสียหายของกองทุนรวมฯ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ ค่าความพร้อมจ่าย ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระ มูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอก เลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุน รวมฯ และเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ พร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้า ลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ</p>
--	--

	<p>4. ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือไม่ปฏิบัติตามเอกสารใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับ กองทุนรวมฯ จนเป็นเหตุให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งให้เลิกกองทุนรวมฯ ให้คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกันในเรื่องของการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายในเจ็ด (7) วันทำการของ กฟผ. นับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือจากกองทุนรวมฯ ถึงคำสั่งให้เลิกกองทุนรวมฯ ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยในกรณีที่มีการตกลงกันให้เลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกันให้มีการคืนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่มีการเลิกกองทุนรวมฯ ตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้แก่กองทุนรวมฯ แต่อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่สามารถตกลงกันได้ กฟผ. ยินยอมให้กองทุนรวมฯ สามารถโอนสิทธิและหน้าที่ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่นหรือบุคคลอื่นตามที่ กฟผ. เห็นสมควรได้</p> <p>5. ในกรณีที่ กฟผ. เห็นว่าตนไม่สามารถจัดหาเชื้อเพลิงเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในระยะยาวสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และมีผลกระทบต่อการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างมีสาระสำคัญ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกันดังนี้</p> <p>(ก) ในกรณีเหตุของการไม่สามารถจัดหาเชื้อเพลิงไม่ได้เกิดขึ้นเพราะ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ในสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ ให้ กฟผ. มีสิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และให้ กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่กองทุนรวมฯ ได้รับหนังสือบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ.</p> <p>(ข) ในกรณีเหตุของการไม่สามารถจัดหาเชื้อเพลิงเกิดขึ้นเพราะ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ในสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ ให้ กฟผ. มีสิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่กองทุนรวมฯ ได้รับหนังสือบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่า</p>
--	---

	<p>ความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. และค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่กองทุนรวมฯ ได้รับหนังสือบอกเลิกสัญญา การเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ</p> <p>เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญานี้ ในระหว่างที่ กฟผ. ไม่สามารถจัดหาเชื้อเพลิงเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้ กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>6. หาก กฟผ. และ กองทุนรวมฯ มีความเห็นที่แตกต่างเกี่ยวกับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ กฟผ. ต้องชำระ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงร่วมกันดังต่อไปนี้</p> <p>(ก) ให้ กฟผ. ชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ในจำนวนที่ไม่มีข้อโต้แย้ง ทั้งนี้ ตามระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>(ข) เมื่อได้ข้อยุติตามกระบวนการที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. ชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ในจำนวนที่มีข้อโต้แย้ง พร้อมดอกเบี้ยในอัตราเดียวกันกับอัตราดอกเบี้ยที่กำหนดไว้ในค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณนับจากวันที่ กฟผ. มีหน้าที่ต้องชำระตามที่กำหนดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจนถึงวันที่กองทุนรวมฯ ได้รับชำระเงินจำนวนดังกล่าวครบถ้วน</p>
<p>ทรัพย์สินเสียหาย</p>	<p>คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่าในกรณีที่มีความเสียหายเกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. จะใช้สิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาประกันภัยที่ทำขึ้นสำหรับโรงไฟฟ้างดังกล่าว เพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ กฟผ. และ กองทุนรวมฯ ได้ตกลงเงื่อนไขเกี่ยวกับกรณีเกิดความเสียหายแต่เพียงบางส่วน (Partial Loss) และกรณีเกิดความเสียหายทั้งหมด (Total Loss) ดังต่อไปนี้</p> <p>1. <u>กรณีเกิดความเสียหายแต่เพียงบางส่วน (Partial Loss)</u></p>

	<p>(ก) ในกรณีที่ทรัพย์สินของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายแต่เพียงบางส่วน กฟผ. ตกลงที่จะดำเนินการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สามารถกลับมามีประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าดังนี้</p> <p>(1) มีประสิทธิภาพและกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาไม่น้อยไปกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้า (75) ของกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาของสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และ</p> <p>(2) ในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนติดต่อกันภายหลังจากการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ปรากฏข้อเท็จจริงว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่น้อยไปกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้า (75) ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนก่อนที่จะเกิดความเสียหายนั้น</p> <p>ทั้งนี้ กฟผ. ตกลงที่จะซ่อมแซมความเสียหายที่เกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้แล้วเสร็จโดยไม่ชักช้า แต่ทั้งนี้ไม่เกินกว่าระยะเวลาสามสิบ (30) เดือนนับจากวันที่เกิดความเสียหายนั้น โดยค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. เป็นผู้รับผิดชอบและมีสิทธิเรียกร้องเงินค่าสินไหมทดแทนจากการประกันภัยในกรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) และ/หรือ ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ได้ แต่อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ปรากฏว่าค่าสินไหมทดแทนจากการประกันภัยดังกล่าวไม่เพียงพอในการซ่อมแซม กฟผ. ตกลงรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมส่วนที่ขาดแต่เพียงฝ่ายเดียวจนกว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะกลับสู่สภาพเดิมตามที่กำหนดไว้ในข้อสัญญานี้</p> <p>(ข) ในการซ่อมแซมความเสียหายตามที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) กฟผ.</p>
--	---

	<p>จะต้องดำเนินการตามขั้นตอนและระยะเวลาดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) การจัดเตรียมแผนการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้แล้วเสร็จภายในหนึ่ง (1) เดือนนับแต่วันที่เกิดความเสียหาย (2) เริ่มลงมือซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ภายในเจ็ด (7) วันนับแต่วันที่แบบได้รับการอนุมัติภายในหน่วยงานของ กฟผ. (3) ดำเนินการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาสามสิบ (30) เดือนนับจากวันที่เกิดความเสียหายนั้น และหากการซ่อมแซมความเสียหายไม่แล้วเสร็จภายในกำหนดเวลาดังกล่าว โดยในกรณีที่ปรากฏว่าการซ่อมแซมความเสียหายไม่แล้วเสร็จภายในระยะเวลาดังกล่าวเพราะเหตุที่นอกเหนือจากการควบคุมของ กฟผ. กองทุนรวมฯ จะเรียกค่าเสียหายจากการซ่อมแซมที่ไม่แล้วเสร็จนั้นจาก กฟผ. มิได้ <p>2. กรณีเกิดความเสียหายทั้งหมด (Total Loss)</p> <p>ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายทั้งหมด คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะให้ กฟผ. ใช้สิทธิในการเลือกที่จะก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ขึ้นใหม่ หรือยกเลิกสัญญา</p> <ol style="list-style-type: none"> (ก) ในกรณีที่ กฟผ. เลือกที่จะก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้สำหรับกรณีเกิดความเสียหายแต่เพียงบางส่วนโดยอนุโลม (ข) ในกรณีที่ กฟผ. ใช้สิทธิยกเลิกสัญญา ให้ถือว่าสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นอันเลิกกัน และให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับเงินค่าชดเชยดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> (1) ในกรณีความเสียหายไม่ได้เกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยให้นำค่า
--	---

	<p>สินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรณีกรรมประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่ กองทุนรวมฯ ก่อน และถ้าปรากฏว่ายังไม่ได้ปฏิบัติตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในส่วนที่ขาด</p> <p>(2) ในกรณีความเสียหายเกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ให้แก่ กองทุนรวมฯ โดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรณีกรรมประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่ กองทุนรวมฯ ก่อน และถ้าปรากฏว่ายังไม่ได้ปฏิบัติตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในจำนวนที่ยังขาดอยู่ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม หากบริษัทผู้รับประกันไม่มีหน้าที่ต้องชำระค่าสินไหมทดแทนภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดในกรณีกรรมประกันภัยที่เกี่ยวข้อง ให้ กฟผ. ยังคงมีหน้าที่ในการชำระคืนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และค่าปรับกรณีผิดสัญญานับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ ตามรายละเอียด</p>
--	--

	<p style="text-align: center;">ข้างต้นให้แก่กองทุนรวมฯ</p> <p>3. ในกรณีที่มีการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าตามข้อสัญญาฯ นี้ ให้กรรมสิทธิ์ของบรรดาทรัพย์สินจากการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังกล่าวตกเป็นของ กฟผ.</p> <p>4. เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญาฯ นี้ ในระหว่างที่เกิดความเสียหายกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงเกี่ยวกับหน้าที่ของ กฟผ. ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังนี้</p> <p>(ก) ในกรณีที่เกิดความเสียหายแต่เพียงบางส่วน (Partial Loss) ให้ กฟผ. มีหน้าที่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่เกิดขึ้นจากการประกอบกิจการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในส่วนที่ไม่ได้รับความเสียหายและมีรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้นเท่านั้นจนกว่าจะมีการซ่อมแซมโรงไฟฟ้างดงามแล้วเสร็จสิ้นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>(ข) ในกรณีเกิดความเสียหายทั้งหมด (Total Loss) ให้ กฟผ. ไม่มีหน้าที่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจนกว่าจะมีการซ่อมแซมโรงไฟฟ้างดงามแล้วเสร็จสิ้นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (สำหรับกรณี กฟผ. เลือกที่จะก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1)</p> <p>นอกจากนี้ กฟผ. ตกลงที่จะนำส่งเงินทั้งหมดที่ กฟผ. ได้รับจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ให้แก่กองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า แต่ไม่เกินห้า (5) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันภัยจากการประกันภัยดังกล่าว</p>
<p>เหตุสุดวิสัย</p>	<p>1. ในกรณีที่เกิดเหตุสุดวิสัยตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้คู่สัญญาฝ่ายได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัย ทำหนังสือแจ้งถึงเหตุสุดวิสัยที่เกิดขึ้นไปยังคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง ภายในระยะเวลาสิบห้า (15) วันนับจากวันที่คู่สัญญาฝ่ายได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยทราบถึงเหตุดังกล่าว</p> <p>2. ภายใต้ข้อ 3. ของเหตุสุดวิสัยของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่า</p>

	<p>ความพร้อมจ่าย ให้คู่สัญญาฝ่ายได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยไม่จำเป็นต้องปฏิบัติหน้าที่ของตนระหว่างระยะเวลาที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยนั้น ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงหน้าที่ของ กฟผ. ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยในกรณีดังกล่าวไม่ถือว่าคู่สัญญาฝ่ายนั้นผิดสัญญา ทั้งนี้ ในกรณีที่ภาระหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติของคู่สัญญาฝ่ายได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยเป็นการชำระหนี้หรือธุรกรรมใดๆ ที่ต้องกระทำกับธนาคารพาณิชย์ ให้ถือว่าเหตุสุดวิสัยรวมถึงเหตุการณ์ที่ธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยไม่เปิดให้บริการด้วย</p> <p>นอกจากนี้ คู่สัญญาฝ่ายได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัย มีหน้าที่ใช้ความพยายามและดำเนินการอย่างดีที่สุดเพื่อให้เหตุสุดวิสัยที่เกิดขึ้นนั้นสิ้นสุดลงโดยไม่ชักช้า และหากเหตุสุดวิสัยนั้นทำให้เกิดความเสียหายขึ้นกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะให้กองทุนรวมฯ หรือบุคคลอื่นที่กองทุนรวมฯ มอบหมาย สามารถเข้าตรวจสอบและติดตามการซ่อมแซมโรงไฟฟ้างดังกล่าวได้ตามที่กองทุนรวมฯ ร้องขอ</p> <p>3. ในระหว่างที่เกิดเหตุสุดวิสัยตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และปรากฏว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังมีรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. มีหน้าที่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังกล่าวตามจำนวนที่เกิดขึ้นจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เท่านั้น และ/หรือ เงินประกันภัยซึ่งได้รับจากกรมธรรม์ประเภทประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ให้ กฟผ. มีหน้าที่นำส่งเงินซึ่ง กฟผ. ได้รับจากการประกันภัยข้างต้นตามจำนวนเงินที่ กฟผ. ได้รับจากการประกันภัยดังกล่าว ให้แก่กองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า แต่ไม่เกินห้า (5) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันจากการประกันภัยดังกล่าว</p>
<p>การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย</p>	<p>1. เพื่อประโยชน์แห่งข้อสัญญานี้ ให้คำดังต่อไปนี้มีความหมายดังนี้</p> <p>“การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย” หมายความว่า เหตุการณ์อย่างหนึ่งอย่างใดต่อไปซึ่งเกิดขึ้นหลังจากวันที่ลงนามในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งรวมถึงการกระทำหรือการ</p>

	<p>เปลี่ยนแปลงนโยบายของหน่วยงานรัฐบาล คือ (1) การเปลี่ยนแปลงหรือการแก้ไขกฎหมายที่มีอยู่แล้ว (2) การออกกฎหมายใหม่ (3) การเปลี่ยนแปลงลักษณะการบังคับใช้หรือการตีความกฎหมาย (รวมถึงการตีความกฎหมายหรือมาตรฐานเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมต่างๆ ด้วย)</p> <p>“กฎหมาย” หมายความว่า การออกข้อบังคับต่างๆ โดยหน่วยงานรัฐบาลไม่ว่าจะเป็นในรูปของ พระราชบัญญัติ พระราชกำหนด พระราชกฤษฎีกา ประมวลกฎหมาย เทศบัญญัติ ข้อกำหนดสวนท้องถิ่น และสนธิสัญญาต่างๆ หรือในรูปอื่น ซึ่งมีลักษณะคล้ายกัน รวมถึงกฎหมายรองต่างๆ เช่น กฎกระทรวงประกาศกระทรวง และกฎ ประกาศ ระเบียบ คำสั่ง ข้อกำหนดของส่วนราชการต่างๆ</p> <p>“หน่วยงานรัฐบาล” หมายความว่า รัฐบาลไทย กระทรวง ทบวง กรม หน่วยงานที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ (แต่ไม่รวมถึง กฟผ. หรือผู้สืบทอดในสัญญาจาก กฟผ.) และองค์กรต่างๆ ซึ่งอยู่ภายใต้การควบคุมโดยตรงหรือโดยอ้อม ของหน่วยงานต่างๆ ที่กล่าวมาแล้ว หรือหน่วยงานอื่นในทำนองเดียวกัน</p> <p>2. ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายซึ่งไม่ได้มีผลทำให้คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดจะได้รับความเสียหายอย่างร้ายแรงอันสืบเนื่องมาจากการที่จะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดแห่งสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายต่อไป คู่สัญญาฝ่ายที่จะได้รับความเสียหายมีสิทธิทำหนังสือแจ้งอีกฝ่ายหนึ่งให้มีการตกลงเงื่อนไขข้อสัญญาใหม่ และคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายปรึกษาหารือกันและแก้ไขสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยปฏิบัติตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยทำเป็นสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมต่อทำสัญญาให้เสร็จเรียบร้อยภายในสามสิบ (30) วันนับแต่วันที่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งได้รับแจ้งหนังสือเช่นนั้น</p> <p>อย่างไรก็ดี หากคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่สามารถตกลงแก้ไขสัญญาได้ ให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายยังคงมีผลใช้บังคับต่อไป</p> <p>3. ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย และการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายนั้นส่งผลกระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนคร</p>
--	--

	<p>เหนือ ชุดที่ 1 อย่างร้ายแรง หรือ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในประการสำคัญ หรือทำให้ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงอย่างอื่น ซึ่งเกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้าหรือการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งมีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อค่าใช้จ่ายหรือรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. ทำหนังสือแจ้งกองทุนรวมฯ ให้ทราบถึงการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายดังกล่าว</p> <p>เมื่อเกิดเหตุการณ์ตามข้อสัญญาฯ นี้ ให้ กฟผ. มีสิทธิที่จะตกลงร่วมกันกับกองทุนรวมฯ ในการเลือกที่จะปรับปรุงและประกอบกิจการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต่อไปโดยมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยในกรณีที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่สามารถตกลงกันได้ภายในระยะเวลาสามสิบ (30) วันนับจากวันที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายเห็นตรงกันว่าเกิดการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายที่มีผลกระทบต่ออย่างร้ายแรงหรือในกรณีที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงยกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลสิ้นสุดลงและให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่เลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ</p> <p>เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญานี้ในระหว่างที่มีการตกลงระหว่างกันตามข้อสัญญานี้ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่า กฟผ. จะยังคงนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่ง กฟผ. ได้มีการนำส่งให้แก่กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p>
<p>ค่าใช้จ่าย</p>	<p>เว้นแต่ระบุไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาตกลงรับผิดชอบค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นของแต่ละฝ่ายเอง โดยค่าใช้จ่ายนั้นรวมถึงค่าใช้จ่ายซึ่งเกี่ยวเนื่องจากการเจรจาต่อรอง รวมถึงการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p>
<p>การแก้ไขสัญญา</p>	<p>1. การแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะไม่มีผลใช้บังคับ เว้นแต่ทำเป็นลายลักษณ์อักษรและลงนามโดยผู้มีอำนาจของคู่สัญญาแต่ละฝ่าย การเปลี่ยนแปลง หรือแก้ไขเพิ่มเติมใดๆ</p>

	<p>จะมีผลกระทบต่อข้อบังคับที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมเท่านั้น และข้อสัญญาอื่นๆ ทั้งหมดของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะยังคงมีผลและใช้บังคับอย่างเต็มที่</p> <p>2. การที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งละเลยหรือล่าช้าในการใช้สิทธิหรืออำนาจตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่ถือว่าเป็นการสละสิทธิหรืออำนาจเช่นว่านั้น และการที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งใช้สิทธิหรืออำนาจอย่างใดอย่างหนึ่งหรือแต่เพียงบางส่วน ไม่ถือว่าเป็นการตัดสิทธิที่จะใช้สิทธิหรืออำนาจอื่น</p> <p>3. การที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งสละสิทธิในการบังคับการผิดสัญญาข้อใดข้อหนึ่งไม่ถือว่าคู่สัญญาฝ่ายนั้นสละสิทธิในการบังคับการผิดสัญญาข้ออื่นๆ และไม่ถือว่าคู่สัญญาฝ่ายนั้นสละสิทธิหรือยินยอมให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งไม่ต้องปฏิบัติตามบทบัญญัติหรือเงื่อนไขหรือข้อกำหนดของสัญญาข้ออื่นๆ อย่างเคร่งครัดต่อไปในอนาคต และการที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งล่าช้าหรือละเลยที่จะใช้สิทธิใดๆ ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะไม่กระทบกระเทือนถึงการใช้สิทธิอื่นใดตามสัญญาที่คู่สัญญาฝ่ายนั้นๆ อาจพึงมีพึงได้ต่อไปภายหลังจากนั้น</p>
<p>การบอกกล่าว</p>	<p>1. คำบอกกล่าว การทวงถาม หรือการสื่อสารใดๆ ที่กระทำขึ้นภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงให้ทำขึ้นเป็นลายลักษณ์อักษร และส่งโดยทางบุคคล ทางไปรษณีย์ลงทะเบียน หรือทางโทรสาร เว้นแต่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะได้ตกลงเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างอื่นในภายหลัง</p> <p>2. เว้นแต่จะมีการแจ้งการเปลี่ยนแปลงสถานที่ติดต่อเป็นแห่งอื่น คำบอกกล่าว การทวงถาม หรือการสื่อสารใดๆ ที่กระทำระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ส่งไปยังสถานที่ติดต่อของคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายดังต่อไปนี้</p> <p>(ก) กฟผ.</p> <p>ที่อยู่ : เลขที่ 53 หมู่ 2 ถนนจรัญสนิทวงศ์ ตำบลบางกรวย อำเภอบางกรวย จังหวัดนนทบุรี 11130</p> <p>โทรศัพท์ : 0-2436-5500</p>

	<p>โทรสาร : 0-2436-5590</p> <p>เรียน : ผู้ว่าการการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย</p> <p>(ข) กองทุนรวมฯ</p> <p>ที่อยู่ : เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120</p> <p>โทรศัพท์ : 0-2686-6100</p> <p>โทรสาร : 0-2670-0430</p> <p>เรียน : กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร</p> <p>การส่งคำบอกกล่าว การทวงถาม หรือการสื่อสารอื่นใดที่ส่งถึงคู่สัญญาอีกฝ่ายโดยทางบุคคลหรือโดยทางโทรสาร ให้ถือว่าเป็นการส่งโดยชอบเมื่อนำไปส่งยังที่อยู่ข้างต้น หรือเมื่อรายงานผลการส่งทางโทรสารของผู้ส่งระบุว่า คำบอกกล่าว การทวงถาม หรือการสื่อสารดังกล่าวได้ส่งไปตามที่อยู่ของเลขหมายโทรสารของผู้รับตามจำนวนหน้าของเอกสารที่ต้องการนำส่งแล้ว หรือภายในเจ็ด (7) วันนับแต่วันส่ง ถ้าเป็นการส่งโดยทางไปรษณีย์ลงทะเบียน</p>
<p>ข้อตกลงอื่นๆ ไม่มีผลผูกพัน</p>	<p>สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นสัญญาเฉพาะ ระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายใช้บังคับเกี่ยวกับเรื่องที่จะระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และไม่มีคำรับประกัน การค้าประกัน คำรับรอง หรือข้อกำหนดและเงื่อนไขอื่นๆ ไม่ว่าในลักษณะใดๆ ก็ตามในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะมีผลและหรือใช้บังคับ เว้นแต่ได้บันทึกไว้เป็นลายลักษณ์อักษร และลงนามโดยคู่สัญญาทุกฝ่าย หลังจากวันที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลใช้บังคับ ให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และเอกสารอื่นๆ ที่เพิ่มเติมสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายแทนที่สัญญาการติดต่อ และการแสดงเจตจำนงทั้งปวงก่อนหน้า</p>
<p>ข้อกำหนดทั่วไป</p>	<p>1. หากข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงใดๆ ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นโมฆะ ไม่สมบูรณ์ ขัดต่อกฎหมายหรือใช้บังคับไม่ได้ไม่ว่าเพราะเหตุผลใดๆ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงให้</p>

	<p>ข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงที่เป็นโมฆะ ไม่สมบูรณ์ ขัดต่อกฎหมาย หรือใช้บังคับไม่ได้นั้นแยกต่างหากจากข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลง ส่วนที่สมบูรณ์ และให้ข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงส่วนที่สมบูรณ์นั้น ใช้บังคับได้ต่อไป คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ และโดยสุจริตในการร่วมกันแก้ไขข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงที่เป็น โมฆะ ไม่สมบูรณ์ ขัดต่อกฎหมาย หรือใช้บังคับไม่ได้ดังกล่าวให้เป็นข้อ สัญญาที่สมบูรณ์และใช้บังคับได้ใกล้เคียงกัน หรือตรงตามความประสงค์ แรกเริ่มของคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายต่อไป</p> <p>2. สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและภาคผนวกและ เอกสารแนบท้ายสัญญาเป็นความตกลงทั้งหมดระหว่างคู่สัญญาทั้งสอง ฝ่ายและมีผลเหนือความตกลง ความเข้าใจ คำรับรอง และข้อปฏิบัติใดๆ ทั้งปวงที่มีขึ้นก่อนหน้าระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย</p> <p>ในกรณีที่เนื้อหาในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ไม่ตรงกับเนื้อหาในภาคผนวกและเอกสารแนบท้ายของสัญญา คู่สัญญา ทั้งสองฝ่ายตกลงให้เนื้อหาในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ พร้อมจ่ายมีผลผูกพันคู่สัญญาเหนือภาคผนวกและเอกสารแนบท้าย</p> <p>3. คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะเก็บรักษาข้อมูลที่ได้มาเนื่องจากการเข้าทำ หรือการปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นความลับตลอดไปจนกว่าจะปรากฏเหตุการณ์เลิกกองทุนรวมฯ</p> <p>แต่อย่างไรก็ดี คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายอาจเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวได้เฉพาะ กรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้หลังจากได้มีการปรึกษากับคู่สัญญาอีกฝ่าย หนึ่งแล้วและการปรึกษานั้นเป็นไปโดยชอบด้วยกฎหมายและตามสมควร</p> <p>(ก) กฎหมายบังคับให้เปิดเผย</p> <p>(ข) การเปิดเผยต่อที่ปรึกษา ผู้สอบบัญชี และ/หรือ ผู้กู้ยืมเงินของ คู่สัญญาแต่ละฝ่าย</p> <p>(ค) ข้อมูลนั้นกลายเป็นข้อมูลสาธารณะโดยมิใช่ความผิดของ คู่สัญญาฝ่ายดังกล่าว</p> <p>(ง) คู่สัญญาอีกฝ่ายให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรต่อการ เปิดเผยข้อมูลเช่นนั้น</p>
--	--

	<p>4. เว้นแต่จะได้มีการตกลงไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงจะไม่โอนสิทธิและหน้าที่ของตนภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ ค่าความพร้อมจ่าย เว้นแต่จะได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง</p>
<p>การระงับข้อพิพาท</p>	<p>1. ในกรณีที่เกิดข้อพิพาทหรือข้อขัดแย้งตามสัญญาการเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะพยายามอย่างดีที่สุดที่จะระงับปัญหาข้อพิพาทหรือข้อขัดแย้งดังกล่าวด้วยการเจรจาหารือระหว่างคู่สัญญาแต่ละฝ่ายหรือตัวแทนของคู่สัญญาแต่ละฝ่ายภายในหกสิบ (60) วันนับจากวันที่เกิดข้อพิพาทหรือข้อขัดแย้ง และหากปรากฏว่าคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่สามารถหาข้อยุติในปัญหาข้อพิพาทที่เกิดขึ้นได้ภายในระยะเวลาสามสิบ (30) วันนับจากวันที่เริ่มเจรจาระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย ให้คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายมีสิทธินำข้อพิพาทนั้นขึ้นสู่การพิจารณาในชั้นศาลตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาการ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญานี้ ให้คู่สัญญาแต่ละฝ่ายรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในส่วนของตนซึ่งเกิดขึ้นจากการระงับข้อพิพาทภายใต้ข้อสัญญานี้</p> <p>2. คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่า ข้อพิพาท ข้อขัดแย้ง หรือข้อเรียกร้องใดๆ ซึ่งเกิดขึ้นจากสัญญาการเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือเกี่ยวเนื่องกับสัญญาการเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่าย รวมทั้งปัญหาการผิดสัญญา การเลิกสัญญาหรือความสมบูรณ์แห่งสัญญาการเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ศาลไทยมีอำนาจในการวินิจฉัยชี้ขาด</p>

2.9 กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมฯ เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทไฟฟ้า บริษัทจัดการ ซึ่งมีเป้าหมายหลักที่จะทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับเงินปันผลเพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาวจากการเข้าลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทไฟฟ้าซึ่งได้รับการพัฒนาและส่งเสริมประสิทธิภาพอย่างสูงสุด จึงมีกลยุทธ์การลงทุนโดยมุ่งลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทไฟฟ้าโดยพิจารณาและประเมินศักยภาพการสร้างรายได้

อย่างต่อเนื่องของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนนั้น เพื่อให้การลงทุนของกองทุนรวมฯ ในทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เป็นไปตามเป้าหมายหลัก

ทั้งนี้ เพื่อที่จะบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายทางการเงินดังที่ได้กล่าวมา ภายหลังจากเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการในนามของกองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยกองทุนรวมฯ ได้มีการพิจารณาถึงจุดเด่นและกลยุทธ์การบริหารทรัพย์สินดังกล่าวดังต่อไปนี้

2.9.1 จุดเด่นของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ในการคัดเลือกโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 บริษัทจัดการได้พิจารณารายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งมีการศึกษาแนวทางการระดมทุนผ่านกองทุนรวมดังกล่าวโดยใช้ทรัพย์สินของ กฟผ. ทั้ง 3 ประเภท (ซึ่งได้แก่ โรงไฟฟ้า สายส่งไฟฟ้าและอุปกรณ์ส่วนกลางต่างๆ) โดยผลการศึกษาดังกล่าวได้มีการนำเสนอว่าโรงไฟฟ้าเป็นทรัพย์สินที่เหมาะสมที่จะใช้ในการระดมทุน เนื่องจากโรงไฟฟ้าเป็นทรัพย์สินที่มีลักษณะที่เข้าใจได้ง่ายถึงความสัมพันธ์ในการก่อให้เกิดรายได้กับ กฟผ. อีกทั้งการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าแต่ละโรงสามารถวัดจำนวนหน่วยที่ผลิตได้อย่างชัดเจน ดังนั้น จึงสรุปผลการศึกษาว่ากองทุนรวมฯ ควรมุ่งเน้นไปที่ทรัพย์สินประเภทโรงไฟฟ้าของ กฟผ. เป็นหลัก

นอกจากนี้ บริษัทจัดการ ได้พิจารณาข้อมูลการผลิตพลังงานไฟฟ้าในปี พ.ศ. 2556 ซึ่งปรากฏข้อมูลว่า กฟผ. ผลิตไฟฟ้าเองประมาณร้อยละ 41.56 ของการผลิตไฟฟ้าทั้งหมด และในส่วนของผลิตไฟฟ้าของ กฟผ. เป็นการผลิตโดยใช้โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมถึงร้อยละ 45.75 ของการผลิตไฟฟ้าของ กฟผ. ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมเป็นเทคโนโลยีการผลิตพลังงานไฟฟ้าที่ กฟผ. ใช้ในการดำเนินงานมากที่สุด และมีความเชี่ยวชาญอย่างสูงในการบำรุงรักษา อีกทั้งยังเป็นเทคโนโลยีที่ใช้แพร่หลายทั่วโลกเนื่องจากมีประสิทธิภาพสูงเมื่อเทียบกับโรงไฟฟ้าชนิดอื่น ดังนั้น โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมเป็นประเภทของโรงไฟฟ้าที่เหมาะสมที่สุดในการนำมาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ

ดังนั้น บริษัทจัดการ จึงเห็นว่า โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. มีลักษณะที่เหมาะสมที่สุดที่จะเป็นทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานในการเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยบริษัทจัดการ ได้พิจารณาถึงจุดเด่นของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ดังนี้

- (1) เป็นโรงไฟฟ้าที่มีขนาดของโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่และมีอายุการใช้งานในระยะยาว

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ ซึ่งมีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง (Gross Capacity) 723.4 เมกะวัตต์ กำลังผลิตไฟฟ้าสุทธิ (Net Capacity) ที่ 704.0 เมกะวัตต์ และมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 670.0 เมกะวัตต์ โดยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ได้เริ่ม

ดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน พ.ศ. 2553 และมีอายุการใช้งานคงเหลือมากกว่า 20 ปี นอกจากนี้ ภายใต้ สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งมีรูปแบบและโครงสร้างรายได้ค่าความพร้อมจ่ายแบบเดียวกับสัญญาซื้อไฟฟ้า (Power Purchase Agreement) ที่ กฟผ. เข้าทำกับผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) ได้มีการกำหนดให้กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 เป็นระยะเวลา 20 ปี

- (2) เป็นโรงไฟฟ้าที่ใช้เทคโนโลยีซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับสากล มีความเชื่อถือและมีผลจากการดำเนินงานจริงพิสูจน์ได้

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม ซึ่งเป็นเทคโนโลยีการผลิตพลังงานไฟฟ้าที่ กฟผ. ใช้ในการดำเนินงานมากที่สุด และมีความเชี่ยวชาญอย่างสูงในการบำรุงรักษา อีกทั้งยังเป็นเทคโนโลยีที่ใช้แพร่หลายทั่วโลกเนื่องจากมีประสิทธิภาพสูงเมื่อเทียบกับโรงไฟฟ้าชนิดอื่น

- (3) การพัฒนาด้านระบบบริหารจัดการโรงไฟฟ้า

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้ถูกเลือกให้เข้าโครงการ “โรงไฟฟ้าต้นแบบ” (Model Plant) ของ กฟผ. ซึ่ง จัดทำขึ้นเพื่อสนองต่อแผนยุทธศาสตร์ กฟผ. ฉบับปี พ.ศ. 2558-2568 ภายใต้ชื่อ “Building Excellence for Society and Thailand หรือ EGAT BEST 2014-2025” ซึ่งดำเนินการตามแผนยุทธศาสตร์ในด้านการผลิตไฟฟ้า โดยมีบริษัท McKinsey & Company ประเทศไทย เป็นที่ปรึกษา โครงการดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อพัฒนาด้านการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าของ กฟผ. โดยมุ่งเน้นการพัฒนาด้านสมรรถนะโรงไฟฟ้า ความสามารถด้านการเดินเครื่องและบำรุงรักษา และประสิทธิภาพในการดำเนินงาน เพื่อก้าวไปสู่การเป็นองค์กรชั้นนำระดับโลก (Global Top Quartile)

- (4) เป็นโรงไฟฟ้าที่มีผลการดำเนินงานที่ผ่านมาดี เช่น มีค่าดัชนีความพร้อม (Available Factor) สูง และมีค่าดัชนีการหยุดซ่อมตามแผน (Planned Outage Factor) และดัชนีการหยุดซ่อมนอกแผน (Unplanned Outage Factor) ที่ค่อนข้างต่ำ

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้มีการเริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน พ.ศ. 2553 ซึ่งมีผลการดำเนินงานมากกว่า 3 ปี โดยผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยมีค่าดัชนีความพร้อม (Available Factor) สูงที่ประมาณร้อยละ 91.83 ในปี พ.ศ. 2556 และมีการบำรุงรักษาที่ดี โดยดัชนีการหยุดซ่อมตามแผน (Planned Outage Factor) และดัชนีการหยุดซ่อมนอกแผน (Unplanned Outage Factor) ต่ำที่ประมาณร้อยละ 7.35 และร้อยละ 0.81 ในปี พ.ศ. 2556 ตามลำดับ

- (5) เป็นโรงไฟฟ้าที่มีประสิทธิภาพสูง โดยมีค่าความร้อน (Heat Rate) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าที่มีประสิทธิภาพสูงอันดับต้นของ กฟผ. โดยมีค่าความร้อน (Gross Heat Rate) ในปี พ.ศ. 2556 ที่ประมาณ 7,306 กิโลจูลต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมงตามลำดับ

- (6) เป็นโรงไฟฟ้าที่อยู่ภายใต้การบริหารโดย กฟผ. ซึ่งเป็นผู้มีความเชี่ยวชาญในการบริหารโรงไฟฟ้า

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อยู่ภายใต้การบริหารของ กฟผ. ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจด้านกิจการพลังงานภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงพลังงาน และกระทรวงการคลัง และมีพันธกิจหลักคือการผลิตพลังงานไฟฟ้าตามกฎหมายกำหนด และประเทศใกล้เคียง พร้อมทั้งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานไฟฟ้า และธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง หรือต่อเนื่องกับกิจการของ กฟผ. โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2558 กฟผ. เป็นเจ้าของและบริหารโรงไฟฟ้าซึ่งตั้งอยู่ในทุกภูมิภาคของประเทศรวมทั้งสิ้นจำนวน 41 แห่ง ซึ่งมีกำลังผลิตติดตั้งทั้งสิ้น 15,482 เมกะวัตต์ ประกอบด้วยโรงไฟฟ้าหลายประเภท ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังความร้อน 3 แห่ง โรงไฟฟ้าพลังความร้อนรวม 6 แห่ง โรงไฟฟ้าพลังน้ำ 23 แห่ง โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน 8 แห่ง และโรงไฟฟ้าดีเซล 1 แห่ง

- (7) การรับรายได้ของกองทุนรวมฯ บนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งเป็นรายได้ค่าตอบแทนตามความพร้อมของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในการจ่ายไฟฟ้า โดยไม่ขึ้นกับการจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงต่ำ และมีผลตอบแทนที่ค่อนข้างจะแน่นอน

ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คำนวณจาก Contracted Available Hour (CAH) อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 (Availability Payment Rate 1: APR1) ซึ่งอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 ได้ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ตามชั่วโมงความพร้อมจ่าย โดย CAH และอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 จะถูกกำหนดไว้แต่ละปีตลอดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา โดยตัวแปรที่จะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นั้น จะขึ้นอยู่กับความสามารถในการดูแลและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้มีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาและมีความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าตามชั่วโมงที่ได้มีการระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเท่านั้น

นอกจากนี้ ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่มีความพร้อมเนื่องจากเกิดความเสียหายต่อโรงไฟฟ้า กฟผ. ได้มีการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยมีการทำประกันภัยทรัพย์สิน

ประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) และ ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ให้กับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในกรณีที่มีความเสียหายเกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้า โดยกองทุนรวมฯ จะได้รับการชดเชยรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance)

ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากลักษณะของโครงสร้างรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ นั้น จะเห็นว่า รายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับนั้น จะไม่ได้ขึ้นอยู่กับการแข่งขันและภาวะอุตสาหกรรมไฟฟ้าที่ต้องคำนึงถึงความต้องการใช้ไฟฟ้าในอนาคต และ/หรือ การบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน อาทิ ค่าเชื้อเพลิง แต่ขึ้นอยู่กับกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา และ Contracted Available Hour จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีโอกาสในการรับรายได้ที่มั่นคงภายใต้การเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

นอกจากนี้ ในช่วงที่มีการบำรุงและรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ใน สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในชั่วโมงสุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาดังกล่าว

(8) **เป็นโรงไฟฟ้าที่มีมีสถานที่ตั้งอยู่ใกล้ศูนย์กลางชุมชนผู้ใช้ไฟฟ้า**

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าใหม่ที่มีประสิทธิภาพสูงเมื่อเทียบกับโรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซจากฝั่งตะวันตก รวมทั้งมีสถานที่ตั้งอยู่ใกล้ศูนย์กลางชุมชนผู้ใช้ไฟฟ้า (ลดความสูญเสียในระบบสายส่งไฟฟ้า) จึงทำให้ได้ถูกจัดลำดับให้เป็นโรงไฟฟ้าที่ต้องผลิตไฟฟ้าส่งเข้าระบบเป็นลำดับแรก และได้รับโอกาสผลิตไฟฟ้าเต็มความสามารถตลอดเวลา เพื่อตอบสนองความต้องการการใช้ไฟฟ้าของประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น ตามความเจริญเติบโตทางด้านสังคม เศรษฐกิจ และอุตสาหกรรม เพื่อรักษาระดับความมั่นคงของระบบไฟฟ้า (Reliability) ในภาพรวม

- (9) เป็นโรงไฟฟ้าที่มีสัญญาการให้บริการตลอดจนการจัดหาอะไหล่และชิ้นส่วนระยะยาวกับบริษัทผู้ผลิต Gas Turbine Generator

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าที่มีการจัดทำสัญญาการให้บริการตลอดจนการจัดหาอะไหล่และชิ้นส่วนระยะยาว (Long Term Parts Agreement หรือ “สัญญา LTPA”) เพื่อใช้ในการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กับ GE Energy Parts International LLC และ General Electric International Operations Company, Inc. ซึ่งเป็นผู้ผลิต Gas Turbine Generator ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทั้ง 2 เครื่อง ทั้งนี้ สัญญา LTPA มีอายุ 7 ปี โดยจะมีการต่ออายุสัญญา LTPA ทุกๆ 7 ปี หลังจากสัญญา LTPA หมดอายุลงในปี พ.ศ. 2561 ทำให้มั่นใจได้ว่าจะมีความมั่นคงและต่อเนื่องในการเดินเครื่องและบำรุงรักษา

2.9.2 กลยุทธ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

บริษัทจัดการเชื่อว่ากลยุทธ์ในการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. ดังต่อไปนี้ จะช่วยให้โรงไฟฟ้างดงกล่าวมีการดำเนินการบริหารจัดการในระดับมาตรฐานที่เหมาะสม และมีแนวโน้มที่ กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากการดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้านี้อย่างต่อเนื่อง และแน่นอนตลอดระยะเวลาการเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

- (1) การปรับปรุงประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง

การเพิ่มความคล่องตัวโดยการใช้อำนาจธรรมชาติจากแหล่งตะวันตกและตะวันออก

กฟผ. มีแผนการลงทุนเพิ่มประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างต่อเนื่อง เพื่อลดความเสี่ยงจาก 1) การขาดแคลนก๊าซธรรมชาติจากแหล่งตะวันตก หรือ 2) เปลี่ยนแปลงคุณภาพก๊าซซึ่งทำให้คุณสมบัติไม่เป็นไปตามมาตรฐาน ด้วยเหตุที่ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเดิมถูกออกแบบรองรับก๊าซธรรมชาติที่มาจากแหล่งก๊าซตะวันตกเท่านั้น จึงทำให้เกิดความเสี่ยงในกรณีที่แหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันตกเกิดปัญหาหรือต้องหยุดซ่อม อันทำให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าได้ กฟผ. จึงมีแผนปรับเปลี่ยน โดยจะมีการปรับปรุงอุปกรณ์ห้องเผาไหม้ ของ Gas Turbine เพื่อให้โรงไฟฟ้านี้สามารถรองรับก๊าซธรรมชาติจากทั้ง 2 แหล่ง คือ แหล่งก๊าซธรรมชาติตะวันตก และแหล่งก๊าซธรรมชาติตะวันออก เพื่อส่งเสริมความมีเสถียรภาพในการผลิตไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและเพื่อเพิ่มศักยภาพในการผลิตไฟฟ้า โดยแผนดังกล่าว กฟผ. ได้ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2557

นอกจากนี้ ยังมีการวิเคราะห์และติดตามสาเหตุของความแตกต่างระหว่างค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง และค่าใช้จ่ายที่คาดการณ์ตามงบประมาณอย่างสม่ำเสมอ เพื่อปรับปรุงแก้ไขข้อบกพร่องจากการดำเนินงานที่อาจก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายที่สูงเกินความจำเป็น และนำผลที่ได้จากการวิเคราะห์มาปรับปรุงงบประมาณราย 5 ปี และงบประมาณสำหรับปีถัดไปให้มีความเหมาะสม ซึ่งจะส่งผลให้

การวางแผนการดำเนินงานและบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีประสิทธิภาพที่ดี
ยิ่งขึ้น

การปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องกังหันก๊าซ (Gas Turbine)

กฟผ. มีโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 โดยเปลี่ยนเครื่อง
กังหันก๊าซทั้ง 2 เครื่องของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 เป็นรุ่นที่ใช้ Advance Gas Path
(AGP) จะดำเนินการโดยบริษัทผู้ผลิต General Electric (GE) ซึ่งเป็นผู้รับจ้างติดตั้งอุปกรณ์และ
ทดสอบประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 โดยมีกำหนดปรับปรุงเครื่องช่วงไตร
มาสแรกในปี 2559 ซึ่งจะอยู่ภายในช่วงกำหนดการซ่อมบำรุงรักษาประจำปี (Major Overhaul)
โดยใช้ระยะเวลาดำเนินการประมาณ 40 วัน

ในเบื้องต้น กฟผ. คาดว่าประโยชน์ที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 จะได้รับจากการปรับปรุง
ประสิทธิภาพในครั้งนี้ได้แก่

- 1) ประสิทธิภาพค่าความร้อน (Heat Rate) ของเครื่องกังหันก๊าซดีขึ้นประมาณ 2.0%
- 2) กำลังผลิตต่อเครื่องกังหันก๊าซเพิ่มขึ้นประมาณ 6%
- 3) ลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ (Carbon Dioxide) ประมาณ 16,310 ตันต่อปี

ทั้งนี้ จากประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ที่สูงขึ้น กฟผ. คาดว่าชั่วโมงความ
พร้อมจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากรอบของการซ่อมบำรุงที่เพิ่มจาก 24,000 ชั่วโมงทุก 3 ปี เป็น 32,000
ชั่วโมงทุก 4 ปี และประหยัดค่าซ่อมชิ้นส่วนเนื่องจากอายุการใช้งานของชิ้นส่วนจะเพิ่มขึ้นจาก
72,000 ชั่วโมง เป็น 96,000 ชั่วโมง ซึ่งจะทำให้ กฟผ. สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายในการ
บำรุงรักษาตามวาระตลอดอายุโรงไฟฟ้าที่เหลือ

(2) การควบคุมรักษาประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้อยู่ในเกณฑ์การ วัดผลการดำเนินการที่สำคัญ

เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งเป็นรายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ขึ้นอยู่
กับประสิทธิภาพในการเดินเครื่องและบำรุงรักษาของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่ง
ประกอบด้วยกำลังผลิต Contracted Available Hours (CAH) ระยะเวลาการหยุดซ่อมตามแผน
(Planned Outage) ระยะเวลาการหยุดซ่อมนอกแผน (Unplanned Outage) และส่วนลดหรือ
ค่าปรับที่เกิดขึ้นในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่มีความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้า
หรือไม่สามารถปฏิบัติการให้เป็นไปตามคุณลักษณะของหน่วยผลิตไฟฟ้าได้

ทั้งนี้ ดัชนีดังต่อไปนี้ถูกนำมาเป็นตัววัดผลการดำเนินการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

- **ดัชนีความพร้อม (Availability Factor “AF”)** คืออัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมง ในช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดไว้ซึ่งหน่วยผลิตหน่วยหนึ่งสามารถผลิตไฟฟ้าได้ ทั้งนี้ ไม่ว่า หน่วยผลิตดังกล่าวจะมีการผลิตไฟฟ้าหรือไม่ก็ตาม
- **ดัชนีการหยุดซ่อมตามแผน (Planned Outage Factor “POF”)** คือ อัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงในช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดไว้ ซึ่งหน่วยผลิตหน่วยหนึ่งต้องหยุดเดินเครื่องตามแผนการซ่อมบำรุง การหยุดซ่อมตามแผนจะมีการกำหนดไว้ล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 5 ปีเพื่อทำการทดสอบ ตรวจสอบ หรือการหยุดพักซ่อมระยะยาว โดยการหยุดซ่อมตามแผนจะเกิดขึ้นเพียงครั้ง หรือ 2 ครั้งต่อปี
- **ดัชนีหยุดซ่อมนอกแผน (Unplanned Outage Factor “UOF”)** ประกอบด้วยดัชนีดังต่อไปนี้
 - **ดัชนีการหยุดซ่อมเพื่อบำรุงรักษา (Maintenance Outage Factor “MOF”)** คืออัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดไว้ ซึ่งหน่วยผลิตหน่วยหนึ่งอยู่ในระหว่างการหยุดเพื่อบำรุงรักษาสามารถเคลื่อนออกไปได้มากกว่า 1 ช่วงสัปดาห์ แต่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องหยุดเดินเครื่องหน่วยผลิตดังกล่าวล่วงหน้าเพื่อที่จะมีการหยุดซ่อมตามแผน
 - **ดัชนีการหยุดซ่อมฉุกเฉิน (Forced Outage Factor “FOF”)** คืออัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงในช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดในกรณีที่หน่วยผลิต 1 หน่วยจะต้องมีการหยุดซ่อมฉุกเฉิน การหยุดซ่อมนอกแผนเป็นการหยุดซ่อมที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องหยุดเดินเครื่องหน่วยผลิตดังกล่าว ก่อนที่จะสิ้นสุดสัปดาห์ถัดไป (เพื่อหยุดซ่อมหรือปิดเครื่อง) หรือเกิดขึ้นจากความพยายามที่ไม่เป็นผลสำเร็จในการเดินเครื่องหน่วยผลิตดังกล่าวกลับสู่ระบบ (การเริ่มเดินเครื่องที่ล้มเหลว)

ดัชนีความพร้อม (Availability Factor) และดัชนีการหยุดซ่อมจะคำนวณจากหน่วยผลิตมากกว่า 1 เครื่องกำเนิดไฟฟ้าโดยจะคิดเป็นรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และค่าปัจจัยการหยุดเดินเครื่องกำเนิดไฟฟ้าที่เป็นค่าเฉลี่ยทางคณิตศาสตร์ของหน่วยผลิตทั้งหมด หากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีดัชนีความพร้อม (Availability Factor) สูงแสดงว่ามีจำนวนชั่วโมงที่สามารถผลิตกระแสไฟฟ้าสูงในช่วงเวลาที่มีการวัดผล ขณะที่หากมีดัชนีการหยุดซ่อมนอกแผน

(Unplanned Outage Factor) (ซึ่งรวมถึงดัชนีการหยุดซ่อมเพื่อบำรุงรักษา (Maintenance Outage Factor) และดัชนีการหยุดซ่อมฉุกเฉิน (Forced Outage Factor)) ต่ำแสดงว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีการซ่อมบำรุงที่ดีและมีความมั่นคงในการเดินเครื่อง โดยปัจจัยบ่งชี้ประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สามารถบ่งชี้ตามตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 9: ปัจจัยบ่งชี้ประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

หน่วย: ร้อยละ	รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2554	2555	2556
ดัชนีวัดผลการดำเนินการ			
▪ ดัชนีความพร้อม (AF)	93.48	96.37	91.83
▪ ดัชนีการหยุดซ่อมตามแผน (POF)	5.31	1.57	7.35
▪ ดัชนีการหยุดซ่อมนอกแผน (MOF+ FOF)	1.20	2.06	0.81
- ดัชนีการหยุดซ่อมเพื่อบำรุงรักษา (MOF)	0.64	1.93	0.10
- ดัชนีการหยุดซ่อมฉุกเฉิน (FOF)	0.56	0.12	0.71

ที่มา: ข้อมูลจาก: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ค่าดัชนีในตารางข้างต้น คือตัวชี้วัดผลการดำเนินการของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เท่านั้น ซึ่งไม่ได้บ่งบอกถึงรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ที่เป็นจำนวนเงินในอดีต

ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าดัชนีความพร้อม (Availability Factor) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อยู่ในระดับสูงมาโดยตลอด อีกทั้งยังมีดัชนีการหยุดซ่อมตามแผน (Planned Outage Factor) และดัชนีการหยุดซ่อมนอกแผน (Unplanned Outage Factor) ที่ต่ำ เนื่องจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีมาตรการในการลดจำนวนการหยุดเดินเครื่องเพื่อซ่อมบำรุงนอกแผน และลดระยะเวลาการซ่อมบำรุงรักษาให้สั้นที่สุด โดยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะมีการกำหนดแผนการตรวจซ่อมบำรุงรักษาไว้ล่วงหน้า และกำหนดระยะเวลาการซ่อมบำรุงตามแผนในแต่ละปีให้สอดคล้องกับข้อกำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ด้วยดัชนีความพร้อม กับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของ กฟผ. ในประเทศไทยที่มีกำลังการผลิตไฟฟ้าใกล้เคียงกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 เช่น โรงไฟฟ้าพระนครใต้ โรงไฟฟ้า IPP1 และเปรียบเทียบกับดัชนีความพร้อมเฉลี่ยของโรงไฟฟ้าในอเมริกาเหนือ ซึ่งจัดทำโดย North American Electricity Reliability Corporation (NERC) ที่เป็นองค์กรอิสระซึ่งทำหน้าที่กำกับดูแลเพื่อให้มั่นใจว่าระบบไฟฟ้าของอเมริกาเหนือมีความมั่นคงจะเห็นว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 มีค่าดัชนีความพร้อมสูงกว่าโรงไฟฟ้า IPP1 และ NERC มาโดยตลอดตั้งแต่ปี พ.ศ. 2554-2556 และมีค่า

ดัชนีความพร้อมสูงกว่าค่าดัชนีความพร้อมเป้าหมายที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 วางแผนไว้ ทั้งนี้ ในปี 2556 ค่าดัชนีความพร้อมของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ลดลงเนื่องจากเป็นช่วงการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนขนาดเล็ก (Minor Inspection) ทำให้ดัชนีการหยุดซ่อมตามแผนสูงขึ้นจากร้อยละ 1.57 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 7.35 ในปี 2556 ส่งผลให้ค่าดัชนีความพร้อมของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 อยู่ที่ร้อยละ 91.83 โดยยังคงสูงกว่าดัชนีความพร้อมของโรงไฟฟ้า IPP1 และ NERC ที่ ร้อยละ 86.27 และร้อยละ 88.70 ตามลำดับ แต่ต่ำกว่าโรงไฟฟ้าพระนครใต้ที่ไม่มีการหยุดซ่อมตามแผนทำให้ค่าดัชนีความพร้อมอยู่ที่ร้อยละ 99.10

สำหรับดัชนีการหยุดซ่อมนอกแผนของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อยู่ที่ร้อยละ 1.20, 2.06 และ 0.81 ในปี 2554, 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยในปี 2554 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความจำเป็นต้องหยุดเดินเครื่องนอกแผน (Reserved Shutdown) เนื่องจากเกิดเหตุการณ์ขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ (Gas Shortage) ในขณะที่ปี 2555 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีการหยุดเดินเครื่องเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงคุณภาพก๊าซธรรมชาติ และการหยุดเดินเครื่องนอกแผน (Reserved Shutdown) จากการขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ (Gas Shortage) ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อดัชนีการหยุดซ่อมนอกแผนหรือรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

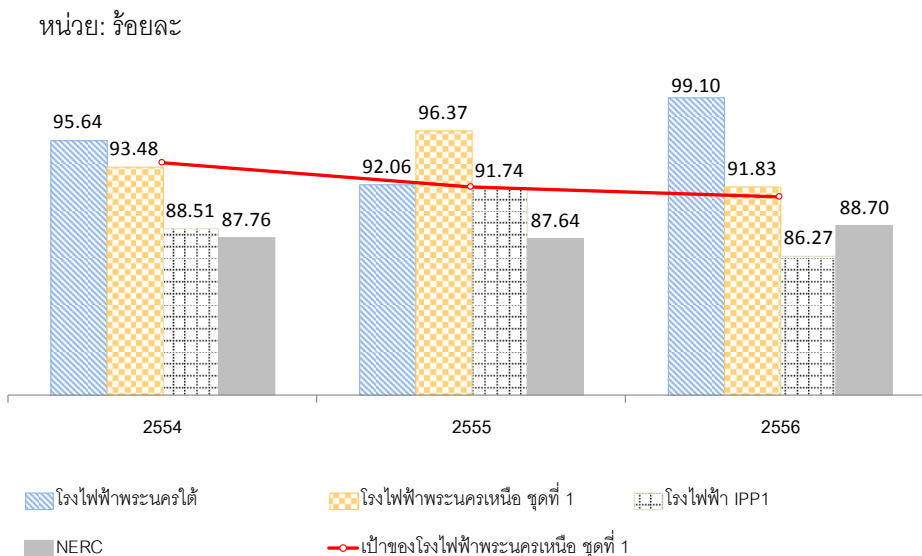
โดยเหตุการณ์หยุดซ่อมนอกแผนหลักที่จะกระทบต่อดัชนีการหยุดซ่อมนอกแผนหรือรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในปี 2554 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้แก่ เหตุการณ์ที่ทำให้การเดินเครื่องของเครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันก๊าซ (Gas Turbine Generator) และ เครื่องผลิตไอน้ำจากพลังงานความร้อน (Heat Recovery Steam Generator) มีการสะดุด ส่งผลให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความจำเป็นต้องหยุดเดินเครื่องนอกแผน เพื่อตรวจสอบการทำงานและแก้ไขเหตุการณ์ดังกล่าว และเหตุการณ์ปลดเครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันก๊าซ (Gas Turbine Generator) เพื่อทำการแก้ไขระบบหล่อลื่นหลัก (Main Lube Oil Pump) ในขณะที่ปี 2555 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1. มีเหตุการณ์การหยุดซ่อมบำรุงนอกแผนหลัก ได้แก่ การตรวจสอบวาล์วนิรภัย (Safety Valve) ของหม้อน้ำเพื่อปฏิบัติตามกฎหมาย และในปี 2556 มีเหตุการณ์การหยุดซ่อมบำรุงนอกแผนหลัก จากการหยุดเดินเครื่องที่เกิดจากระบบปั๊มน้ำมีปัญหา (circulating water pump trip) และการซ่อมแซมรอยแตกที่บริเวณจุดเชื่อมต่อที่ท่อไอน้ำ (Hot Reheat Line)

ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 มีแผนการดำเนินงานเพื่อลดการหยุดซ่อมนอกแผนโดยได้ดำเนินการอย่างต่อเนื่องในหลายส่วนโดยเฉพาะการกำหนดแผนงานการเดินเครื่องและ

บำรุงรักษาตามแนวทางของโรงไฟฟ้าต้นแบบและแผนพัฒนาระบบบริหารจัดการด้านการผลิตและบำรุงรักษาตามแผนปฏิบัติการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ปี 2558 โดยนำกระบวนการปรับปรุงผลิตภัณฑ์และกระบวนการทำงานมาปรับใช้และมีการเตรียมอะไหล่สำรองเพื่อลดระยะเวลาในการซ่อมบำรุง เช่น โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ได้จัดซื้อปั๊มสำรองเพื่อลดเวลาในการซ่อมบำรุงรักษา

อนึ่ง การหยุดเดินเครื่องนอกแผน (Reserve shutdown) ในปี 2554 และปี 2555 จากเหตุการณ์ gas shortage นั้น จะไม่กระทบต่อกองทุนรวมฯ เนื่องจาก ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากปรากฏเหตุการณ์ว่า กฟผ. ไม่สามารถจัดหาก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลา 6 เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้น โดยช่วงระยะเวลา 6 เดือนดังกล่าวไม่นับรวมระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

แผนภาพที่ 5: แผนภูมิเปรียบเทียบดัชนีค่าความพร้อมของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของ กฟผ. ในประเทศไทย และดัชนีความพร้อมเฉลี่ยของโรงไฟฟ้าในอเมริกาเหนือ

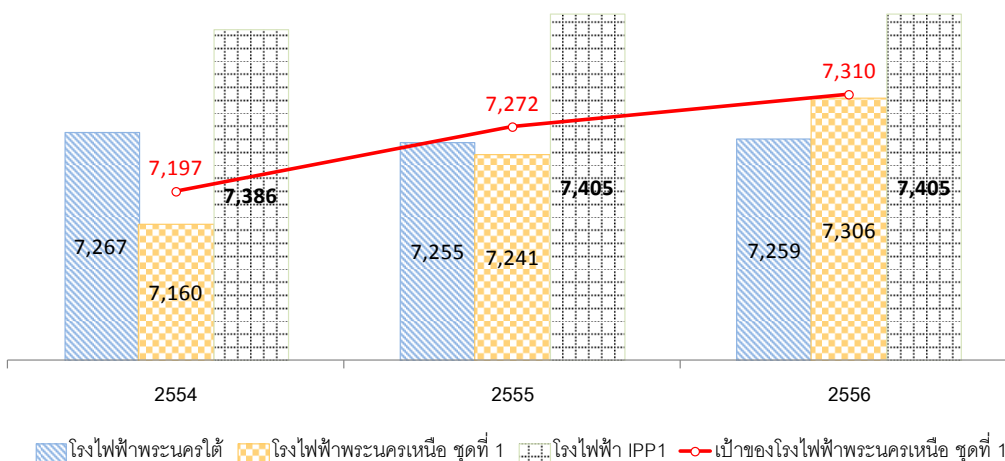


นอกจากนี้ประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 สามารถวัดได้จากค่าความพร้อมต่อหน่วยผลิตโดยค่าความพร้อมของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 อยู่ในระดับดีเมื่อเปรียบเทียบกับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของ กฟผ. ในประเทศไทยที่มีกำลังการผลิตใกล้เคียงกับโรงไฟฟ้า

พระนครเหนือชุดที่ 1 เช่น โรงไฟฟ้าพระนครใต้ โรงไฟฟ้า IPP1 และมีค่าความร้อนระดับดีกว่าแผนการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 มีประสิทธิภาพสูงในการเผาไหม้เชื้อเพลิง โดยในปี 2556 ค่าความร้อนของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 โรงไฟฟ้าพระนครใต้และโรงไฟฟ้า IPP1 อยู่ที่ 7,306, 7,259 และ 7,405 กิโลจูลต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมงตามลำดับ

แผนภาพที่ 6: แผนภูมิเปรียบเทียบดัชนีค่าความร้อนของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของ กฟผ. ในประเทศไทยเมื่อเทียบกับเป้าที่วางแผนไว้

หน่วย: กิโลจูลต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง



(3) การบริหารจัดการและพัฒนาคุณภาพของบุคลากร

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 มีระบบการจัดการผลการปฏิบัติงานของบุคลากร โดยนำผลการประเมินความเสี่ยงที่เกิดขึ้นกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 จากการปฏิบัติงานของบุคลากรในปีที่ผ่านมา มาเป็นส่วนในการพิจารณาโอกาสเชิงกลยุทธ์และจัดทำแผนปฏิบัติการผ่านการประเมินโดยผู้บริหารเพื่อพิจารณาผลได้ผลเสีย โดยใช้วิธีการสนับสนุนพนักงานร่วมกับการสร้างความผูกพัน เพื่อให้พนักงาน สามารถทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการสร้างบุคลากรรุ่นใหม่ ดังนั้น โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 จึงมีกรอบยุทธศาสตร์สำหรับแผนอัตรากำลังคนล่วงหน้า 10 ปีระหว่างปี 2558-2567 ในการสร้างบุคลากรรุ่นใหม่เพื่อทดแทนการบุคลากรที่จะเกษียณอายุเพื่อให้มีจำนวนบุคลากรที่มีคุณภาพและเพียงพอกับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 อีกทั้งยังจัดให้มีการสัมมนาและฝึกอบรมให้แก่พนักงานอย่าง

เป็นระบบ โดยเฉพาะด้านการเดินเครื่องบำรุงรักษา และด้านบริหารจัดการอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้บุคลากรมีความรู้ความชำนาญ และเรียนรู้ในเทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อนำมาใช้ในการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงมีการจัดทำเส้นทาง ความก้าวหน้าในสายอาชีพของทุกตำแหน่งงาน ตลอดจนมีการสับเปลี่ยนหมุนเวียนและโอนย้าย ผู้ปฏิบัติงาน เพื่อเพิ่มศักยภาพ และทักษะในการทำงานของบุคลากรให้มีความหลากหลาย ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 มีการดำเนินการประเมินผลการปฏิบัติงานของพนักงานอย่างเป็นระบบ สอดคล้องกับเป้าหมายขององค์กร โดยใช้ตัวชี้วัดความสำเร็จ (KPI: Key Performance Index) ประเมินโดยผู้บังคับบัญชาปีละ 2 ครั้ง และมีการประเมินสมรรถนะ ความสามารถ (Competency) ที่ได้มีการกำหนดไว้ในแต่ละตำแหน่งงานมาเป็นตัวตั้งในการ ประเมินพนักงาน รวมทั้งมีการจัดทำแผนพัฒนาบุคลากร ประกอบด้วย 3 กิจกรรมหลักคือ 1. แผนอัตรากำลังคน 10 ปี 2. แผนพัฒนาบุคลากรซึ่งจำนวนบุคลากรตามกลุ่มเป้าหมายต้องได้รับการพัฒนา โดยวัดความสามารถในการดำเนินการได้ตามแผนพัฒนาบุคลากรกลุ่มเป้าหมายตาม ทิศทางและยุทธศาสตร์ของสายงาน ได้ไม่น้อยกว่า 80% และกำหนด Man-day การฝึกอบรม เฉลี่ยได้ไม่น้อยกว่ามาตรฐาน กฟผ. คือ 7 man-day รวมทั้งมีการวัดผลลัพธ์การพัฒนาบุคลากร ด้านการเรียนรู้ (Learning) โดยการใช้แบบทดสอบ (Post Test) และ 3. แผนสร้างความผูกพัน บุคลากรโดยจะมีการวัดผลลัพธ์จากแบบประเมินความผูกพัน

(4) การบริหารจัดการเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัยและความปลอดภัย

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีการติดตามและประเมินในด้านต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ด้าน สิ่งแวดล้อม ด้านความปลอดภัย ด้านพลังงานเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการ ประกอบกิจการโรงไฟฟ้า โดยที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 นำระบบการบริหารความเสี่ยง และการควบคุมภายในของ กฟผ. มาบังคับใช้ตามแนวทางของสำนักงานคณะกรรมการนโยบาย รัฐวิสาหกิจ (สคร.) เพื่อให้ผู้ปฏิบัติงาน ทำงานด้วยความปลอดภัย อยู่ร่วมกับสังคม ชุมชนและ สิ่งแวดล้อมอย่างมีความสุข อีกทั้งโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังจัดให้มีการแต่งตั้ง คณะทำงานเพื่อดูแลตรวจสอบคุณภาพและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่องในด้าน คุณภาพอากาศ ระดับเสียงในบรรยากาศ และคุณภาพน้ำทิ้ง ให้อยู่ในเกณฑ์มาตรฐานจากการ ดำเนินงานภายใต้กฎหมาย ระเบียบ และข้อกำหนดตั้งแต่อดีต จนถึงปัจจุบัน ส่งผลให้ โรงไฟฟ้า พระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับการรับรองมาตรฐาน เกียรติบัตร และรางวัลต่างๆ ดังนี้

ปี	เกียรติบัตร	องค์กรที่จัด
2553	โครงการธรรมาภิบาลสิ่งแวดล้อม	กระทรวงอุตสาหกรรม
2554	การอนุรักษ์และเฝ้าระวังลุ่มแม่น้ำเจ้าพระยาตอนล่าง "ระดับดีเด่น"	กรมส่งเสริมคุณภาพสิ่งแวดล้อม ร่วมกับ สำนักงานสิ่งแวดล้อม ภาคที่ 6 (นนทบุรี)
	EIA Monitoring Awards 2011	กระทรวงทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม
2555	การรับรองระบบการจัดการ สิ่งแวดล้อม ตามมาตรฐานเลขที่ มอก.14001-2548	สถาบันรับรองมาตรฐานไอเอสโอ (สรอ.)
	การรับรองระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัยตามมาตรฐาน มอก. 18001-2542	สถาบันรับรองมาตรฐานไอเอสโอ (สรอ.)
	CSR-DIW Award ประจำปี 2555	กระทรวงอุตสาหกรรม
	อุตสาหกรรมสีเขียว ระดับที่ 3	กระทรวงอุตสาหกรรม
2556	องค์กรนำร่องต้นแบบที่มีการจัดทำคาร์บอนฟุตพริ้นท์	องค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) และ สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี
	Zero accident ประกาศเกียรติคุณระดับต้น โครงการรณรงค์ลดอุบัติเหตุจากการทำงานให้เป็นศูนย์ ประจำปี 2556	กระทรวงแรงงาน
	การรับรองระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัยตามมาตรฐาน มอก. 18001-2554	สถาบันรับรองมาตรฐานไอเอสโอ (สรอ.)
	CSR-DIW Continuous Award ประจำปี 2556	กระทรวงอุตสาหกรรม
2557	Zero accident ประกาศเกียรติคุณระดับต้น โครงการรณรงค์ลดอุบัติเหตุจากการทำงานให้เป็นศูนย์ ประจำปี 2557	กระทรวงแรงงาน

ปี	เกียรติบัตร	องค์กรที่จัด
	รางวัลสถานประกอบการดีเด่น ระดับประเทศ	กระทรวงแรงงาน

2.10 นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

การจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถกระทำได้เป็นครั้งคราวในรูปของเงินปันผลและเงินคืนเงินลงทุนจากการลดทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามที่กระทำได้ตามกฎหมายหลักทรัพย์

2.10.1 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

กองทุนรวมฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ

- (1) การจ่ายเงินปันผลใดๆ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตเป็นครั้งคราว) ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี เว้นแต่มีเหตุจำเป็นที่ทำให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงเหตุจำเป็นดังกล่าว ทั้งนี้ภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

“กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึงกำไรสุทธิของกองทุนรวมฯ ที่ทำการปรับปรุงด้วยรายการดังต่อไปนี้

- (ก) การหักกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealised Gain) จากการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน รวมทั้งการปรับปรุงด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุนรวมฯ
- (ข) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กั้นไว้เพื่อซ่อมแซม บำรุงรักษาหรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ซึ่งรวมถึงทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และหนังสือชี้ชวนหรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า หรือตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติ

- (ค) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กักไว้เพื่อการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของ **กองทุนรวมฯ** ตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในหัวข้อ 3 “นโยบายการกู้ยืมเงิน” หรือที่ **บริษัทจัดการ** ได้แจ้งให้ **ผู้ถือหน่วยลงทุน** ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ **กองทุนรวมฯ** ไม่มีนโยบายการกู้ยืมเงิน
- (ง) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กักไว้เพื่อการจ่ายเงินปันผลให้แก่ **ผู้ถือหน่วยลงทุน** ชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทน หรือการคืนเงินลงทุนในลำดับแรก ทั้งนี้ **กองทุนรวมฯ** ไม่มีการแบ่งแยกประเภทหน่วยลงทุน โดย **ผู้ถือหน่วยลงทุน** ทุกรายมีสิทธิได้รับหน่วยลงทุนเท่ากันทุกราย

ในกรณีที่ **กองทุนรวมฯ** มีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายทยอยตัดจ่ายหรือผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealized Loss) เป็นต้น **บริษัทจัดการ** จะกันสำรองตามรายการตามข้อ (ข) (ค) และ (ง) ข้างต้นได้ในจำนวนไม่เกินกว่าผลลัพธ์ของจำนวนเงินที่มีภาระตามข้อ (ข) และ (ค) ข้างต้น ในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี หักด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด

- (2) ในกรณีที่ **กองทุนรวมฯ** มีกำไรสะสม **บริษัทจัดการ** อาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ **ผู้ถือหน่วยลงทุน** จากกำไรสะสมได้
- (3) ในกรณีที่ **กองทุนรวมฯ** ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ **บริษัทจัดการ** จะไม่จ่ายเงินปันผลไม่ว่าจะเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตาม (1) และ/หรือ จากกำไรสะสมตาม (2) ข้างต้น

ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่ง **กฎหมายหลักทรัพย์** ที่เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลของ **กองทุนรวมฯ** ในอนาคต **บริษัทจัดการ** จะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น ในกรณีดังกล่าว ถือว่า **บริษัทจัดการ** ดำเนินการโดยได้รับมติจาก **ผู้ถือหน่วยลงทุน** แล้ว และไม่ถือว่าเป็นการแก้ไข **โครงการจัดการกองทุนรวมฯ**

2.10.2 เงื่อนไขของการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล ถ้าเงินปันผลที่จะประกาศจ่ายต่อ **หน่วยลงทุน** ระหว่างปีบัญชีมีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท **บริษัทจัดการ** สงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในครั้งนั้นและให้ยกไปจ่ายเงินปันผลพร้อมกันในงวดถัดไป ตามเงื่อนไขและวิธีการจ่ายเงินปันผลที่ระบุไว้

2.10.3 วิธีการจ่ายเงินปันผล

- (1) **บริษัทจัดการ** จะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดบาท โดยจะจ่ายให้แก่ **ผู้ถือหน่วยลงทุน** ภายใน 90 วัน นับแต่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้องหรือรอบการจ่ายเงินปันผลที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น

โดยในกรณีที่**บริษัทจัดการ**ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว **บริษัทจัดการ** จะแจ้งให้**ผู้ถือหน่วยลงทุน**และ**สำนักงาน ก.ล.ต.** ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร

(2) **บริษัทจัดการ**จะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียน**ผู้ถือหน่วยลงทุน** และอัตราเงินปันผลที่จะจ่ายด้วยวิธีการดังนี้

(ก) ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับ

(ข) ปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของ**บริษัทจัดการ**

(ค) ส่งหนังสือแจ้ง**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหน่วยลงทุน** ณ วันปิดสมุดทะเบียน และ**ผู้ดูแลผลประโยชน์** และตลาดหลักทรัพย์

เฉพาะ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหน่วยลงทุน** ณ วันปิดสมุดทะเบียนเท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

(3) **บริษัทจัดการ**จะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินโอนเข้าบัญชีเงินฝากของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** หรือเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนาม**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ตามชื่อและที่อยู่ที่ปรากฏในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหน่วยลงทุน**

(4) ในกรณีที่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ไม่ใช้สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กฎหมายกำหนด **บริษัทจัดการ**จะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ

ทั้งนี้ **บริษัทจัดการ**ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ในรูปของหน่วยลงทุนได้

2.10.4 ข้อจำกัดสิทธิในการได้รับเงินปันผลของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**

ภายใต้บังคับความในเรื่องข้อจำกัดการถือ**หน่วยลงทุน** ในกรณีที่มีบุคคลใดหรือ**กลุ่มบุคคล**เดียวกันใดหรือ**ผู้ลงทุน**ต่างด้าวใดถือ**หน่วยลงทุน**เกินกว่าอัตราที่กำหนดในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือ**หน่วยลงทุน**” **บริษัทจัดการ**จะไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่บุคคล หรือ**กลุ่มบุคคล**เดียวกันของบุคคลนั้น หรือ**ผู้ลงทุน**ต่างด้าวนั้นเฉพาะ**หน่วยลงทุน**ในส่วนที่เกินกว่าอัตราส่วนที่กำหนด เว้นแต่เป็นกรณีที่ได้รับยกเว้นตามที่**สำนักงาน ก.ล.ต.** ประกาศกำหนด

ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือ**กลุ่มบุคคล**เดียวกันของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**หรือ**ผู้ลงทุน**ต่างด้าวซึ่งถือ**หน่วยลงทุน**เกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ จะไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในส่วนของ**หน่วยลงทุน**ที่ถือเกินกว่าอัตราที่

กำหนดนั้น ทั้งนี้ จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งปวง รับผิดชอบต่อและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว และในระหว่างที่บริษัทจัดการยังมีได้ดำเนินการดังกล่าว บริษัทจัดการจะจัดทำบัญชีและแยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวมฯ โดยไม่นำมา รวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ จนกว่าจะมีการเลิกกองทุนรวมฯ

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันใดที่ถือหุ้นหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ใน หัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหุ้นหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุน ที่ถือไม่เกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้นให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันนั้นตามสัดส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุนของแต่ละ ราย

โปรดพิจารณาข้อจำกัดเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในการได้รับเงินปันผลตามที่ได้กำหนดไว้ใน หัวข้อ 8.8.2 “ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน” ในกรณีที่มีการถือหุ้นหน่วยลงทุนในจำนวนที่เกินกว่าอัตราที่ กำหนดไว้

สำหรับหลักเกณฑ์ในการจ่ายเงินปันผล บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ระบุไว้ เว้นแต่กรณี ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือหน่วยงานอื่นใดที่มี อำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือ ผ่อน ผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้นโดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือ หน่วยลงทุนแล้ว

2.10.5 การคืนเงินลงทุน

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับเงินจากการลดทุนเป็นการเพิ่มเติมจากเงินปันผลที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะมี สิทธิได้รับตามอัตราส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุน ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีสภาพคล่องส่วนเกินเกินกว่าที่ กองทุนรวมฯ มีความจำเป็นต้องใช้และกองทุนรวมฯ ลดทุนจดทะเบียน

ทั้งนี้ ในการลดทุนจดทะเบียนเพื่อคืนเงินลงทุนดังกล่าว บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดทุนจดทะเบียนในหัวข้อ 7.3 “การลดเงินลงทุนจดทะเบียน”

3. นโยบายการกู้ยืมเงิน

กองทุนรวมฯ ไม่มีนโยบายที่จะก่อหนี้ทั้งในปัจจุบันและอนาคต อย่างไรก็ตาม หากกองทุนรวมฯ ประสงค์จะพิจารณาทำการก่อหนี้ในอนาคต บริษัทจัดการจะดำเนินการขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

4. ข้อมูลทางการเงินและการดำเนินงานและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน

4.1 ผลการดำเนินงานในอดีตสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2554
	บาท	บาท	บาท
รายได้จากการขายไฟฟ้า	12,301,734,229	13,095,750,863	10,837,625,578
ต้นทุนขายไฟฟ้า	(10,404,683,017)	(10,407,119,988)	(8,559,259,700)
กำไรขั้นต้น	1,897,051,212	2,688,630,875	2,278,365,878
รายได้อื่น	2,465,278	4,940,606	4,631,503
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	1,899,516,490	2,693,571,481	2,282,997,381
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(306,211,512)	(333,818,633)	(284,723,711)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(1,660,554)	(94,092)	(550,000)
รวมค่าใช้จ่าย	(307,872,066)	(333,912,725)	(285,273,711)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	1,591,644,424	2,359,658,756	1,997,723,670
ต้นทุนทางการเงิน	(254,692,212)	(279,325,342)	(284,562,753)
กำไรสุทธิ	1,336,952,212	2,080,333,414	1,713,160,917

ในปี พ.ศ. 2556 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่เข้าระบบส่งลดลงร้อยละ 6.06 จากปี พ.ศ. 2555 เนื่องจากรายได้จริงจากการผลิตของโรงไฟฟ้าทั้งหมดของ กฟผ. ลดลง ส่งผลให้การปันส่วนรายได้ให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ลดลง ในส่วนต้นทุนขายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 นั้น มีระดับที่ค่อนข้างคงที่เมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2555 เนื่องจาก โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีอัตราผลิตไฟฟ้าคงที่และไม่ได้มีการหยุดเพื่อซ่อมบำรุงรักษาตามแผนซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ครั้งใหญ่ เช่นเดียวกับในปี พ.ศ. 2555 ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงร้อยละ 8.27 เนื่องจากในปี พ.ศ. 2555 กฟผ. มีค่าใช้จ่ายตามโครงการเกษียณอายุก่อนกำหนดและโครงการออกจางานด้วยความยินดีทั้ง 2 ฝ่าย ทั้งนี้ จากข้อมูลข้างต้นสามารถสรุปได้ว่า การลดลงของกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิในปี พ.ศ. 2556 ในอัตราร้อยละ 29.44 และร้อยละ

35.73 ตามลำดับ เกิดจากการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าของ กฟผ. ซึ่งส่งผลให้การปันส่วนรายได้แก่
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ลดลงด้วย

4.2 ประมาณการรับกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุน
รวมฯ สำหรับปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่

31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

หน่วย: ล้านบาท

รายได้	
รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบ	
กิจการผลิตไฟฟ้า	1,194
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าใช้จ่าย	
ในการบริหารกองทุนรวมฯ	(43)
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน	(67)
กำไรสุทธิ	1,084
ประมาณการจำนวนส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน	
กำไรสุทธิที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งกำไร	
(อัตราการปันส่วนกำไร ร้อยละ 98.50)	1,068
สภาพคล่องส่วนเกินจากการลดเงินลงทุนจดทะเบียน	
(อัตราการแบ่งปัน ร้อยละ 98.50)	677
รวม	1,745
จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	2,142,808,821
เงินที่จ่ายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน :	บาท
กำไรสุทธิที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งต่อหน่วยลงทุน	
(บาทต่อหน่วยลงทุน)	0.50
สภาพคล่องส่วนเกินจากการลดเงินลงทุนจดทะเบียน	

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่
31 ธันวาคม พ.ศ. 2558
หน่วย: ล้านบาท

(บาทต่อหน่วยลงทุน)	0.31
รวมเงินจ่ายคืนต่อหน่วยลงทุน	0.81

4.2.1 การประเมินค่ายุติธรรม

บริษัทจัดการจะพิจารณาจัดให้มีผู้ประเมินค่าอิสระที่ได้รับอนุญาตจาก สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำการ ทบทวนมูลค่าของกองทุนรวมฯ ตามระยะเวลาอันสมควรและดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้อง ซึ่ง บริษัทจัดการคาดการณ์ว่าจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญในมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ดังนั้น ผลกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นในภายหลังที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของกองทุนรวมฯ จะไม่มีผลกระทบต่อประมาณ การงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน เนื่องจากกำไรที่ สามารถนำมาปันส่วนแบ่งกำไรคิดจากส่วนที่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการประเมินค่าของ กองทุนรวมฯ

4.2.2 การจ่ายเงินปันผลและการลดทุน

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผล ซึ่งมาจากการปันส่วนแบ่งกำไรของกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อกองทุนรวมฯ มีกำไรสุทธิหรือกำไรสะสม โดยกองทุนรวมฯ จะจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ น้อยกว่าอัตราร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วประจำปี ทั้งนี้ กำไรสุทธิดังกล่าวเป็นกำไรสุทธิที่ไม่ รวมรายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการประเมินค่าราคา กองทุนรวมฯ ประจำปีรอบ ระยะเวลาบัญชีนั้น และในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมในงวดบัญชีใด บริษัทจัดการอาจจะจ่ายเงิน ปันผลจากกำไรสะสมดังกล่าวด้วยก็ได้ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลข้างต้นต้องไม่ทำให้กองทุนรวมฯ เกิดยอด ขาดทุนสะสม

บริษัทจัดการจะจ่ายสภาพคล่องส่วนเกินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน โดยการลดทุนจดทะเบียนของกองทุน รวมฯ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 บริษัทจัดการประมาณการว่าจะจ่ายเงินปันผลจากกระแส เงินสดรับจากรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าในอัตราร้อยละ 98.50 ของรายได้ ทั้งหมดที่จะได้รับจาก กฟผ. ในปีประมาณการ พ.ศ. 2558 เป็นจำนวนเงิน 1,745 ล้านบาท ซึ่งถือเป็น

รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าที่รับรู้ในงบประมาณการกำไรขาดทุนจำนวน 1,068 ล้านบาท และถือเป็นสภาพคล่องส่วนเกินจำนวน 677 ล้านบาท

4.2.3 จำนวนหน่วยลงทุน

จำนวนหน่วยลงทุนภายหลังการนำเสนอบริษัทหน่วยลงทุนคิดจากมูลค่าจ่ายซื้อในอัตราร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และที่ราคาเสนอขายต่อหน่วยที่ราคา 10 บาทต่อหน่วยลงทุน จำนวนหน่วยลงทุนจริงจึงอาจมีความแตกต่างจากจำนวนหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน

4.2.4 มาตรฐานการรายงานทางการเงินและมาตรฐานการบัญชี

ประมาณการข้างต้นอยู่บนสมมติฐานที่ว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงินและมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในประเทศไทย ณ วันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่อาจส่งผลกระทบต่อประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานข้างต้นอย่างมีสาระสำคัญ

4.2.5 สมมติฐานอื่น ๆ

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานสำหรับปีประมาณการ พ.ศ. 2558 จัดทำขึ้นโดยมีข้อสมมติฐานอื่นเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงในการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในระหว่างปีประมาณการ พ.ศ. 2558
- ไม่มีการระดมทุนเพิ่มเติมในปีประมาณการ พ.ศ. 2558
- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายด้านภาษีและกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างมีสาระสำคัญ
- สัญญาทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ มีผลบังคับใช้ได้และสามารถปฏิบัติได้ตามที่ระบุในสัญญา

4.2.6 การวิเคราะห์ความผันผวน

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานได้จัดทำขึ้นตามสมมติฐานที่เป็นสาระสำคัญดังที่กล่าวไว้ในข้างต้น ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน มีความเสี่ยงจากปัจจัยดังต่อไปนี้

- เกิดเหตุสุดวิสัยที่ทำให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถผลิตไฟฟ้าได้ อย่างไรก็ตามโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้ทำประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption

Insurance) ภายใต้สมมติฐานว่าจะมีผลใน 60 วันหลังจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หยุดเครื่อง ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องแบกรับค่าเสียหายที่เกิดขึ้นในช่วง 60 วันแรก

- **โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** ไม่สามารถเดินเครื่องตามชั่วโมงการผลิตในข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้าได้ หรือ หยุดเครื่องโดยไม่แจ้งต่อศูนย์ควบคุมระบบกำลังไฟฟ้าแห่งชาติ ซึ่ง **โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** จะถูกปรับแต่ค่าปรับจะไม่เกินร้อยละ 2 ของค่าความพร้อมจ่ายเต็มจำนวน (Full Availability Payment)

ผู้ลงทุนควรระมัดระวังว่าเหตุการณ์ในอนาคตไม่สามารถคาดการณ์ได้อย่างชัดเจน และตัวเลขที่ประมาณการไว้ในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐาน อาจแตกต่างจากที่将会เกิดขึ้นจริง

4.2.7 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐานแสดงไว้ดังต่อไปนี้

- (1) เกณฑ์ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐาน

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐาน ประกอบด้วยข้อมูลของประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐาน สมมติฐานที่เกี่ยวข้อง และหมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐานแต่มีได้รวมถึงงบการเงินเต็มรูปแบบ และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐานจึงมิได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย นโยบายการบัญชีที่ใช้ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐานเป็นนโยบายการบัญชีเดียวกับนโยบายบัญชีของกองทุนรวมฯ

- (2) การรับรู้รายได้

รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

(3) ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

(4) ภาษีเงินได้

กองทุนรวมฯ ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย จึงไม่มีการประมาณการค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน

4.3 การปรับปรุงประมาณการการตัดจ่ายของมูลค่าเงินลงทุนเป็นวิธีเส้นตรง (Straight Line Basis) และการปันส่วนแบ่งกำไรตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ (หลักความระมัดระวัง)

ภายใต้การประมาณการตัดจ่ายของมูลค่าเงินลงทุนตามวิธีเส้นตรง (Straight Line) ที่กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนที่มูลค่า 20,855 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้เป็นเส้นตรงประมาณปีละ 1,001.25 – 1,042.75 ล้านบาท บวกกับรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้า โดยสำหรับการประมาณการรายได้ 12 เดือนในอนาคต ซึ่งมีการประมาณการว่าจะจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิหลังปรับปรุงแล้วบนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ได้รับจาก กฟผ. และการลดเงินทุนจดทะเบียนจากการตัดจ่ายของมูลค่าเงินลงทุนในอัตราร้อยละ 98.50 เป็นจำนวนเงินประมาณ 1,745 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประมาณการรายได้ของกองทุนรวมฯ และการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วย

ประมาณการรายได้ 12 เดือนใน อนาคตของกองทุนรวมฯ หน่วย: ล้านบาท	
รวมเงินทั้งหมดที่กองทุนรวมฯ ได้รับจาก กฟผ.	1,882
การตัดจ่ายของมูลค่าเงินลงทุนโดยวิธีเส้นตรง	(1,043)
รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้า	839
รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้า	839
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุนรวมฯ	(43)

ประมาณการรายได้ 12 เดือนใน อนาคตของกองทุนรวมฯ หน่วย: ล้านบาท	
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน	(67)
กำไรสุทธิ	729
ประมาณการจำนวนส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน	
กำไรสุทธิที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งกำไร (อัตราการปันส่วนกำไร ร้อยละ 98.50)	718
การลดเงินทุนจดทะเบียนจากการด้อยค่าของมูลค่าเงินลงทุน (อัตราการแบ่งปัน ร้อยละ 98.50)	1,027
รวม	1,745

หมายเหตุ: การประมาณการรายได้ของ**กองทุนรวมฯ** และการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้น เป็นการแสดงข้อมูลเพื่อให้ นักลงทุนสามารถทำความเข้าใจเกี่ยวกับวิธีการแสดงผลการดำเนินงานเป็นการทั่วไปในรูปแบบการคำนวณการด้อยค่าของมูลค่าเงินลงทุนตามวิธีเส้นตรงเท่านั้น ซึ่งไม่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและอาจแตกต่างจากวิธีปฏิบัติจริง

ตัวอย่างการคำนวณอัตราส่วนแบ่งปันส่วนของ**กองทุนรวมฯ** บนประมาณการรายได้ 12 เดือนในอนาคตของ**กองทุนรวมฯ**

การประมาณการเงินคืนทุนเฉลี่ยต่อปีอาจมีความแตกต่างโดยขึ้นอยู่กับมูลค่าการเข้าลงทุนในวันที่**กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุนสำเร็จ และผลการดำเนินงานจริงของ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** และการประมาณการเงินลงทุนของ**กองทุนรวมฯ** ด้วยวิธีการแบบเส้นตรง มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถทำความเข้าใจเกี่ยวกับวิธีการแสดงผลการดำเนินงานเป็นการทั่วไป ในรูปแบบการคำนวณการด้อยค่าของมูลค่าเงินลงทุนตามวิธีเส้นตรง ซึ่งแสดง

	ประมาณการรายได้ 12 เดือนใน อนาคตของกองทุนรวมฯ
อายุของกองทุนรวมฯ	20
ประมาณอัตราส่วนแบ่งปันส่วนที่จ่ายแก่ผู้ถือหน่วย (ร้อยละ)	8.37
คิดเป็นอัตราเงินคืนทุนเฉลี่ยต่อปี (ร้อยละ)	4.93
คิดเป็นอัตราส่วนแบ่งกำไรสุทธิต่อปี (ร้อยละ)	3.44

ให้เห็นถึงเงินลงทุนที่ถูกทยอยคืนในแต่ละปีในกรณีที่**กองทุนรวมฯ** มีการคืนเงินลงทุนเป็นเส้นตรง ซึ่งการประยุกต์ใช้วิธีลดทุนแบบเส้นตรงอาจมีความแตกต่างจากแนวทางของมาตรฐานบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนด และ

กฎระเบียบ และ/หรือ ประกาศของสำนักงาน กสท. หรือตลาดหลักทรัพย์ ที่ประกาศใช้ในปัจจุบันและอนาคตได้ โดยผู้ลงทุนควรพิจารณาสมมติฐาน รวมทั้งประมาณการงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติที่แสดงไว้ในข้อ 4.2 “ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ สำหรับปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2558” และพิจารณาข้อสมมติฐานดังกล่าว ตลอดจนข้อมูลทางการเงินอย่างถี่ถ้วน โดยใช้วิจารณญาณของตนเองอย่างถี่ถ้วนเกี่ยวกับผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนรวมฯ

4.4 การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis)

ในการโฆษณาผลตอบแทนของกองทุนรวมฯ นั้น ที่ปรึกษาทางการเงินต้องแสดงข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึงประมาณการผลตอบแทนในอนาคตของกองทุนรวมฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงินถูกกำหนดให้จัดทำงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ สำหรับปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งรวมถึงข้อมูลจำนวนเงินที่สามารถปันเป็นส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน และประมาณการจำนวนส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสมมติฐานของกองทุนรวมฯ ที่ใช้ในการประมาณการผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และผลตอบแทนในอนาคตของกองทุนรวมฯ ตั้งอยู่บนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งตัวแปรหลักที่ใช้คำนวณรายได้ดังกล่าวได้ถูกกำหนดไว้อย่างชัดเจนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและไม่คาดว่าจะมีความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญระหว่างการประมาณการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินเชื่อว่าการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) จะไม่มีผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและผลตอบแทนในอนาคตของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ด้วยเหตุดังกล่าวข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าไม่มีความจำเป็นที่จะเปิดเผยรายละเอียดข้อมูลเกี่ยวกับการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ตามประกาศ สธ. 16/2556

5. การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมฯ โดยบริษัทจัดการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องจะต้องกระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้

5.1 การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

5.1.1 บุคคลที่เกี่ยวข้อง

ในหัวข้อนี้ คำว่า “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 และประกาศ สน. 29/2549 ซึ่งรวมถึงบุคคลดังต่อไปนี้

- (ก) **บริษัทจัดการ**
- (ข) บุคคลที่ถือหุ้นของบริษัทจัดการเกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทจัดการซึ่งมิใช่หน่วยงานของรัฐ
- (ค) บุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ข) เกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของบุคคลดังกล่าวซึ่งมิใช่หน่วยงานของรัฐ เว้นแต่บุคคลตาม (ข) เป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ
- (ง) นิติบุคคลที่บริษัทจัดการถือหุ้น หรือเป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือจำนวนหุ้นส่วน
- (จ) นิติบุคคลที่มีบุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนเกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือจำนวนหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าว เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทจัดการเกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทจัดการด้วย
- (ฉ) **ผู้บริหารของบริษัทจัดการ**
- (ช) **ผู้จัดการกองทุนรวมฯ**
- (ซ) นิติบุคคลที่บุคคลตาม (ฉ) หรือ (ช) ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนรวมกันเกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือจำนวนหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้น
- (ฌ) **ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ**
- (ญ) บุคคลที่เป็นที่ปรึกษาของบริษัทจัดการ
- (ฎ) ที่ปรึกษาที่ให้คำปรึกษา หรือคำแนะนำเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน หรือการบริหารจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
- (ฏ) กองทุนอื่น (กองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคล) ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ
- (ฐ) **ผู้ดูแลผลประโยชน์**

- (จ) ผู้บริหารทรัพย์สิน
- (ฉ) บุคคลที่ถือหุ้นของบุคคลตาม (ญ) (ฎ) (ฐ) หรือ (ช) เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบุคคลตาม (ญ) (ฎ) (ฐ) หรือ (ช) แล้วแต่กรณี ซึ่งมีใช้หน่วยงานของรัฐ
- (ง) บุคคลที่ถือหุ้น หรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ฉ) เกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือจำนวนหุ้นส่วนของบุคคลดังกล่าวซึ่งมิใช่หน่วยงานของรัฐ เว้นแต่บุคคลตาม (ฉ) เป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ
- (ด) นิติบุคคลที่บุคคลตาม (ญ) (ฎ) (ฐ) หรือ (ช) ถือหุ้น หรือเป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือจำนวนหุ้นส่วน
- (ต) บุคคลที่มีอำนาจควบคุมบุคคลตาม (ก) ถึง (ค) หรือบุคคลตาม (ก) ถึง (ค) ที่มีอำนาจควบคุมบุคคลอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- (ถ) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของกองทุนรวมฯ โดยให้มีความหมายตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ที่ออกตามความในมาตรา 89/1 ของ พ.ร.บ.หลักทรัพย์ ในส่วนที่เกี่ยวกับบทนิยามคำว่าบุคคลที่เกี่ยวข้องกันโดยอนุโลม

เพื่อประโยชน์ของข้อนี้ คำว่า “หน่วยงานของรัฐ” หมายถึง ราชการส่วนกลาง ราชการส่วนภูมิภาค ราชการส่วนท้องถิ่น กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน สำนักงานทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์ และหน่วยงานอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ทั้งนี้ ให้ “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” รวมถึงบุคคลที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุนจะประกาศแก้ไข หรือกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

5.1.2 ข้อกำหนดทั่วไป

เงื่อนไขและข้อกำหนดทั่วไปในการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่สำนักงาน ก.ล.ต. และ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศกำหนดมีดังต่อไปนี้

- (1) ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการ จะปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวม
- (2) ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม
- (3) บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
- (4) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานจากกองทุนรวมฯ ต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

5.1.3 การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในกรณีดังต่อไปนี้ นอกจากจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการจะกระทำได้ต่อเมื่อได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

- (1) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
- (2) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอันเป็นสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า หรือ

- (3) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ทำธุรกรรมตามข้อ (1) หรือข้อ (2) ข้างต้น กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

5.1.4 นโยบายเกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

เมื่อมีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ กับสำนักงาน ก.ล.ต. การลงทุนของกองทุนรวมฯ จะประกอบด้วย การโอนสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังคงเป็นกรรมสิทธิ์ของ กฟผ. ต่อไป

เมื่อการจองซื้อหน่วยลงทุน และการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ กับสำนักงาน ก.ล.ต. เสร็จสิ้น กฟผ. จะเข้ามาเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดในการเสนอขายครั้งแรก และจะมีผลทำให้ กฟผ. เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนรวมฯ

การทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานระหว่างกองทุนรวมฯ และ กฟผ. หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องของ กฟผ. หรือระหว่างกองทุนรวมฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น จะต้องกระทำภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและเหมาะสม และเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามประกาศ ทน. 1/2554 และประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ในกรณีที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศกำหนดบุคคลที่มีลักษณะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติมในอนาคต การเข้าทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะถือปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ประกาศ และ/หรือ กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ จะทำการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของกองทุนรวมฯ และในรายงานประจำปีของกองทุนรวมฯ ด้วย

5.2 ข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน

บริษัทจัดการจะต้องจัดเตรียม และเปิดเผยการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ รวมทั้งงบการเงิน (ทั้งรายไตรมาสและรายปี) รายงานประจำปี เหตุการณ์สำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สิน ฐานะทางการเงิน หรือผลประกอบการของกองทุนรวมฯ และเหตุการณ์อื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ (แล้วแต่กรณี) กำหนด

5.2.1 การเปิดเผยข้อมูลต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้น ลงทุน

เหตุการณ์สำคัญที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

- (1) ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**ประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** ที่อยู่ระหว่างการเสนอขาย**ครั้งแรก**ซึ่งเป็นผลให้ต้องยุติการเสนอขาย**ครั้งแรก** ให้**บริษัทจัดการ**รายงานให้**สำนักงาน ก.ล.ต.** ทราบถึงการยุติการขาย**หน่วยลงทุน**ภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขาย**หน่วยลงทุน**นั้น กรณณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 14.1 เรื่อง “การยกเลิกการจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** โดย**สมัครใจ**”
- (2) ให้**บริษัทจัดการ**รายงานต่อ**สำนักงาน ก.ล.ต.** ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่**บริษัทจัดการ**รู้หรือควรรู้ถึงกรณีที่น่าสงสัยหรือ**บริษัทจัดการ**ว่ามีการ**ถือหน่วยลงทุน**เกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “**ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน**”
- (3) เมื่อสิ้นสุดการเสนอขาย**หน่วยลงทุน** หากปรากฏกรณีอื่นทำให้การอนุมัติจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** ของ**สำนักงาน ก.ล.ต.** สิ้นสุดลงและไม่สามารถจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** ได้ **บริษัทจัดการ** จะต้องแจ้งต่อ**สำนักงาน ก.ล.ต.** ให้ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขาย**หน่วยลงทุน**
- (4) เมื่อเกิดกรณีที่น่าสงสัยหรือ**กองทุนรวมฯ** ให้**บริษัทจัดการ**รายงานต่อ**สำนักงาน ก.ล.ต.** และ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**โดยไม่ชักช้า และในกรณีที่**กองทุนรวมฯ** มี**หน่วยลงทุน**เป็น**หลักทรัพย์**จดทะเบียนในตลาด**หลักทรัพย์** ให้**บริษัทจัดการ**รายงานต่อ**ตลาดหลักทรัพย์**ด้วย
- (5) ให้**บริษัทจัดการ**รายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อ**สำนักงาน ก.ล.ต.** และ**ตลาดหลักทรัพย์** (ในกรณีที่**กองทุนรวมฯ** มี**หน่วยลงทุน**เป็น**หลักทรัพย์**จดทะเบียนในตลาด**หลักทรัพย์**) โดยไม่ชักช้า เมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่า**ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ** ที่**กองทุนรวมฯ** ลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญ

กรณณาพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับหน้าที่ของ**บริษัทจัดการ**ในการเปิดเผยข้อมูลในหัวข้อ 10.1.2 “**หน้าที่และความรับผิดชอบของ**บริษัทจัดการ****”

5.2.2 การเปิดเผยข้อมูลตามข้อกำหนดสำหรับหลักทรัพย์จดทะเบียน

เมื่อหน่วยลงทุนได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทจัดการจะต้องรายงานข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ ในเรื่องต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในประกาศตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องตามที่แก้ไขเพิ่มเติม โดย ณ ปัจจุบัน เรื่องที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

- (1) วันกำหนดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และวาระการประชุม หรือในกรณีขอความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยมีหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ ให้แจ้งกำหนดวันสุดท้ายของการรับหนังสือแจ้งมติด้วย
- (2) มติกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุน หรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือวันให้สิทธิใดๆ แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
- (3) กองทุนรวมฯ จ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผล
- (4) มติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน จัดสรรหน่วยลงทุน หรือลดเงินทุนจดทะเบียน
- (5) การออกหน่วยลงทุนชนิดใหม่ (Tranche)
- (6) การดำเนินการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ในสาระสำคัญ
- (7) การก่อภาระผูกพันแก่ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- (8) การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในโครงการจ่ายลงทุน
- (9) การเกิดเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนหรือมีไว้ อย่างมีนัยสำคัญ ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการต้องรายงานเรื่องดังกล่าวพร้อมเหตุผล
- (10) การเกิดเหตุการณ์ใดๆ ต่อกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือการตัดสินใจลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาของหน่วยลงทุน
- (11) การประกาศเลิกกองทุนรวมฯ
- (12) การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

- (13) **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เกี่ยวข้องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสัญญาทางการค้าที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ
- (14) การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่ง**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- (15) มีการทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศ**คณะกรรมการ ก.ล.ต.**
- (16) การผิวนัดชำระหนี้ หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันตามนิติกรรมเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงินของ**กองทุนรวมฯ** ซึ่งมีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวมของ**กองทุนรวมฯ** ที่ปรากฏในงบการเงินหรืองบการเงินรวมล่าสุด พร้อมทั้งทั้งแนวทางในการแก้ไขเหตุดังกล่าว
- (17) **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เกี่ยวข้องมีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่สำคัญ การพัฒนาที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากร เทคโนโลยี ผลิตภัณฑ์ และตลาด หรือการค้นพบที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากรธรรมชาติ
- (18) **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เกี่ยวข้องมีข้อพิพาทที่สำคัญที่มีผลกระทบต่อเกี่ยวกับการดำเนินงานของ**กองทุนรวมฯ** เช่น ข้อพิพาทเกี่ยวกับแรงงาน ผู้รับเหมาช่วง หรือผู้ขายสินค้าให้**กองทุนรวมฯ** เป็นต้น
- (19) **กองทุนรวมฯ** มีข้อพิพาททางกฎหมายที่สำคัญ
- (20) **กองทุนรวมฯ** มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ
- (21) **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เกี่ยวข้องเลิกกิจการและมีการชำระบัญชี
- (22) การประเมินราคาทรัพย์สินที่สำคัญของ**กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เกี่ยวข้องโดยผู้ประเมินราคาอิสระเพื่อเปิดเผยต่อ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**หรือผู้ลงทุนทั่วไป
- (23) กรณีใดๆ ที่มีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** หรือการตัดสินใจลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงของราคา**หน่วยลงทุน**
- (24) การเปลี่ยนแปลง**ผู้จัดการกองทุนรวมฯ** **ผู้สอบบัญชี** หรือ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**
- (25) การเปลี่ยนแปลงของ**นายทะเบียน** หรือสำนักงานใหญ่ของ**นายทะเบียน**

- (26) มูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าของหน่วยลงทุน งบการเงิน และงบการเงินรวมของกองทุนรวมฯ รายงานประจำปีของกองทุนรวมฯ ซึ่งได้มีการจัดเตรียมตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวภายในกำหนดเวลาที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 5.2.3 “งบการเงิน” หรือ 5.2.4 “รายงานประจำปี” หรือ 5.2.6 “การรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ” ตามแต่กรณี
- (27) รายงานสรุปผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ ตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์ กำหนด
- (28) ข้อมูลอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ กำหนด

5.2.3 งบการเงิน

บริษัทจัดการต้องยื่นงบการเงินดังต่อไปนี้ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ (ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์)

- (1) งบการเงินรายไตรมาสที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว ทั้งนี้ ภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ
- (2) งบการเงินประจำงวดการบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นแล้ว ทั้งนี้ ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวมฯ

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้นำส่งงบการเงินประจำงวดการบัญชีของกองทุนรวมฯ ตามข้อ (2) ให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 60 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวมฯ ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ส่งงบการเงินรายไตรมาสที่ 4 ตามข้อ (1) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

งบการเงินจะต้องจัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนดสำหรับการทำธุรกรรมในแต่ละลักษณะ ทั้งนี้ ในกรณีที่มาตรฐานการบัญชีให้ทางเลือกในการบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมหรือวิธีการต้นทุน บริษัทจัดการต้องบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมเท่านั้น

5.2.4 รายงานประจำปี

ให้บริษัทจัดการจัดทำและส่งรายงานประจำปีของกองทุนรวมฯ ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. และในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้จัดส่งให้ตลาดหลักทรัพย์ด้วย ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวมฯ

หากระหว่างรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวมฯ มีการลดเงินทุนจดทะเบียน บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนทุกครั้งของกองทุนรวมฯ ไว้ในรายงานประจำปีของกองทุนรวมฯ ที่จะจัดส่งให้สำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์

5.2.5 การรายงานความคืบหน้าโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ บริษัทจัดการจะจัดทำรายงานความคืบหน้าของโครงการ ทุกๆ 6 เดือนนับแต่มีการลงทุนในทรัพย์สินนั้น และส่งรายงานดังกล่าวให้สำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 30 วันนับนับแต่วันสุดท้ายของกำหนดเวลา 6 เดือน หรือภายในระยะเวลาอื่นใดตามที่กำหนดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

5.2.6 การรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

บริษัทจัดการจะต้องเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน เป็นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 6.2.1 "การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน"

5.2.7 การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

บริษัทจัดการจะดำเนินการต่างๆ ตามกฎ ระเบียบ และวิธีการที่กำหนดไว้ข้างต้น เว้นแต่ในกรณีที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้ทำการแก้ไข เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด ออกคำสั่ง หรืออนุญาตเป็นประการอื่น ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามการแก้ไข เพิ่มเติม การประกาศกำหนด คำสั่ง หรือคำอนุญาตนั้น โดยถือว่าได้รับอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

5.3 คำรับรองของผู้ดูแลผลประโยชน์และความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์และบริษัทจัดการเกี่ยวกับธุรกรรม การได้มาซึ่งสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ภายหลังจากวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ กฟผ. จะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ดังนั้น กฟผ. และนิติบุคคลอื่นที่กฟผ. เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุมจึงถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนรวมฯ และการที่กองทุนรวมฯ เข้าทำธุรกรรมดังต่อไปนี้ จะถือเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

การเข้าทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ภายหลังจากหรือในวันเดียวกันกับวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการจะดำเนินการให้กองทุนรวมฯ เข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายกับ กฟผ. เพื่อเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

คำรับรองของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์ให้คำรับรองว่าธุรกรรมที่กองทุนรวมฯ จะเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายกับ กฟผ. จึงเป็นธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หากแต่มีเงื่อนไขข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลของบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของธุรกรรมและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นลงทุน

ผู้ดูแลผลประโยชน์มีความเห็นว่า กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยมีความสมเหตุสมผลเนื่องด้วยเหตุผล ดังนี้

1. จากรายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย พบว่ามีการศึกษาแนวทางการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ โดยใช้ทรัพย์สินของ กฟผ. 3 ประเภท ได้แก่ โรงไฟฟ้า สายส่งไฟฟ้า และอุปกรณ์ส่วนกลางต่างๆ ซึ่งผลการศึกษาได้นำเสนอว่า โรงไฟฟ้า เป็นทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่เหมาะสมที่จะใช้ในการระดมทุน เนื่องจากเป็นทรัพย์สินที่มีลักษณะที่เข้าใจได้ง่ายถึงความสัมพันธ์ในการสร้างรายได้ อีกทั้งการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าแต่ละโรงสามารถวัดจำนวนหน่วยที่ผลิตได้อย่างชัดเจน นอกจากนี้ รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ได้เสนอให้กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้า เนื่องจาก รายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นรายได้ค่าตอบแทนตามความพร้อมของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในการจ่ายไฟฟ้า โดยไม่ขึ้นกับการจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงต่ำ และมีผลตอบแทนที่ค่อนข้างจะแน่นอน ดังนั้น จึงสรุปผลการศึกษาว่ากองทุนรวมฯ ควรมุ่งเน้นไปที่ทรัพย์สินประเภทโรงไฟฟ้าเป็นหลัก เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดของกองทุนรวมฯ

2. เทคโนโลยีการผลิตไฟฟ้า โดยใช้โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมของ กฟผ. เป็นเทคโนโลยีที่ใช้กันแพร่หลายทั่วโลกเนื่องจากมีประสิทธิภาพสูงเมื่อเทียบกับโรงไฟฟ้าชนิดอื่น โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าที่ดำเนินงานอยู่ในปัจจุบัน และเป็นโครงการที่แล้วเสร็จ จึงมีความแน่นอนในการก่อให้เกิดรายได้แก่กองทุนรวมฯ และ กฟผ. มีความเชี่ยวชาญอย่างสูงในการดำเนินงานตลอดจนการบำรุงรักษา ดังนั้น โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม (โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1) จึงเป็นประเภทของโรงไฟฟ้าที่เหมาะสมในการนำรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตมาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ
3. เมื่อพิจารณาจากลักษณะของโครงสร้างรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะส่งมอบให้กองทุนรวมฯ แล้วจะเห็นได้ว่า ลักษณะอุตสาหกรรม สภาพเศรษฐกิจและการแข่งขันในตลาดในอนาคตไม่ได้ส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งกองทุนรวมฯ จะได้รับในอนาคต ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้หลักของกองทุนรวมฯ ขึ้นอยู่กับจำนวนชั่วโมงความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา ประสิทธิภาพในการเดินเครื่อง และการบำรุงรักษา เป็นหลัก จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีโอกาสในการรับรายได้ที่มั่นคง
4. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับเงินอย่างน้อยเท่ากับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ (ซึ่งคำนวณจากประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ จะได้รับนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันสิ้นสุดของสัญญา) และในกรณีที่การเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายอันเนื่องมาจากการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของ กฟผ. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับค่าปรับกรณีผิดสัญญา นอกเหนือจากมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ
5. กฟผ. จะได้ดำเนินการจัดหากรมธรรม์ประกันวินาศภัย โดยเป็นทั้งผู้เอาประกันภัยและผู้รับผลประโยชน์สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อคุ้มครองความเสียหายดังนี้
 - ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All risk and Machinery Breakdown Insurance)
 - ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance)
 - ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance)
 - ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance)ในกรณีของประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All risk and Machinery Breakdown Insurance) และประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) นั้น กฟผ. ตกลงที่จะดำเนินการจัดหาประกันภัย 2 ประเภทดังกล่าวไว้แล้วก่อนการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยได้พิจารณาตามความเหมาะสมในความเสี่ยงของการประกอบธุรกิจ หรืออุตสาหกรรม

ประเภทเดียวกัน โดย กฟผ. จะเป็นผู้ชำระเบี้ยประกัน และจะหักค่าเบี้ยประกันภัยดังกล่าวออกจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ ในแต่ละไตรมาส ทั้งนี้ ในการจัดหาประกันภัยนั้น กฟผ. ตกลงที่จะให้กองทุนรวมฯ เข้ามามีส่วนร่วมพิจารณาขอบเขต เงื่อนไขและวงเงินประกันภัยด้วย

ในกรณีของประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) และประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) นั้น กฟผ. ได้ดำเนินการจัดหาไว้แล้วก่อนการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยมีระยะเวลาคุ้มครอง 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยค่าเบี้ยประกันในปี 2558 จะไม่ถูกหักออกจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงไม่ได้รับผลกระทบจากค่าเบี้ยประกันภัยในส่วนนี้ในปี 2558

สำหรับการต่ออายุกรมธรรม์ประกันภัยทั้ง 4 ประเภทข้างต้นในครั้งต่อไป ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะดำเนินการจัดหาประกันภัยตามประเภทซึ่งธุรกิจหรืออุตสาหกรรมประเภทเดียวกันที่มีตามที่กองทุนรวมฯ ร้องขอ โดย กฟผ. จะเป็นผู้ชำระเบี้ยประกันทั้ง 4 ประเภทข้างต้นในครั้งต่อไป และจะหักค่าเบี้ยประกันดังกล่าวออกจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ ในแต่ละไตรมาส โดยในการจัดหาประกันภัยนั้น กฟผ. ตกลงที่จะให้กองทุนรวมฯ เข้ามามีส่วนร่วมพิจารณากำหนดขอบเขต เงื่อนไขและวงเงินประกันภัยด้วย

อนึ่ง กฟผ. จะเป็นผู้รับผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันภัยทั้ง 4 ประเภทข้างต้น เนื่องจาก กฟผ. ยังเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อยู่ อย่างไรก็ดี หากเกิดเหตุซึ่งเป็นเหตุที่สามารถเรียกร้องตามกรมธรรม์ประกันภัยกรณีธุรกิจหยุดชะงักได้นั้น กฟผ. มีหน้าที่นำเงินที่ได้รับจากการประกันภัยดังกล่าว ส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นไปตามรายละเอียดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ดังนั้น การที่กองทุนรวมฯ สามารถกำหนดขอบเขต เงื่อนไข และวงเงินประกันภัย ตลอดจนมีโอกาสได้รับการชดเชยจาก กฟผ. ตามกรมธรรม์ประกันภัยกรณีธุรกิจหยุดชะงักดังกล่าวข้างต้นจึงช่วยลดความเสี่ยงแก่กองทุนรวมฯ ได้เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของกรมธรรม์ประกันภัยกรณีธุรกิจหยุดชะงักนั้น

ผลกระทบที่กองทุนรวมฯ อาจได้รับจากการเข้าทำธุรกรรม

1. เนื่องจากการเข้าลงทุนนี้เป็นการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งเป็นรายได้ในอนาคตที่ยังไม่เกิดขึ้น และไม่สามารถกำหนดจำนวนรายได้ดังกล่าวให้เป็นที่แน่นอนได้ ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ฉะนั้น การใช้สิทธิของกองทุนรวมฯ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จึงอาจถูกโต้แย้งได้ว่ากองทุนรวมฯ ในฐานะผู้เข้าลงทุนไม่มีสิทธิได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจนกว่ารายได้ดังกล่าวจะเกิดขึ้นจริง ดังนั้น ในกรณีที่มีการโต้แย้งสิทธิของกองทุนรวมฯ ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายก่อนที่รายได้ดังกล่าวจะเกิดขึ้นจริงและส่งมอบให้กองทุนรวมฯ สิทธิของกองทุนรวมฯ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอันที่จะ

เรียกร้อยเอจาก กฟผ. นั้น จึงเป็นเพียงสิทธิตามสัญญา (บุคคลสิทธิ) และจะไม่ดีไปกว่าสิทธิเจ้าหนี้ไม่มีประกันรายอื่นของ กฟผ. หรือผู้มีบุริมสิทธิและสิทธิยึดเหนี่ยวตามกฎหมาย (ถ้ามี) ดังนั้น ในกรณีที่ กฟผ. มีทรัพย์สินไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ทุกราย กองทุนรวมฯ อาจไม่ได้รับชำระหนี้รายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. เต็มจำนวน

2. **สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ.** ได้ทำความตกลงกับกองทุนรวมฯ โดยมีวัตถุประสงค์ในการจัดหาเงินให้กับ กฟผ. ในรูปแบบที่กองทุนรวมฯ เป็นเพียงผู้จัดหาเงินให้ กฟผ. และในการจัดหาเงินนั้นกองทุนรวมฯ ไม่มีกรรมสิทธิ์ หรือสิทธิครอบครองในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 แต่มีเพียงสิทธิในการได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตที่เกิดจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เท่านั้น
3. **โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** ยังเป็นสินทรัพย์ของ กฟผ. และ กฟผ. ไม่มีการรับประกันจำนวนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ จะได้รับแต่อย่างใด กองทุนรวมฯ ต้องรับความเสี่ยงเกี่ยวกับจำนวนเงินรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเอง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่ กฟผ. ดูแลและเป็นเจ้าของ

6. มูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน

6.1 ข้อกำหนดทางกฎหมาย

การประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) เป็นการจัดทำรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานอย่างเต็มรูปแบบที่มีการตรวจสอบเอกสารสิทธิ และเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน (“รายงานประเมินค่า”)
- (2) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานต้องผ่านการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินค่าอย่างน้อย 1 ราย ในกรณีที่ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป
- (3) กรณีมีการได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ตามที่ได้นิยามไว้ในข้อ 5.1.1 “บุคคลที่เกี่ยวข้อง”) ต้องผ่านการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าอย่างน้อย 2 ราย
- (4) กรณีทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเป็นหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่ง (ตามข้อ (จ) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน”) ผู้ประเมินค่าต้องเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ ซึ่งจะต้องทำการประเมินค่าหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งดังกล่าว เพิ่มเติมไปจากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และการดำเนินงานทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
- (5) ผู้ประเมินค่าต้องเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์ หรือความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
- (6) ผู้ประเมินค่าต้องพิจารณาผลประโยชน์ หรือการใช้ประโยชน์ของทรัพย์สินอย่างเต็มรูปแบบ โดยพิจารณาถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้อง (ไม่ว่าจะเป็นฉบับร่างที่ใกล้เสร็จสมบูรณ์ หรือฉบับลงนามที่ได้เปิดเผยไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ)
- (7) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินต้องดำเนินการล่วงหน้าก่อนการได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเป็นเวลาไม่เกิน 1 ปี
- (8) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน จะกระทำโดยผู้ประเมินค่ารายเดียวกันติดต่อกันเกิน 2 ครั้งมิได้

- (9) การประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ จะกระทำทุก 3 ปีนับแต่วันที่มีการประเมินค่าทรัพย์สินครั้งล่าสุด หรือเมื่อปรากฏแก่บริษัทจัดการ หรือผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือผู้สอบบัญชีของกองทุนรวมฯ เห็นว่ามีเหตุการณ์ หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานอย่างมีนัยสำคัญ

6.2 การคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายหน่วยลงทุน

6.2.1 การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

ในการคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินหลัก บริษัทจัดการจะคำนวณโดยใช้ราคาที่ได้จากการประเมินครั้งล่าสุด ซึ่งปรับปรุงด้วยการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) และการตัดจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้นภายหลังการประเมินครั้งล่าสุด ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 3 ปีแรกหลังจากจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในส่วนของสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการจะใช้ราคาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน (กล่าวคือ ราคาซื้อขายของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว) เว้นแต่จะมีการประเมินค่าใหม่ในระยะเวลาดังกล่าวไม่ว่าด้วยสาเหตุใด ส่วนในกรณีการลงทุนในทรัพย์สินรอง บริษัทจัดการจะใช้ราคาอื่นที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (Association of Investment Management Companies - AIMC)

การใช้ตัวเลขทศนิยมของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือมูลค่าของหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) คำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 2 ตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล
- (2) คำนวณมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 5 ตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล และประกาศมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 4 ตำแหน่ง โดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ทิ้ง

ในกรณีที่มีผลประโยชน์เกิดขึ้นจากการคำนวณตามข้อ (1) และ (2) ข้างต้น ให้บริษัทจัดการนำผลประโยชน์นั้นรวมเข้าเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ

สำหรับวิธีการคำนวณ กำหนดเวลาในการคำนวณ และการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าของหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ระบุไว้ข้างต้น เว้นแต่กรณีที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตาม

กฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือ ผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้นโดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการ ประกาศ เป็นการคำนวณโดยใช้รายงานการประเมินค่า หรือรายงานการสอบทานการประเมินค่าครั้งล่าสุด เป็นฐานในการกำหนดมูลค่าทรัพย์สินหลักของกองทุนรวมฯ ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจไม่ใช่มูลค่าที่จะซื้อขาย ได้จริงของทรัพย์สินหลักดังกล่าว

6.2.2 การเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคำนวณ และเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน เป็นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส ทั้งนี้ มูลค่าที่คำนวณได้ดังกล่าวต้องมี **ผู้ดูแลผลประโยชน์** เป็นผู้รับรองว่าการคำนวณดังกล่าวได้กระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์

บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลข้างต้นในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับและปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการและสำนักงานใหญ่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยต้องมีการเปิดเผยชื่อ ประเภท และที่ตั้งทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ

6.2.3 รอบระยะเวลาบัญชีประจำปีของกองทุนรวมฯ

วันที่สิ้นสุดรอบปีบัญชี คือ วันที่ 31 ธันวาคมของทุกปี

รอบปีบัญชีครั้งแรกได้แก่ระยะเวลานับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ และสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

7. การออกหน่วยลงทุนและการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

7.1 การออกหน่วยลงทุน

หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ จะอยู่ในรูปแบบไ้ใบหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจร้องขอให้นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการซึ่งนายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอดังกล่าว นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการต้องจัดการให้มีการออกใบหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้

บริษัทจัดการจะดำเนินการให้นายทะเบียนบันทึกรายชื่อผู้จองซื้อแต่ละรายที่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตามข้อมูลที่ผู้จองซื้อระบุไว้ในใบจองซื้อหน่วยลงทุนเมื่อผู้จองซื้อได้ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนแล้ว

นายทะเบียนจะดำเนินการฝากหน่วยลงทุนไว้ในบัญชีชื่อขายหลักทรัพย์ของผู้จองซื้อ (ซึ่งได้เปิดไว้ก่อนแล้วกับนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์) หรือบัญชีทรัพย์สินของผู้จองซื้อ (ซึ่งเปิดไว้ก่อนแล้วกับผู้รับฝากทรัพย์สิน (Custodian)) หรือฝากไว้กับนายทะเบียน (โดยฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์) ตามที่ระบุไว้ในใบจองซื้อหน่วยลงทุน

7.2 การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

7.2.1 หลักเกณฑ์และวิธีการ

การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการจะกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน และได้รับชำระราคาหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งกรณีนี้ไม่ต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- (1) ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว (กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 7.2.2 “มติของผู้ถือหน่วยลงทุน” ทำานี้)
- (2) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฏ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย
- (3) ในกรณีที่เป็นการเพิ่มทุนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือ

หน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด คัดค้านการเพิ่มทุนดังกล่าว และ

- (4) ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นกรณียกเว้น เช่น การเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน และได้รับชำระราคาค่าหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน (กรณีพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 7.2.3 “ความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.” ทำยนี้)
- (5) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุน มีมติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนอีกครั้งหนึ่ง

7.2.2 มติของผู้ถือหน่วยลงทุน

วิธีการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จะต้องกระทำตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 9 “การขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุน”

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนอีกครั้งหนึ่ง

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดคัดค้านการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการต้องดำเนินการจัดให้มีข้อมูลดังต่อไปนี้ระบุอยู่ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี

- (1) ในกรณีปกติ (นอกเหนือจากการลงทุนหรือได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในข้อ (2) ข้างทำยนี้)
 - (ก) วัตถุประสงค์ในการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

- (ข) จำนวนหน่วยลงทุนที่เพิ่มทุน ราคาเสนอขาย วิธีการเสนอขายและการจัดสรรหน่วยลงทุน
- (ค) ในกรณีที่ราคาเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนต่ำกว่าราคาที่เสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่ำกว่าราคาตลาด (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะแสดงผลที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนในราคาดังกล่าว และ
- (ง) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมฯ จากการเพิ่มทุนจดทะเบียน และข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน (Price Dilution) ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนเดิม (Control Dilution) และข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน
- (2) ในกรณีเป็นการเพิ่มทุนตามหัวข้อ 2.2.3 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติม” นอกเหนือจากข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในข้อ (1) ข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (ตามแต่กรณี) เพิ่มเติม
- (ก) ลักษณะของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง
- (ข) หลักเกณฑ์การกำหนดราคาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
- (ค) สรุปรายงานการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินค่า
- (ง) ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของสมมติฐานในการประเมินค่าตาม (ค)
- (จ) สรุปสาระสำคัญของข้อตกลงเกี่ยวกับการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และร่างสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)
- (ฉ) การกู้ยืมเงินและผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี) เช่น แหล่งที่มาและจำนวนเงินที่จะกู้ยืม ทรัพย์สินที่จะนำไปเป็นหลักประกัน และลำดับสิทธิของเจ้าหนี้เงินกู้ยืมเปรียบเทียบกับผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่า การเปิดเผยข้อมูลบางรายการตามที่กล่าวข้างต้นก่อนการเข้าทำรายการที่ได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน จะส่งผล

กระทบต่อประโยชน์ที่คาดหวังของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการอาจไม่ระบุข้อมูลนั้น โดยจะแสดงผลในการไม่ระบุข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เมื่อความจำเป็นในการไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นหมดไป บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยไม่ชักช้า

7.2.3 ความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ในการยื่นคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องแสดงได้ว่ากองทุนรวมฯ มีลักษณะตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งเป็นข้อกำหนดเดียวกันกับที่ต้องปฏิบัติตามเมื่อมีการจัดตั้งกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จะต้องไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุนรวมฯ กฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย

ให้การอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ เป็นอันสิ้นสุดลงเมื่อเกิดกรณีต่อไปนี้

- (1) บริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (2) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ในกรณีเช่นนี้ บริษัทจัดการจะคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

เมื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนเสร็จสิ้น บริษัทจัดการจะยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

หน่วยลงทุนที่ออกใหม่เนื่องจากการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จะต้องดำเนินการตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ตามหัวข้อ 12 “การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ” และข้อกำหนดเกี่ยวกับการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามหัวข้อ 7.4 “ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”

7.3 การลดเงินทุนจดทะเบียน

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจกระทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

- (1) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามแผนที่จะได้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ อย่างชัดเจน
- (2) กองทุนรวมฯ มีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนรวมฯ ไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว
- (3) กองทุนรวมฯ มีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวมฯ
- (4) กรณีอื่นใดที่มีมติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้ว แต่ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้ บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจกระทำโดยการลดมูลค่าหน่วยลงทุนหรือลดจำนวนหน่วยลงทุน และจะเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนโดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าวจากกำไรสะสมของกองทุนรวมฯ

การขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการจะดำเนินการตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และตามกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 9.2 “หลักเกณฑ์และวิธีการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน” นอกจากนี้ การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ตามหัวข้อ 12 “การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ”

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอ
มติ (ตามแต่กรณี)

- (ก) เหตุแห่งการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ
- (ข) จำนวนเงินลงทุนจดทะเบียน และจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดลงในแต่ละครั้ง
- (ค) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมฯ จากการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

ตามประกาศ ทน. 1/2554 ในการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอแก้ไข
เพิ่มเติมจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่เฉลี่ย
เงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และจะต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินลงทุนจดทะเบียนทุกครั้งของกองทุนรวมฯ ไว้
บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และในรายงานประจำปีของกองทุนรวมฯ ด้วย

7.4 ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

เมื่อมีการจัดตั้งกองทุนรวมฯ (กล่าวคือ วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ) บริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอต่อ
ตลาดหลักทรัพย์ ขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนภายใน 30 วันนับแต่วัน
จดทะเบียนกองทุนรวมฯ ดังกล่าว เมื่อได้จดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด
หลักทรัพย์แล้ว ผู้ลงทุนอาจซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้ตามหลักเกณฑ์ ข้อบังคับ และวิธีการที่
ตลาดหลักทรัพย์ประกาศกำหนด เช่นเดียวกับกรณีการเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ซึ่งบริษัทจัดการ
จะต้องยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนที่ขายได้เพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ เป็น
หลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 30 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อ
การเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

หน่วยลงทุนที่จะขอจดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ ต้องมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

- (1) ชำระเต็มมูลค่าแล้วทั้งหมด
- (2) ระบุชื่อผู้ถือ
- (3) ไม่มีข้อจำกัดในการโอนหน่วยลงทุน ยกเว้นข้อจำกัดที่เป็นไปตามกฎหมาย ทั้งนี้ ต้องระบุข้อจำกัดนั้นไว้ใน
โครงการจัดการกองทุนรวมฯ
- (4) เป็นกองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติโครงการจัดการกองทุนรวมฯ จากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว
- (5) มีผู้จัดการกองทุนรวมฯ ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- (6) มีการกระจายการถือหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อยไม่น้อยกว่า 500 ราย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อยดังกล่าวต้องถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์

“ผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อย” ในข้อนี้หมายถึงผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมิใช่บุคคลต่อไปนี้

- (ก) กรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรกนับต่อจากผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่ 4 ทุกรายของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุน รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องและบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิตทางการสมรส หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายกับบุคคลดังกล่าวข้างต้น ซึ่งได้แก่ บิดา มารดา คู่สมรส บุตร หรือญาติสนิทอื่น
- (ข) **บริษัทจัดการ และผู้จัดการกองทุนรวมฯ** นิติบุคคลผู้โอนที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมผู้ซึ่งรับผิดชอบในการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน** ให้ปฏิบัติตามคำสั่งของตนในการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน** ซึ่งรวมถึงบุคคลตามข้อ (ก)
- (ค) **ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 5** ของเงินทุนจดทะเบียนยกเว้น **ผู้ถือหน่วยลงทุน** นั้นเป็นบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันชีวิต บริษัทประกันภัย กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนประกันสังคม กองทุนบำเหน็จบำนาญ หรือโครงการลงทุนที่ได้รับอนุมัติตามกฎหมาย
- (ง) **ผู้ถือหน่วยลงทุน** หรือบุคคลอื่นซึ่งโดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ไม่ว่าจะอิทธิพลดังกล่าวจะสืบเนื่องจากการเป็น **ผู้ถือหน่วยลงทุน** หรือได้รับมอบอำนาจตามสัญญา หรือการอื่นใดก็ตาม โดยเฉพาะอย่างยิ่งคือบุคคลที่เข้าลักษณะข้อใดข้อหนึ่งดังนี้
- บุคคลที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ **กองทุนรวมฯ**
 - บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุนได้
 - บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมผู้ซึ่งรับผิดชอบในการกำหนดนโยบาย ผู้บริหารจัดการหรือการดำเนินงานของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุน ให้

ปฏิบัติตามคำสั่งของตนในการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของ
กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน หรือ

- บุคคลที่ตามพหุติการณมีการดำเนินงานในกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ
เข้าลงทุน หรือมีความรับผิดชอบในการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่
กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนเยี่ยงผู้บริหาร รวมทั้งบุคคลที่มีตำแหน่งซึ่งมีอำนาจหน้าที่
เช่นเดียวกับบุคคลดังกล่าวของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน

บริษัทจัดการมีแผนที่จะยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด
หลักทรัพย์ทันทีหลังจากวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ อนึ่ง แม้ว่าบริษัทจัดการคาดว่าจะได้รับอนุมัติ
จากตลาดหลักทรัพย์ในการยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด
หลักทรัพย์ ในระยะเวลาไม่นานหลังจากมีการชำระค่าหน่วยลงทุนครบถ้วนแล้ว แต่ตลาดหลักทรัพย์มี
สิทธิพิจารณาคำขอจดทะเบียนให้เสร็จภายใน 7 วันนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ได้รับเอกสารหลักฐานที่
ถูกต้องครบถ้วนจากบริษัทจัดการแล้ว หลังจากนั้น หน่วยลงทุนที่จดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
แล้วสามารถเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ภายใน 2 วันทำการนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์สั่ง
รับหลักทรัพย์จดทะเบียน

ดังนั้น จนกว่าจะได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์รับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน หน่วย
ลงทุนที่จำหน่ายแล้วจะยังไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ อย่างไรก็ตาม ผู้ซื้อและผู้ขายอาจตก
ลงซื้อขายหน่วยลงทุนนอกตลาดได้ ทั้งนี้ บนสมมุติฐานว่าหน่วยลงทุนจะได้รับอนุมัติจดทะเบียนเป็น
หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หน่วยลงทุนที่จำหน่ายในการเสนอขายจะทำการซื้อขายได้
ในตลาดหลักทรัพย์ โดยการโอนหน่วยลงทุนจะต้องกระทำตามข้อกำหนดในหัวข้อ 8.5 “วิธีการโอน
หน่วยลงทุน”

8 การเสนอขาย การจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

8.1 ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน

หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ จะมีเพียงชนิดเดียว ซึ่งจะเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งหมดต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปไม่ว่าจะเป็นผู้จองซื้อทั่วไป หรือผู้จองซื้อพิเศษ

หมายเหตุ:

ผู้จองซื้อทั่วไป หมายถึง ผู้ลงทุนที่จองซื้อหน่วยลงทุนที่ไม่ใช่ผู้จองซื้อพิเศษ หรือผู้จองซื้อพิเศษที่ไม่ได้รับการจัดสรรแบบผู้จองซื้อพิเศษ

ผู้จองซื้อพิเศษ หมายถึง ผู้ลงทุนที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ และ/หรือ ลักษณะอื่นใดตามที่จะได้มีการประกาศแก้ไขเพิ่มเติมโดย คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน แล้วแต่กรณี

- (1) ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. 9/2555 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2555 บางประเภท ดังต่อไปนี้
 - (ก) ธนาคารแห่งประเทศไทย
 - (ข) ธนาคารพาณิชย์
 - (ค) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
 - (ง) บริษัทเงินทุน
 - (จ) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
 - (ฉ) บริษัทหลักทรัพย์
 - (ช) บริษัทประกันวินาศภัย
 - (ซ) บริษัทประกันชีวิต
 - (ณ) กองทุนรวม
 - (ญ) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
 - (ฎ) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
 - (ฏ) กองทุนประกันสังคม

- (ฐ) กองทุนการออมแห่งชาติ
 - (ฑ) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน
 - (ฒ) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 - (ณ) ผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า
 - (ด) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
 - (ต) **ตลาดหลักทรัพย์**
 - (ถ) นิติบุคคลประเภทบริษัท
- (2) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (1) หรือ (3) ถึง (10)
- (3) ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (4) สภากาชาดไทย หรือมูลนิธิเพื่อสาธารณประโยชน์
- (5) สหกรณ์ออมทรัพย์ หรือชุมนุมสหกรณ์
- (6) สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก
- (7) โครงการจัดการลงทุน (Collective Investment Scheme) ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ และเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนต่อไปนี้
- (8) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกันกับผู้ลงทุนดังต่อไปนี้
- (ก) ผู้ลงทุนสถาบันตาม (1) แต่ไม่รวมถึงบริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ กองทุนรวม ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า
 - (ข) ผู้ลงทุนตาม (3)
 - (ค) กองทุนส่วนบุคคลที่เป็นการบริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (ก) หรือ (ข)

- (9) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (8) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
- (10) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

8.2 การเสนอขายหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะต้องเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ มิเช่นนั้นการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ เป็นอันสิ้นสุดลง

บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะดำเนินการเสนอขายครั้งแรกตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่ระบุไว้ ทั้งนี้ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือ ผ่อนผันเป็นอย่างอื่น และ/หรือ ในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเห็นว่าการเสนอขายครั้งแรกอาจมีปัญหา อุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ หรือในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเห็นสมควร บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดการจูงซื้อ และการจัดสรรหน่วยลงทุน รวมถึงสัดส่วนหรือจำนวนการจัดสรรตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม ทั้งนี้ เพื่อให้การเสนอขายครั้งแรกประสบความสำเร็จสูงสุด

สำหรับการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งอื่นๆ ของกองทุนรวมฯ (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะต้องทำการเสนอขาย ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และวิธีการเสนอขายที่บริษัทจัดการจะได้กำหนดสำหรับการเสนอขายครั้งนั้นๆ

ตารางเวลาที่คาดหวังเกี่ยวกับการเสนอขายครั้งแรก

ระยะเวลาขอรับหนังสือชี้ชวนและใบจองซื้อ
หน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ภายในวันที่ 18 มิถุนายน 2558 ระหว่างเวลาทำการ
ของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือ
ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน จนถึงเวลา 15.30
น. ของวันที่ 26 มิถุนายน 2558

ระยะเวลาขอรับหนังสือชี้ชวนและใบจองซื้อ
หน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ

ภายในวันที่ 18 มิถุนายน 2558 ระหว่างเวลาทำการ
ของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน จนถึง
เวลา 15.30 น. ของวันที่ 2 กรกฎาคม 2558

ระยะเวลาจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ตั้งแต่วันที่ 22 ถึง 26 มิถุนายน 2558 ระหว่างเวลาทำ
การของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือ
ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน จนถึงเวลา 15.30

ระยะเวลาจองซื้อสำหรับ ผู้จองซื้อพิเศษ และ กฟผ.	น. ของวันที่ 26 มิถุนายน 2558
ระยะเวลาการรับ ใบจองซื้อ หน่วยลงทุนสำหรับ ผู้จองซื้อทั่วไป ของพนักงาน กฟผ. และพนักงาน กฟผ. ที่เกษียณอายุ และเอกสารประกอบการจองซื้อ ณ สถานที่ที่ ผู้ประกันการจ้ดจำหน่าย หน่วยลงทุนจะมาอำนวยความสะดวก	ตั้งแต่วันที่ 29 ถึง 30 มิถุนายน 2558 ระหว่างเวลาทำการของผู้ประกันการจ้ดจำหน่ายหน่วยลงทุน จนถึงเวลา 15.30 น. ของวันที่ 2 กรกฎาคม 2558
วันประกาศผลการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับ ผู้จองซื้อทั่วไป	ตั้งแต่วันที่ 22 ถึง 24 มิถุนายน 2558 ระหว่างเวลา 8:30 น. ถึง 15.30 น.
วันที่คาดว่า หน่วยลงทุน จะเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์	ภายในวันที่ 2 กรกฎาคม 2558 จนถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2558
	วันที่ 13 กรกฎาคม 2558

วันและเวลาที่แสดงข้างต้นเป็นเพียงกำหนดเวลาที่**บริษัทจัดการ**คาดว่าจะเกิดขึ้นเท่านั้น จึงอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้

8.2.1 วิธีการขอรับหนังสือชี้ชวน ใบจองซื้อหน่วยลงทุน

(1) สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ผู้จองซื้อทั่วไปสามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน และใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป ได้ที่**ผู้ประกันการจ้ดจำหน่าย**หน่วยลงทุน หรือ**ผู้สนับสนุนการขาย**หน่วยลงทุน ตามรายชื่อที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ภายในวันที่ 18 มิถุนายน 2558 ระหว่างเวลาทำการจนถึงเวลา 15.30 น. ของวันที่ 26 มิถุนายน 2558 นอกจากนั้น **ผู้จองซื้อทั่วไป**สามารถดาวน์โหลด (Download) หนังสือชี้ชวนได้ที่เว็บไซต์ของ**กองทุนรวมฯ** ที่ www.egatif.com และเว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ www.ktam.co.th ตั้งแต่วันที่ 5 มิถุนายน 2558 (แต่ไม่รวมถึงแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) และแบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ซึ่งสามารถขอรับได้จาก**ผู้ประกันการจ้ดจำหน่าย**หน่วยลงทุน หรือ**ผู้สนับสนุนการขาย**หน่วยลงทุน)

(2) สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ และ กฟผ.*

ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ และ กฟผ. สามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน และใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ ได้ที่สำนักงานใหญ่ของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ตั้งแต่วันที่ 18 ถึง 30 มิถุนายน 2558 ระหว่างเวลาทำการจนถึงเวลา 15:30 น. ของวันที่ 2 กรกฎาคม 2558

8.2.2 วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน

(1) สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ตั้งแต่วันที่ 22 ถึงวันที่ 26 มิถุนายน 2558 ระหว่างเวลาทำการจนถึงเวลา 15.30 น. ของวันที่ 26 มิถุนายน 2558 ของสำนักงานและสาขาของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

(2) สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ

ตั้งแต่วันที่ 29 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2558 และวันที่ 2 กรกฎาคม 2558 ระหว่างเวลาทำการจนถึงเวลา 15.30 น. ของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน

(3) สำหรับ กฟผ.

ตั้งแต่วันที่ 29 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2558 และวันที่ 2 กรกฎาคม 2558 ระหว่างเวลาทำการจนถึงเวลา 15.30 น. ของผู้รับประกอบการจัดจำหน่าย

8.2.3 การกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายสุดท้าย

สำหรับจำนวนหน่วยที่ออกและเสนอขายสุดท้าย บริษัทจัดการ และผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน จะกำหนดโดยวิธีการทำ Bookbuilding ซึ่งเป็นวิธีการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหน่วยลงทุนของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคาของช่วงจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายเบื้องต้น โดยเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งจำนวนหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน โดยจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายสุดท้ายจะเป็นจำนวนหน่วยลงทุนที่มีนักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา และทำให้บริษัทจัดการได้รับเงินตามจำนวนที่กำหนดว่าต้องใช้ในการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขาย

* กฟผ. ในฐานะกลุ่มบุคคลเดียวกันกับผู้ที่จะจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวมฯ ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาต หรือจะอนุญาต

สุดท้ายจะเป็นจำนวนหน่วยลงทุนที่อยู่ในช่วงจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายเบื้องต้นที่ใช้ในการทำ Bookbuilding คือ 2,025,000,000-2,085,500,000 หน่วย (“ช่วงจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายเบื้องต้น”)

บริษัทจัดการจะดำเนินการประกาศจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายสุดท้ายโดยเร็วภายหลังจากกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายสุดท้ายแล้วเสร็จ โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการประกาศจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายสุดท้ายดังกล่าวภายในวันที่ 2 กรกฎาคม 2558 ผ่านสื่อสิ่งพิมพ์ สื่อโทรทัศน์ (เท่าที่จะสามารถดำเนินการได้) สำนักงานของบริษัทจัดการ รวมทั้งผ่านทางเว็บไซต์ www.ktam.com และเว็บไซต์ www.egatif.com และบริษัทจัดการร่วมกับผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจะดำเนินการประกาศผลการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อผ่านเว็บไซต์ดังนี้

เว็บไซต์

บริษัทจัดการ	www.ktam.co.th
ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	www.scb.co.th
ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน	www.scbs.com
กองทุนรวมฯ	www.egatif.com
SETTRADE	www.settrade.com

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ไม่สามารถกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายสุดท้ายได้ หรือในกรณีที่สามารถกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายสุดท้ายได้แต่ในขณะที่ยังมิได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการ หรือ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ใช้สิทธิยกเลิกการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนหรือไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขใดๆ ตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Underwriting Agreement) ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) กรณีที่ กฟผ. ไม่ใช้สิทธิจองซื้อหน่วยลงทุนในจำนวนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน อาจจะดำเนินการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ และ/หรือ ยุติการเสนอขายครั้งแรก ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการให้ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนและผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนดำเนินการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย ตามรายละเอียดในข้อ 8.2.9 “การคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน”

8.2.4 ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน

(1) สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายที่ประสงค์จะจองซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ราคา 10.00 บาทต่อหน่วย (“ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน”)

(2) สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ และ กฟผ.

ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ และ กฟผ. จะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ราคา 10.00 บาทต่อหน่วย

8.2.5 สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน

การเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนในประเทศผ่านผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนและผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนตามรายชื่อที่ระบุไว้ในหัวข้อ 10.8.1 “ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน” และ 10.8.2 “ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน” โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อตามสัดส่วนเบื้องต้นดังต่อไปนี้

- เสนอขายต่อ กฟผ. ในฐานะกลุ่มบุคคลเดียวกันกับผู้ที่จะ
จัดจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวมฯ ซึ่ง
คิดเป็นจำนวนร้อยละ 25 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ออกเสนอ
ขายในการเสนอขายครั้งแรก 521,375,000 หน่วย
- เสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไปและผู้จองซื้อพิเศษ 1,564,125,000 หน่วย

ทั้งนี้ สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนข้างต้นเป็นสัดส่วนเบื้องต้น บริษัทจัดการ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงจำนวนหน่วยลงทุนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนแต่ละประเภทตามที่ระบุไว้ข้างต้น รวมทั้งอาจพิจารณาเพิ่มหรือลดสัดส่วนการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนแต่ละประเภท (Claw Back / Claw Forward) ได้ หรือเปลี่ยนแปลงวิธีการจัดสรรหน่วยลงทุนตามที่กำหนดไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม โดยพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณความต้องการซื้อหน่วยลงทุนของนักลงทุนแต่ละประเภท เพื่อให้การเสนอขายครั้งแรกประสบความสำเร็จ ทั้งนี้ ตราบเท่าที่ไม่ขัดต่อกฎหมายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ การเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนดังกล่าวข้างต้นจะอยู่ภายใต้ข้อกำหนดการจัดสรรตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.3.2 “ข้อกำหนดการจัดสรรหน่วยลงทุน”

8.2.6 วิธีการจองซื้อหน่วยลงทุน

(1) สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

- (ก) ผู้จองซื้อแต่ละรายสามารถจองซื้อหน่วยลงทุนได้ที่ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนได้ตามวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.2 “วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” โดยจะต้องจองซื้อหน่วยลงทุนเป็นจำนวนขั้นต่ำ 5,000 หน่วย และเพิ่มเป็นจำนวนทวีคูณของ 1,000 หน่วย โดยไม่จำกัดจำนวนหน่วยลงทุนที่จะจองซื้อต่อ 1 ใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป ทั้งนี้ หากผู้จองซื้อ 1 รายทำการจองซื้อมากกว่า 1 ใบจองซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะนำจำนวนหน่วยลงทุนที่จองซื้อตามใบจองซื้อหน่วยลงทุนทุกใบมารวมกันและทำการจัดสรร รวมถึงไม่สามารถใช้ชื่อรวมในการจองซื้อหน่วยลงทุนได้
- (ข) ผู้จองซื้อจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนครั้งเดียวจนเต็มตามจำนวนที่จองซื้อให้แก่ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน โดยจะต้องชำระที่ราคา 10.00 บาท ต่อหน่วย และจะหักกลบลบหนี้กับผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนไม่ได้ พร้อมทั้งกรอกรายละเอียดต่างๆ ในใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปให้ถูกต้องครบถ้วนและชัดเจน
- (ค) ผู้จองซื้อจะต้องปฏิบัติตามกระบวนการตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC/CDD) และได้รับการประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามวิธีการที่ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายที่ผู้จองซื้อทำการจองซื้อ
- (ง) เนื่องจากจะมีการนำหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้จองซื้อจะต้องระบุในใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป แจ้งความประสงค์ว่าจะให้นำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรจากการจองซื้อหน่วยลงทุนฝากไว้ ณ ที่ใด โดยผู้จองซื้อสามารถเลือกที่จะ:
- ฝากไว้ที่บริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์ที่ตนมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ หรือที่ผู้รับฝากทรัพย์สินที่ตนมีบัญชีทรัพย์สิน ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการนำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเข้าฝากไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ หรือบัญชีทรัพย์สินของผู้จองซื้อ

นั้นๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป (เข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้จองซื้ออยู่กับบริษัทหลักทรัพย์ หรือผู้รับฝากหลักทรัพย์อื่น) หรือ

- ฝากไว้กับนายทะเบียน ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการนำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเข้าฝากไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้จองซื้อ (เข้าบัญชี 600) โดยผู้จองซื้อที่ประสงค์จะฝากหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเข้าบัญชี 600 ผู้จองซื้อดังกล่าวจะต้องกรอกแบบสอบถามสำหรับตรวจสอบสถานะ FATCA ตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) หากผู้จองซื้อดังกล่าวไม่กรอกแบบสอบถามสำหรับตรวจสอบสถานะ FATCA ตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนขอสงวนสิทธิในการออกใบหน่วยลงทุนในนามของผู้จองซื้อรายดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้จองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ตามชื่อและที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป หรือ
- ออกใบหน่วยลงทุนในชื่อของผู้จองซื้อ และจัดส่งให้ผู้จองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ตามชื่อและที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป โดยผู้จองซื้อยินยอมมอบหมายให้บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนดำเนินการใดๆ เพื่อจัดการทำใบหน่วยลงทุนและส่งมอบใบหน่วยลงทุน ภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ ผู้จองซื้อจะต้องระบุใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปอย่างชัดเจน กรณีที่ผู้จองซื้อระบุไม่สัมพันธ์กันหรือไม่ชัดเจน หรือไม่ได้ระบุรหัสสมาชิกบริษัทหลักทรัพย์ ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ หรือหมายเลขบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์อย่างใดอย่างหนึ่ง บริษัทจัดการ/บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการออกใบหน่วยลงทุนในนามผู้จองซื้อรายดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้จองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ตามชื่อและที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

(2) สำหรับพนักงาน กฟผ. และ พนักงาน กฟผ. ที่เกษียณอายุ

ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน จะอำนวยความสะดวกให้แก่พนักงาน กฟผ. และ พนักงาน กฟผ. ที่เกษียณอายุ โดยจะรับใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปและ เอกสารประกอบการจองซื้อหน่วยลงทุนจากพนักงาน กฟผ. และพนักงาน กฟผ. ที่เกษียณอายุ ตามสถานที่ดังนี้

1. การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เลขที่ 53 หมู่ 2 ถนนจรัญสนิทวงศ์ ตำบลบางกวย อำเภอบางกวย จังหวัดนนทบุรี
2. โรงไฟฟ้าพระนครใต้ เลขที่ 112 ถนนปู่เจ้าสมิงพราย ตำบลบางโปรง อำเภอมือง จังหวัดสมุทรปราการ
3. โรงไฟฟ้าบางปะกง เลขที่ 4 หมู่ 6 ถนนบางนา-ตราด ตำบลท่าข้าม อำเภอบางปะกง จังหวัดฉะเชิงเทรา
4. โรงไฟฟ้าแม่เมาะ เลขที่ 800 หมู่ที่ 6 ตำบลแม่เมาะ อำเภอแม่เมาะ จังหวัดลำปาง

ทั้งนี้ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะรับใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปและเอกสารประกอบการจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ที่กรอกรายละเอียดครบถ้วน ภายในวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (8.2.2) วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” โดยรับชำระค่าจองซื้อเป็นเช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็ค เท่านั้น

อย่างไรก็ตาม พนักงาน กฟผ. และพนักงาน กฟผ. ที่เกษียณอายุ ถือเป็นผู้จองซื้อทั่วไป โดยต้องยื่นใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปพร้อมด้วยเอกสารประกอบการจองซื้อหน่วยลงทุน และจะได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเหมือนผู้จองซื้อทั่วไป ทั้งนี้ พนักงาน กฟผ. และพนักงาน กฟผ. ที่เกษียณอายุ ที่ไม่ประสงค์ยื่นใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปพร้อมด้วยเอกสารประกอบการจองซื้อหน่วยลงทุนตามสถานที่ที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนอำนวยความสะดวกให้ นั้น พนักงาน กฟผ. และพนักงาน กฟผ. ที่เกษียณอายุ สามารถจองซื้อหน่วยลงทุนได้ที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนได้ตามวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (8.2.2) วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” โดยมีรายละเอียดแบบเดียวกับผู้จองซื้อทั่วไป

(3) สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ

ในการจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อพิเศษ ให้ผู้จองซื้อพิเศษจองซื้อหน่วยลงทุนผ่านผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน โดยต้องนำส่งใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ ที่ผู้จองซื้อพิเศษ ได้ลงลายมือชื่อเพื่อแสดงความประสงค์ที่จะจองซื้อหน่วยลงทุน และเอกสารประกอบการจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ให้แก่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเพื่อเป็นเอกสารประกอบการจองซื้อ โดยผู้จองซื้อพิเศษจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะได้มีการกำหนดต่อไป

(4) สำหรับ กฟผ.

ในการจองซื้อหน่วยลงทุนของ กฟผ. ให้ กฟผ. จองซื้อหน่วยลงทุนผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน โดยต้องนำส่งใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ ที่ กฟผ. ได้ลงลายมือชื่อเพื่อแสดงความประสงค์ที่จะจองซื้อหน่วยลงทุน และเอกสารประกอบการจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนกำหนด หรือแจ้งให้ทราบ) ให้แก่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน เพื่อเป็นเอกสารประกอบการจองซื้อ โดย กฟผ. จะต้องชำระเงินค่าจองซื้อตามหลักเกณฑ์ และวิธีการที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะได้มีการกำหนดต่อไป

อย่างไรก็ตาม ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนของสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธการจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อหน่วยลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ในกรณีที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การจองซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวมีผลกระทบในขนาดต่อการลงทุนของกองทุนรวมฯ หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายในอนาคตของบริษัทจัดการ และผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

8.2.7 การรับชำระและการเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

ในการชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนเงินที่จองซื้อในวันที่จองซื้อ โดยจะหักกลบหนี้กับผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนไม่ได้

ในการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก การรับชำระและการเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(1) สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

- (ก) ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระราคาจองซื้อครั้งเดียวเต็มจำนวนในราคาจองซื้อหน่วยลงทุน ตามจำนวนหน่วยที่จองซื้อในวันที่จองซื้อ โดยชำระเป็นเงินสด เช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค เงินโอนจากบัญชีเงินฝากธนาคารหรือคำสั่งหักบัญชีธนาคาร (รับเฉพาะเงินโอนหรือคำสั่งหักบัญชีจากบัญชีที่เปิดกับผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเท่านั้น) หรือวิธีอื่นใดที่บริษัทจัดการ หรือผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเห็นชอบ โดยสามารถทำการจองซื้อหน่วยลงทุนและชำระราคาจองซื้อหน่วยลงทุนได้ที่ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ตามแต่กรณี) และกรณีการชำระค่าจองซื้อด้วยเช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค ผู้จองซื้อจะต้องลงวันที่ไม่เกินวันที่ 25 มิถุนายน 2558 และขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่าย เพื่อเข้าบัญชีที่ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือบัญชีที่ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจะได้แจ้งต่อไป

วันและช่วงเวลาสำหรับการรับชำระราคาจองซื้อหน่วยลงทุนในแต่ละประเภท

- กรณีจองซื้อระหว่างวันที่ 22 ถึงวันที่ 26 มิถุนายน 2558 ระหว่างเวลาทำการของสำนักงานของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน หรือวันที่ 26 มิถุนายน 2558 ภายในเวลา 15.30 น. ผู้จองซื้อสามารถชำระค่าจองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด เช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค เงินโอนจากบัญชีเงินฝากธนาคารหรือคำสั่งหักบัญชีธนาคาร (รับเฉพาะเงินโอนหรือคำสั่งหักบัญชีจากบัญชีที่เปิดกับผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเท่านั้น) หรือวิธีอื่นใดที่บริษัทจัดการ หรือผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเห็นชอบ
- กรณีจองซื้อหลังเวลา 13.00 น. ของวันที่ 25 มิถุนายน 2558 ผ่านผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ผู้จองซื้อจะต้องชำระค่าจองซื้อหน่วยลงทุนได้เฉพาะเงินสด หรือเงินโอนจากบัญชีเงินฝากธนาคารหรือคำสั่งหักบัญชีธนาคาร (รับเฉพาะเงินโอนหรือคำสั่งหักบัญชีจากบัญชีที่เปิดกับผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเท่านั้น)

ทั้งนี้ การชำระราคาจองซื้อเป็นเช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็ค ให้ระบุชื่อ ที่อยู่และหมายเลขโทรศัพท์ของผู้จองซื้อลงบนด้านหลังของเช็ค เพื่อความสะดวกในการติดต่อ และเพื่อผลประโยชน์ของผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ รายละเอียดวิธีการรับชำระเงินที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายกำหนด อาจมีความแตกต่างกันบ้าง ขอให้ผู้จองซื้อทั่วไปปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายจะกำหนด

ผู้จองซื้อต้องยื่นใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปที่กรอกครบถ้วนและเอกสารประกอบการจองซื้อหน่วยลงทุน พร้อมกับเช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค หรือหลักฐานใบนำฝากเงิน ณ สถานที่ของผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนภายในวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.2 “วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน”

(ข) หลังจากผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ได้รับใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปพร้อมทั้งเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและเอกสารประกอบการจองซื้อหน่วยลงทุนจากผู้จองซื้อครบถ้วนตามที่ได้กำหนดไว้ในส่วนนี้แล้ว ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจะออกสำเนาใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อไว้เป็นหลักฐาน

(ค) ในกรณีที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นเช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค ซึ่งไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ในวันที่จองซื้อ ไม่ว่าจะด้วยเหตุผลใดก็ตาม ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจะถือว่าผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทำการจองซื้อหน่วยลงทุนในวันทำการที่สามารถเรียกเก็บเงินได้

ในกรณีที่วันทำการที่สามารถเรียกเก็บเงินได้นั้นเป็นวัน และ/หรือ เวลาเรียกเก็บเงินตามเช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็ค ของสำนักงานของผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายของวันที่ 26 มิถุนายน 2558 ไปแล้ว ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือยกเลิกการขายหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อหน่วยลงทุนรายนั้น

ในกรณีที่เช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็คดังกล่าวถูกปฏิเสธการจ่ายเงินจากธนาคารของผู้จองซื้อ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือยกเลิกการขายหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อหน่วยลงทุนรายนั้น

- (ง) ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่ได้ทำการจองซื้อหน่วยลงทุน และได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวน แล้ว จะเพิกถอนการจองซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือ ขอคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้ เว้นแต่จะได้รับอนุมัติจากบริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (แล้วแต่กรณี) เป็นกรณีพิเศษ
- (จ) ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจะนำเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหน่วยลงทุนเก็บรักษาไว้ในบัญชีเงินฝากที่ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายเปิดไว้เพื่อการรับชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนโดยเฉพาะ ทั้งนี้ จะต้องแยกเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหน่วยลงทุนออกจากทรัพย์สินอื่นๆ เพื่อส่งมอบให้แก่บริษัทจัดการต่อไปเท่านั้น และจะหักกลบลบหนี้หรือนำไปใช้ในการอื่นใดมิได้

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไปที่เป็นพนักงาน กฟผ. และ พนักงาน กฟผ. ที่เกษียณอายุ ที่มีความประสงค์ที่จะนำส่งใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปพร้อมด้วยเอกสารประกอบการจองซื้อ ณ สถานที่ที่ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนกำหนดเพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่พนักงาน กฟผ. และ พนักงาน กฟผ. ที่เกษียณอายุ

โดยผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อครั้งเดียวเต็มจำนวนในราคาจองซื้อหน่วยลงทุน และชำระเป็นเช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็ค เท่านั้น ตามจำนวนหน่วยที่จองซื้อในวันที่จองซื้อ ตั้งแต่วันที่ 22 ถึง 24 มิถุนายน 2558 ตั้งแต่เวลา 8:30น. ถึง 15:30น. โดยสามารถส่งเอกสารใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปพร้อมกับเอกสารประกอบการจองซื้อ และชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนได้ที่ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ณ สถานที่ที่ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนอำนวยความสะดวกในการรับเอกสารใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปและเอกสารประกอบการจองซื้อให้แก่พนักงาน กฟผ. และ พนักงาน กฟผ. ที่เกษียณอายุ โดยการชำระค่าจองซื้อด้วยเช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็ค นั้น ผู้จองซื้อจะต้องลงวันที่ไม่เกินวันที่ 24 มิถุนายน 2558 และขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่าย เพื่อเข้าบัญชีที่ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะได้แจ้งให้ทราบต่อไป

ทั้งนี้ การชำระเงินค่าจองซื้อเป็นเช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็ค ให้ระบุชื่อ ที่อยู่และหมายเลขโทรศัพท์ของผู้จองซื้อลงบนด้านหลังของเช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็ค เพื่อความสะดวกในการติดต่อและเพื่อผลประโยชน์ของผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ ขอให้พนักงาน กฟผ. และพนักงาน กฟผ. ที่เกษียณอายุ ซึ่งถือว่าเป็นผู้จองซื้อทั่วไป ปฏิบัติตามเงื่อนไขรายละเอียดวิธีการรับชำระเงินที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะ กำหนด

ผู้จองซื้อต้องยื่นใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปที่กรอกครบถ้วน และเอกสาร ประกอบการจองซื้อหน่วยลงทุน พร้อมกับเช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็ค ณ สถานที่ที่ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะอำนวยความสะดวกให้แก่พนักงาน กฟผ. และ พนักงาน กฟผ. ที่เกษียณอายุแล้ว ภายในวันเวลาตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2 “การเสนอขายหน่วย ลงทุน – (8.2.2) วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน”

(2) สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ และ กฟผ.

ผู้จองซื้อพิเศษ และ กฟผ. จะต้องจองซื้อหน่วยลงทุนผ่านผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วย ลงทุนโดยยื่นใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ ที่กรอกครบถ้วนและเอกสาร ประกอบการจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะกำหนด หรือแจ้งให้ทราบ) ณ สถานที่ของผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ภายในวันเวลาตามที่ ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.2 “วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” และชำระค่าจองซื้อตามวิธีการ และ ระยะเวลาที่กำหนดหรือแจ้งโดยผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน

8.2.8 ข้อสงวนสิทธิ

- (ก) ในระหว่างระยะเวลาก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก หรือเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการ เสนอขายครั้งแรกแต่ยังมิได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวมฯ หากเกิดเหตุการณ์ดังที่ระบุไว้ในย่อ หน้าสุดท้ายของหัวข้อ 8.2.3 “การกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายสุดท้าย” บริษัท จัดการ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน สามารถยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนของ กองทุนรวมฯ และ/หรือ ยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ ได้ และบริษัทจัดการจะ รายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ การยกเลิก การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ ภายใน 7 วันนับตั้งแต่วันที่ยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน หรือมีการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ นั้น (แล้วแต่กรณี) และให้การอนุมัติให้จัดตั้ง กองทุนรวมฯ นั้นสิ้นสุดลงในวันที่ยังรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ

ทั้งนี้ เมื่อมีการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุน รวมฯ ตามความในข้อนี้ บริษัทจัดการจะคืนหรือดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จอง ซื้อทุกราย ตามรายละเอียดในหัวข้อ 8.2.9 “การคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน”

- (ข) บริษัทจัดการ หรือผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธ และ/หรือ ระวังการจูงซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ :-
1. กรณีที่บุคคลใด หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด รวมทั้ง กฟผ. และกลุ่มบุคคลเดียวกันของ กฟผ. ประสงค์จะจูงซื้อหน่วยลงทุนในจำนวนที่อาจเป็นเหตุให้บุคคลใด หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดดังกล่าวถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เว้นแต่เป็นบุคคลที่ได้รับยกเว้นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
 2. กรณีที่ผู้ลงทุนต่างตัวจูงซื้อหน่วยลงทุนเกินร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
 3. กรณีที่บุคคลที่จูงซื้อเป็นบุคคลที่มีกฎหมายกำหนดห้ามมิให้มีการลงทุนในหน่วยลงทุน
 4. กรณีเอกสารหรือข้อมูลที่ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนได้รับจากผู้จูงซื้อหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องตามความเป็นจริง หรือไม่ครบถ้วน
 5. กรณี ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ใช้ดุลพินิจปฏิเสธ และ/หรือ ระวังการจูงซื้อหน่วยลงทุน อันเนื่องจากผลการตรวจสอบการมีตัวตนของผู้ลงทุน และระบบบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปิดบัญชีจูงซื้อของผู้ลงทุน
 6. **บริษัทจัดการ** ขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธการจัดสรรหน่วยลงทุนในบางกรณีตามที่ **บริษัทจัดการ** เห็นสมควร เช่น ในกรณีที่ **บริษัทจัดการ** เห็นว่าเป็นประโยชน์ต่อกองทุนรวมฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุน หรือกรณีที่การจูงซื้อหน่วยลงทุนอาจก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนรวมฯ หรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุนรวมฯ เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ ผู้ถือหน่วยลงทุน และชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบตามกฎหมายในอนาคตของ **บริษัทจัดการ** เป็นหลัก
 7. ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธการจูงซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีที่ผู้จูงซื้อหน่วยลงทุนยังไม่มีประวัติการทำและไม่ยินยอมทำแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) พร้อม

แนวหลักฐานการระบุตัวตน และ/หรือ แบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) หรือผู้จองซื้อหน่วยลงทุนไม่แสดงเจตนารับผิดชอบต่อระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ ในใบจองซื้อหน่วยลงทุน หรือผู้จองซื้อปฏิเสธการให้คำรับรองหรือความยินยอมใดๆ หรือไม่กรอกข้อมูลที่กำหนดไว้ในใบจองซื้อหน่วยลงทุนให้ครบถ้วนหรือไม่นำเสนอเอกสารประกอบการจองซื้อหน่วยลงทุน หรือไม่ดำเนินการตามขั้นตอนในการจองซื้อที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่รับจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละรายกำหนด

8. กรณีบริษัทจัดการเกิดข้อสงสัยว่าการซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อหน่วยลงทุนไม่โปร่งใส เช่น อาจเป็นการฟอกเงิน เป็นต้น
9. ในกรณีที่มีเหตุไม่พึงประสงค์จนทำให้บริษัทจัดการเห็นว่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ จะลงทุน มีมูลค่ารวมกันแล้วไม่ถึงร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินที่กองทุนรวมฯ ระดมทุนได้หรือมูลค่าของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ จะลงทุน อาจไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย เช่น การเจรจาในการซื้อขายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานบางรายการที่กองทุนรวมฯ สนใจลงทุนไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดเหตุสุดวิสัยหรือเหตุอันไม่คาดหมายกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ คาดว่าจะลงทุน จนเป็นเหตุให้กองทุนรวมฯ ไม่สามารถลงทุน หรือไม่ประสงค์จะลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว เป็นต้น บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะพิจารณาลดขนาดกองทุนรวมฯ หรือยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยบริษัทจัดการอาจดำเนินการระงับการจองซื้อบางส่วน หรือทั้งหมด และ/หรือ ระงับการจัดสรรหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด แล้วแต่กรณี
10. เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ หรือการรับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับหรือปฏิเสธที่จะเสนอขายหน่วยลงทุน หรือรับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยบุคคลที่บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ หรือไม่รับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้นั้น รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง พลเมืองสหรัฐอเมริกา ผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา บุคคลซึ่งปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์ของบุคคลดังกล่าว และบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา

- (ค) ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**มีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าจะเกิดขึ้นแล้วในขณะนี้ หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น **บริษัทจัดการ**สงวนสิทธิที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึง การเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ

8.2.9 การคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้**ผู้ประกันการ**จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และ**ผู้สนับสนุนการขาย**หน่วยลงทุนแต่ละรายคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่**ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน**ที่จองซื้อผ่าน**ผู้ประกันการ**จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือ**ผู้สนับสนุนการขาย**หน่วยลงทุนแต่ละราย ในกรณีต่างๆ ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดดังต่อไปนี้

- (ก) ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**ยกเลิกการจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** และ/หรือ ได้ยุติการขายหน่วยลงทุนเนื่องจากเหตุที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.8 “ข้อสงวนสิทธิ” โดย**บริษัทจัดการ**จะรายงานให้**สำนักงาน ก.ล.ต.** ทราบถึงการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการ**กองทุนรวมฯ** ภายใน 7 วันนับตั้งแต่วันที่ยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนหรือมีการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการ**กองทุนรวมฯ** นั้น (แล้วแต่กรณี) และให้ถือว่าการอนุมัติให้จัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** สิ้นสุดลงในวันที่ยังรายงานให้**สำนักงาน ก.ล.ต.** ทราบ **บริษัทจัดการ**จะคืน หรือดำเนินการให้**ผู้ประกันการ**จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และ**ผู้สนับสนุนการขาย**หน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่**ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน** ตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่าน**ผู้ประกันการ**จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือ**ผู้สนับสนุนการขาย**หน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับตั้งแต่วันที่การอนุมัติให้จัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** สิ้นสุดลง พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจากวันที่มีการฝากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่เปิดไว้กับธนาคารผู้รับฝากเงิน เพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้ก่อนที่**บริษัทจัดการ**จะนำไปจดทะเบียนกองทรัสต์เป็น**กองทุนรวมฯ** โดยในกรณีที่**บริษัทจัดการ**คำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษทศนิยมมากกว่า 2 ตำแหน่ง **บริษัทจัดการ**จะคำนวณ

โดยปิดทศนิยมลงให้เหลือ 2 ตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว

(ข) กรณีที่ประกาศ ทน. 1/2554 ให้ถือว่าการอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ ล้มเหลว หากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้ เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกแล้ว แต่ยังมีได้จดทะเบียนกองทุนรวมฯ

1. มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 500 ราย
2. มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึง 2,000 ล้านบาท โดยการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ
3. มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือ
4. มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใด หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบกรณีข้างต้นภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกดังกล่าว และบริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจากวันที่มีการฝากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่เปิดไว้กับธนาคารผู้รับฝากเงิน เพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้ก่อนที่บริษัทจัดการจะนำไปจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ โดยในกรณีที่บริษัทจัดการคำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษทศนิยมมากกว่า 2 ตำแหน่ง บริษัทจัดการจะคำนวณโดยปิดทศนิยมลงให้เหลือ 2 ตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว

- (ค) ในกรณีที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนถูกปฏิเสธการจองซื้อ หรือไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือมีการใช้สิทธิยกเลิกการขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน รายใดไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนด้วยเหตุที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ นี้ โดยบริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ถูกปฏิเสธหรือไม่ได้รับการจัดสรรหรือถูกยกเลิกการขายตามใบจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก
- (ง) กรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งให้เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ เนื่องจากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ เมื่อได้มีการเสนอขายหน่วยลงทุนแล้วเสร็จ แต่ยังไม่ได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวมฯ
1. มีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ที่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามประกาศ ทน. 1/2554
 2. มีการดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในหมวด 2 ของภาค 1 ของประกาศ ทน. 1/2554
 3. มีการดำเนินการไม่เป็นไปตามข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการของกองทุนรวมฯ ภายหลังจากจัดตั้งตามภาค 2 ของประกาศ ทน. 1/2554
 4. มีการลงทุนหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานไม่เป็นไปตามแผนการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นกรณีที่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินการของกองทุนรวมฯ
 5. มีการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ โดยฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในภาค 3 ของประกาศ ทน. 1/2554

โดยบริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับแต่วันที่มีการเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ พร้อม

ด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจากวันที่มีการฝากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่เปิดไว้กับธนาคารผู้รับฝากเงิน เพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้ก่อนที่บริษัทจัดการจะนำไปจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ โดยในกรณีที่บริษัทจัดการคำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษทศนิยมมากกว่า 2 ตำแหน่ง บริษัทจัดการจะคำนวณโดยปัดทศนิยมลงให้เหลือ 2 ตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว

ทั้งนี้ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งให้เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ เมื่อมีการจดทะเบียนกองทุนรวมฯ ไปแล้ว บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการเลิกกองทุนรวมฯ ทันที ซึ่งจะต้องมีการดำเนินการตามกระบวนการชำระบัญชีของกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 14.6 “การชำระบัญชีของกองทุนรวมฯ” ซึ่งจะมีการหักค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ ก่อนคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก หรือการปิดการเสนอขายครั้งแรก หมายถึง วันที่ 2 กรกฎาคม 2558 ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของการเสนอขายครั้งแรก

วิธีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

เมื่อเกิดกรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ “กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน” ข้างต้น บริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (ตามแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน (พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ในกรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามกรณีที่กำหนดไว้ในข้อ 8.2.9 “การคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน” วรรคหนึ่ง (ก) (ข) และ (ง)) ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่จองซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ “กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน” ข้างต้น โดยการโอนเงินเข้าบัญชีในชื่อของผู้จองซื้อหน่วยลงทุน หรือชำระเป็นเช็คหรือแคชเชียร์เช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามแต่วิธีการที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะได้แจ้งความประสงค์ไว้ในใบจองซื้อหน่วยลงทุน ภายในระยะเวลาตามที่ระบุไว้ในแต่ละกรณีตามหัวข้อ “กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน” ข้างต้น

หากผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนรายใด (แล้วแต่กรณี) ไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อ (แล้วแต่กรณี) ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวให้แก่ผู้จองซื้อที่จองซื้อหน่วยลงทุนผ่านตนได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งของผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายเอง ต้องรับผิดชอบ บริษัทจัดการจะดำเนินการให้ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) ชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้น จนถึงวันที่ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนจนครบถ้วน

8.2.10 เอกสารประกอบการจองซื้อหน่วยลงทุน

เอกสารประกอบการจองซื้อหน่วยลงทุน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้ เว้นแต่บริษัทจัดการจะยินยอมผ่อนผันให้เป็นกรณีๆ ไป โดยบริษัทจัดการและผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือเรียกเอกสารหลักฐานอื่นๆ เพิ่มเติมตามที่เห็นสมควร

(ก) กรณีบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย หรือสัญชาติต่างด้าว

1. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง/ใบต่างด้าว (กรณีบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย) หรือสำเนาทะเบียนบ้าน (ในกรณีที่เอกสารแสดงตนข้างต้นไม่ได้ระบุหมายเลขบัตรประจำตัวประชาชน หรือที่อยู่ของผู้จองซื้อ) ทั้งนี้ กรณีบุคคลสัญชาติต่างด้าว หากมีถิ่นที่อยู่ในประเทศเจ้าของสัญชาติ ต้องระบุที่อยู่ในประเทศไทยในใบจองซื้อหน่วยลงทุนด้วย
2. เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะรับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร โดยการโอนเงินเข้าบัญชี ผู้จองซื้อจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ หรือกระแสรายวัน หรือสำเนารายการเดินบัญชีดังกล่าว (Statement) ที่ได้เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ที่ระบุเลขที่บัญชี และชื่อบัญชีผู้จองซื้อ โดยจะต้องไม่เป็นบัญชีร่วม

ทั้งนี้ ในกรณีคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร หากผู้จองซื้อมิได้ให้สำเนานำแรกของสมุดบัญชีดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็ค หรือแคชเชียร์เช็คที่ครอบคลุมเฉพาะสิ่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

ให้ใช้เอกสารข้อ 1. และ 2. จำนวน 1 ชุด และเอกสารประกอบทุกฉบับรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ สำเนารายการเดินบัญชี (Statement) ต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัญชี (ห้ามใช้กระดาษ Reused)

(ข) กรณีคณะบุคคล

1. สำเนาเอกสารการจัดตั้งคณะบุคคล
2. สำเนาบัตรประจำตัวผู้เสียภาษีคณะบุคคล (ต้องระบุเลขประจำตัวผู้เสียภาษีอากรในใบจองซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีที่ประสงค์จะจองซื้อ แยกต่างหากจากการจองซื้อในชื่อของบุคคลธรรมดา)
3. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มีอำนาจลงนาม ที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรอง
4. หนังสือมอบอำนาจ หรือสำเนา (กรณีมอบอำนาจ) ปกติอากรแสตมป์ 10 บาท พร้อมสำเนาบัตรประชาชนของผู้มอบอำนาจ และผู้รับมอบอำนาจที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง อนึ่ง หากหนังสือมอบอำนาจกระทำการเป็นฉบับสำเนา เอกสารฉบับสำเนาดังกล่าวต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มอบอำนาจด้วย
5. เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะรับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร โดยการโอนเงินเข้าบัญชี ผู้จองซื้อจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ หรือกระแสรายวัน หรือสำเนารายการเดินบัญชีดังกล่าว (Statement) ที่ได้เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ที่ระบุเลขที่บัญชี และชื่อบัญชีผู้จองซื้อ โดยจะต้องไม่เป็นบัญชีร่วม

ให้ใช้เอกสารข้อ 1. – 5. จำนวน 1 ชุด และเอกสารประกอบทุกฉบับรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ สำเนารายการเดินบัญชี (Statement) ต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัญชี (ห้ามใช้กระดาษ Reused)

กองทุนส่วนบุคคล และ/หรือ คณะบุคคลที่จองซื้อโดยใช้หมายเลขบัตรประจำตัวประชาชนโดยไม่ได้ระบุเลขประจำตัวผู้เสียภาษีอากร จะถือเป็นบุคคลเดียวกันกับบุคคลธรรมดาที่ใช้หมายเลขบัตรประจำตัวประชาชนเดียวกัน และบริษัทจัดการจะรวมจำนวนจองซื้อในใบจองซื้อทุกใบเป็น 1 รายการเพื่อใช้ในการจัดสรร

(ค) กรณีนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย

1. สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ และสำเนาหนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับของบริษัท อายุไม่เกิน 6 เดือน
2. สำเนารายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทที่ระบุในลักษณะให้ลงทุนในหน่วยลงทุน กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย หรือลงทุนในหลักทรัพย์นี้ได้
3. หนังสือมอบอำนาจ หรือสำเนา (กรณีมอบอำนาจ) ปิดอากรแสตมป์ 10 บาท
4. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล และผู้รับมอบอำนาจ อนึ่ง หากหนังสือมอบอำนาจกระทำการเป็นฉบับสำเนา เอกสารฉบับสำเนาดังกล่าวต้องลงนามรับรองความถูกต้องโดยผู้มอบอำนาจด้วย
5. เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะรับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร โดยการโอนเงินเข้าบัญชี ผู้จองซื้อจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ หรือกระแสรายวัน หรือสำเนารายการเดินบัญชีดังกล่าว (Statement) ที่ได้เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ที่ระบุเลขที่บัญชี และชื่อบัญชีผู้จองซื้อ โดยจะต้องไม่เป็นบัญชีร่วม

ทั้งนี้ ในกรณีคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร หากผู้จองซื้อมิได้ให้สำเนาน้ำแรกของสมุดบัญชีดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ดำเนินการให้ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็ค หรือแคชเชียร์เช็คที่คัดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

ให้ใช้เอกสารข้อ 1. – 5. จำนวน 1 ชุด และเอกสารประกอบทุกฉบับรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ สำเนารายการเดินบัญชี (Statement) ต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัญชี (ห้ามใช้กระดาษ Reused)

- (ง) กรณีนิติบุคคลที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งให้ผู้ดูแลทรัพย์สิน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหลักทรัพย์

1. สำเนาหนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคล ซึ่งอาจออกโดยส่วนราชการของประเทศที่นิติบุคคลนั้นตั้งอยู่ หรือโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคลนั้นก็ได้และหนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคลดังกล่าว ต้องออกมาไม่เกิน 6 เดือน โดยจะต้องมีรายละเอียดเกี่ยวกับชื่อนิติบุคคล ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล และเงื่อนไขหรือข้อจำกัดอำนาจในการลงลายมือชื่อ ที่ตั้งสำนักงานใหญ่
 2. หนังสือมอบอำนาจที่นิติบุคคลต่างประเทศนั้นมอบอำนาจให้ผู้ดูแลทรัพย์สิน (Custodian) หรือสำเนา
 3. หนังสือมอบอำนาจของผู้ดูแลทรัพย์สิน (Custodian) หรือสำเนา (กรณีมอบอำนาจ) ปิดอากรแสตมป์ 30 บาท
 4. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล และผู้รับมอบอำนาจ
 5. เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะรับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร โดยการโอนเงินเข้าบัญชี ผู้จองซื้อจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ หรือกระแสรายวัน หรือสำเนารายการเดินบัญชีดังกล่าว (Statement) ที่ได้เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ที่ระบุเลขที่บัญชี และชื่อบัญชีผู้จองซื้อ โดยจะต้องไม่เป็นบัญชีร่วม
- ทั้งนี้ ในกรณีคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร หากผู้จองซื้อมิได้ให้สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็ค หรือแคชเชียร์เช็คที่ครอบคลุมเฉพาะสั่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

ให้ใช้เอกสารข้อ 1. – 5. จำนวน 1 ชุด และเอกสารประกอบทุกฉบับรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ สำเนารายการเดินบัญชี (Statement) ต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัญชี (ห้ามใช้กระดาษ Reused) โดยเอกสารสำเนาหนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคลต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองโดยกงสุลของไทยอายุไม่เกิน 6 เดือน

หมายเหตุ

- กรณีเป็นเอกสารที่มาจากต่างประเทศ จะต้องมีการรับรองสำเนาโดยผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท
- ผู้ลงทุนทุกรายจะต้องให้การรับรองว่ายินยอมที่จะผูกพันตามข้อตกลงและข้อกำหนดต่างๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ นี้ และ/หรือ ตามประกาศ คำสั่ง ระเบียบต่างๆ ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ประกาศ กำหนด ทั้งที่ได้มีอยู่ในปัจจุบัน และที่จะได้แก้ไขเพิ่มเติมในภายหน้า
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาความสมบูรณ์ของเอกสาร หรือขอเอกสารเพิ่มเติมหรือทดแทน ซึ่งเป็นข้อปฏิบัติตามกฎหมายกำหนด หรือระเบียบของบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย

8.3 การจัดสรรหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการ และผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะดำเนินการจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อนี้ ทั้งนี้ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือ ผ่อนผันเป็นอย่างอื่น และ/หรือ ในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเห็นว่า การเสนอขายครั้งแรกอาจมีปัญหา อุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ หรือกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเห็นสมควร บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดการจองซื้อและการจัดสรรหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือหนังสือชี้ชวนตามความเหมาะสม เพื่อให้การเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้นำประสบความสำเร็จ

8.3.1 วิธีการจัดสรรหน่วยลงทุน

- (1) การจัดสรรหน่วยลงทุนแก่ผู้จองซื้อทั่วไป

บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขดังต่อไปนี้

- (ก) ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายจองซื้อพร้อมกันมีจำนวนไม่เกินจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายตามจำนวนที่จองซื้อ

(ข) ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายจองซื้อพร้อมกันมีจำนวนเกินจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการและผู้ประกนการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไป ดังนี้

1. บริษัทจัดการและผู้ประกนการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายในรอบแรกตามจำนวนจองซื้อขั้นต่ำ 5,000 หน่วย โดยหากผู้จองซื้อทำการจองซื้อมากกว่า 1 ใบจองซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการและผู้ประกนการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิที่จะนำจำนวนหน่วยลงทุนที่จองซื้อตามใบจองซื้อหน่วยลงทุนทุกใบมารวมกันเพื่อทำการจัดสรรตามวิธีการที่กำหนดในข้อนี้ และเมื่อได้รับการจัดสรรของผู้จองซื้อรายนั้นแล้ว บริษัทจัดการและผู้ประกนการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะดำเนินการแจ้งผลการจัดสรรให้แก่ผู้จองซื้อแยกเป็นแต่ละใบจองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของการจองซื้อที่ปรากฏในใบคำขอขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละฉบับ
2. ในรอบต่อไป บริษัทจัดการและผู้ประกนการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจัดสรรตามข้อ 1. ข้างต้นให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายอย่างเท่าเทียมกันรอบละ 1,000 หน่วย จนเป็นรอบไปเรื่อยๆ จนกว่าจะครบจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน”
3. ในกรณีที่มีหน่วยลงทุนไม่เพียงพอต่อการจัดสรรให้กับผู้จองซื้อในข้อ 1. หรือข้อ 2. ทุกรายได้ในรอบใด บริษัทจัดการและผู้ประกนการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะใช้วิธีสุ่มคัดเลือกรายชื่อผู้จองซื้อทั่วไปที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร (Random) ด้วยระบบคอมพิวเตอร์เพื่อทำการจัดสรรหน่วยลงทุนให้กับผู้จองซื้อที่ยังไม่ได้รับการจัดสรรเต็มตามจำนวนที่จองซื้อตามที่สุ่มคัดเลือกได้นั้น
4. บริษัทจัดการและผู้ประกนการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิไม่จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อเต็มตามจำนวนที่จองซื้อ และคืนเงินค่าจองซื้อส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรให้กับผู้ลงทุนรายนั้นในกรณีที่จำนวนหน่วย

ลงทุนที่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายจองซื้อพร้อมกันมีจำนวนมากกว่าจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน”

โดยการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายนั้น จะดำเนินการโดยบริษัท เซ็ทเทรด ดอทคอม และคาดว่าจะสามารถประกาศผลการจัดสรรหน่วยลงทุนได้อย่างเร็วภายในวันที่ 2 กรกฎาคม 2558 จนถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2558 โดยผู้จองซื้อสามารถตรวจสอบผลการจัดสรรได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ในวันและเวลาทำการเท่านั้น) หรือผ่านทางเว็บไซต์ www.ktam.co.th www.scb.co.th www.scbs.com และ www.egatif.com ทั้งนี้ สำหรับการตรวจสอบที่สำนักงานของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.2.3 “การกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายสุดท้าย” นั้นสามารถตรวจสอบได้เฉพาะข้อมูลการจัดสรรหน่วยลงทุนที่มีการจองซื้อผ่านผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนรายนั้นเท่านั้น

ภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อนี้ บริษัทจัดการ และผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปที่จองซื้อและได้ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนที่จองซื้อแล้ว ในกรณีที่จำนวนเงินค่าจองซื้อที่ระบุในใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปมากกว่าจำนวนเงินที่ได้รับชำระ บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะดำเนินการจัดสรรหน่วยลงทุนตามวิธีการจัดสรรสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ข้างต้นโดยใช้จำนวนเงินค่าจองซื้อที่ได้รับชำระเป็นเกณฑ์

(2) การจัดสรรหน่วยลงทุนให้ผู้จองซื้อพิเศษ

(ก) บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ ตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” ตามวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน จะได้กำหนด

(ข) ในกรณีที่บริษัทจัดการ และผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนพิจารณาแล้วเห็นว่า เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หรือผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม หรือชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่าย

หน่วยลงทุนสงวนสิทธิที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นหลังจากการจดทะเบียนกองทุนรวมฯ แล้วเสร็จ และนายทะเบียนได้บันทึกข้อมูลการจัดสรรหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนแล้วเท่านั้น โดยบริษัทจัดการ และ/หรือ นายทะเบียนจะออกและจัดส่งหนังสือแจ้งผลการฝากหลักทรัพย์ หรือใบหน่วยลงทุน (กรณีผู้จองซื้อขอออกเป็นใบหน่วยลงทุน) ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนโดยทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก ทั้งนี้ วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก หมายถึง วันที่ 2 กรกฎาคม 2558 ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของการเสนอขายครั้งแรก

8.3.2 ข้อจำกัดการจัดสรรหน่วยลงทุน

(ก) ข้อจำกัดในการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดรวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกันใด จะเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก่ ไซเบเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือ ผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้น และในการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อจำกัดดังกล่าวที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”

(ข) เนื่องจากมีการแบ่งแยกจำนวนหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษและ กฟผ. ออกจากหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไปแล้วตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะไม่จัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่เสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษที่ได้รับการจัดสรรแบบผู้จองซื้อพิเศษ หรือ กฟผ. อีก เว้นแต่เป็นการจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจองซื้อของผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ ทั้งนี้ สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละรายรวมทั้งกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ลงทุนรายนั้น ต้องไม่เกินอัตราตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7.2 “อัตราการถือหน่วยลงทุน”

8.3.3 ข้อตกลงเรื่องการห้ามขายหน่วยลงทุนของ กฟผ.

อนึ่ง ภายหลังจากปิดการเสนอขายครั้งแรก และการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว กฟผ. จะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมดในการเสนอขายครั้งแรก ทั้งนี้ กฟผ. ได้ตกลงกับบริษัทจัดการ ในฐานะผู้กระทำการ

แทนกองทุนรวมฯ จะไม่ขาย โอน หรือจำหน่ายด้วยประการอื่นใดซึ่งหน่วยลงทุนที่ตนจองซื้อจำนวนดังกล่าว เป็นระยะเวลา 5 ปีนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ เว้นแต่เป็นกรณีได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขบางประการ

8.4 การจดทะเบียนกองทุนรวมฯ

เมื่อการเสนอขายครั้งแรกเสร็จสิ้น บริษัทจัดการจะดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินทรัพย์ที่ได้รับจากการเสนอขายเป็นกองทุนรวมฯ กับสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายครั้งแรก

ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้

- (1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่น้อยกว่า 500 ราย
- (2) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใด หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด (กล่าวคือ "อัตราการถือหน่วยลงทุน" ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 "ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน" ท้ายนี้)
- (3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่น้อยกว่า 2,000 ล้านบาท ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ
- (4) มีการทำสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (5) มีการทำข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
- (6) มีการทำสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน หรือมีการแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินทรัพย์เป็นกองทุนรวมฯ ได้ อันเนื่องมาจากการขาดคุณสมบัติตามข้อ (1) (2) หรือ (3) ข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.9 "การคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน"

8.5 วิธีการโอนหน่วยลงทุน

การที่ผู้ถือหน่วยลงทุนซื้อ หรือลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ไม่ว่าจะในทอดใดๆ ไม่ว่าจะเป็นการเสนอขายครั้งแรก หรือการเสนอขายครั้งต่อไป ถือว่าเป็นการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนยอมรับที่จะผูกพันตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการซึ่งได้มีการลงนามโดยผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบจากบริษัทจัดการ

หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ จะอยู่ในรูปแบบไร้ใบหน่วยลงทุน (Scripless) ในกรณีที่มีความจำเป็น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจร้องขอให้นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนให้ได้โดยยื่นคำขอออกใบหน่วย

ลงทุนตามแบบที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการซึ่งนายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอดังกล่าว นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการต้องจัดการให้มีการออกใบหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้

8.5.1 วิธีการโอนหน่วยลงทุนในระบบไร้ใบหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะโอนหน่วยลงทุนในระบบไร้ใบหน่วยลงทุนจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ระบุโดยนายทะเบียน และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) และดำเนินการตามขั้นตอนและวิธีการที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการ และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ กำหนด

8.5.2 วิธีการโอนหน่วยลงทุนที่มีใบหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือใบหน่วยลงทุนและประสงค์จะโอนหน่วยลงทุน จะต้องยื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนตามแบบที่กำหนดต่อนายทะเบียน โดยกรอกรายละเอียดให้ครบถ้วนในแบบคำขอโอนหน่วยลงทุนที่ลงนามโดยผู้โอนและผู้รับโอน พร้อมทั้งแนบเอกสารประกอบตามที่นายทะเบียนจะกำหนด และดำเนินการตามขั้นตอนและวิธีการที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด

การโอนหน่วยลงทุนให้มีผลบังคับและใช้ยันกับบุคคลภายนอกได้ และถือว่าได้รับการรับรองโดยนายทะเบียนก็ต่อเมื่อนายทะเบียนทำการบันทึกรายชื่อผู้รับโอนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ตามที่นายทะเบียนกำหนด

ทั้งนี้ นายทะเบียนหรือบริษัทจัดการจะปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนที่จะเป็นผลให้กองทุนรวมฯ มีผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” หรือการโอนที่ไม่ได้ปฏิบัติตามขั้นตอนและวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือ นายทะเบียน และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กำหนด

8.6 ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

กองทุนรวมฯ ไม่มีข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุนตามกฎหมายและกฎระเบียบของไทย เว้นแต่การโอนนั้นจะทำให้อัตราการถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ขัดต่อหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”

ทั้งนี้ ในกรณีที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายได้แก้ไขเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้น

8.7 ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกและการถือหน่วยลงทุนหลังจากนั้น ของแต่ละบุคคล รวมถึง **กลุ่มบุคคลเดียวกัน** ของบุคคลดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์และกฎระเบียบที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ในการพิจารณาความเป็น**กลุ่มบุคคลเดียวกัน** บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามบทบัญญัติที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด (รวมถึงที่แก้ไขเพิ่มเติม) และตามกฎหมายหลักทรัพย์

8.7.1 กลุ่มบุคคลเดียวกัน

เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาความเป็น**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**ตามหัวข้อนี้ ให้ถือว่าบุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่ง หรือหลายลักษณะดังต่อไปนี้ หรือตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุน **คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต.** จะประกาศกำหนดแก้ไขเพิ่มเติม เป็น**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**

- (ก) คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ
- (ข) นิติบุคคล และผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้นซึ่งถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในนิติบุคคลดังกล่าวไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมด และ
- (ค) กองทุนส่วนบุคคลของบุคคลตาม (ก) หรือ (ข) ข้างต้น แต่ทั้งนี้ มิให้รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

8.7.2 อัตราการถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก ให้แก่บุคคลใดๆ (รวมถึง**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**ของบุคคลนั้น) ได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**กองทุนรวมฯ** และจะดำเนินการให้การถือหน่วยลงทุนหลังจากนั้นของบุคคลใดๆ (รวมถึง**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**ของบุคคลนั้น) ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**กองทุนรวมฯ** ยกเว้นกรณีต่อไปนี้

- (ก) การจัดสรรหน่วยลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**กองทุนรวมฯ** ให้แก่บุคคลต่อไปนี้
 1. กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ซึ่งจัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539

2. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งจัดตั้งตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
3. กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป ซึ่งจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายหลักทรัพย์
4. กองทุนประกันสังคมซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติประกันสังคม พ.ศ. 2533 ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม หรือ
5. นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ซึ่งไม่อยู่ภายใต้บังคับต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล

(ข) การจัดสรรหน่วยลงทุนให้ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ที่รับหน่วยลงทุนตามข้อผูกพันภายใต้สัญญารับประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน โดยที่ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถือหน่วยลงทุนในส่วนของอัตรา 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ไว้ไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 1 ปีดังกล่าว บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถูกจำกัดสิทธิในการออกเสียงลงคะแนน ในส่วนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่เป็นบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกันกับ กฟผ.

8.7.3 อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว

ในการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก จะมีการเสนอขายหน่วยลงทุนภายในประเทศไทยเท่านั้น โดยหากปรากฏว่า ภายหลังจากการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกแล้ว มีผู้ลงทุนต่างด้าวเข้ามาเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการจัดสรรหน่วยลงทุน หรือควบคุมการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวไม่เกินกว่าร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการจะแต่งตั้งนายทะเบียนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามประกาศ ทน. 1/2554 เพื่อควบคุมให้อัตราการถือหน่วยลงทุนเป็นไปตามข้อจำกัดที่เกี่ยวข้องภายใต้หลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับ

8.8 ผลของกรณีอัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด

8.8.1 หน้าที่ของบริษัทจัดการ

- (ก) บริษัทจัดการจะต้องรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการทราบหรือควรทราบถึงเหตุที่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันได้ถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7.2 “อัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุน”
- (ข) บริษัทจัดการจะต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันจำหน่ายหน่วยลงทุนในส่วนที่ไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7.2 “อัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุน” ออกไป
- (ค) บริษัทจัดการจะต้องแต่งตั้งนายทะเบียนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามประกาศ ทน. 1/2554 เพื่อควบคุมให้อัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับ และนายทะเบียนจะต้องไม่รับโอนหน่วยลงทุนหรือไม่รับคนต่างด้าวลงทะเบียนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน หากการรับจดทะเบียนโอนหรือการรับลงทะเบียนดังกล่าวจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวไม่เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนด
- (ง) บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7.2 “อัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุน” และ 8.7.3. “อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว” ไม่มีสิทธิออกเสียงหรือรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนด ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.8.2 “ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน”
- (จ) หากปรากฏแก่บริษัทจัดการว่าหลังพ้นระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุนแล้ว ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันยังคงถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตรา 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ให้บริษัทจัดการดำเนินการตามที่ระบุไว้ข้างต้นโดยอนุโลม

8.8.2 ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

- (ก) ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7.2 “อัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุน” และ 8.7.3 “อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว” จะไม่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือ ไม่มีสิทธิออกเสียงในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น

- (ข) ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7.2 “อัตราการถือหน่วยลงทุน” 8.7.3 “อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว” จะไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น ทั้งนี้ จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว ในระหว่างที่บริษัทจัดการยังมีได้ดำเนินการดังกล่าว บริษัทจัดการจะจัดทำบัญชีและแยกเงินที่ไม่อาจจ่ายเป็นเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากจากบัญชีและทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยไม่นำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ
- (ค) ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันใดที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือไม่เกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้นให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันนั้นตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของแต่ละราย

9. การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

โดยปกติในการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องจัดหาข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งเพียงพอต่อการพิจารณาลงมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งต้องประกอบด้วยความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ต้องลงมติดังกล่าว ตลอดจนผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งลงมติในเรื่องดังกล่าว

9.1 เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละรายมีสิทธิพิจารณาและออกเสียงในเรื่องการดำเนินการต่อไปนีของกองทุนรวมฯ

(ก) การถอดถอนหรือแต่งตั้งบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 10.1.3 “เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวบริษัทจัดการ” และหัวข้อ 10.2.2 “เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์”

(ข) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว เว้นแต่ในกรณีการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาลและกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือในกรณีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.2.3 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติม” และ 2.2.6 “การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ”

ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดแจ้งในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่าการได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้ นั้น โดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ดังที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อ 2.2.1 “การลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

- (ค) การเข้าทำ แก๊ส หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือจัดหาประโยชน์จาก**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ**กองทุนรวมฯ** ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ส หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว เว้นแต่เป็นการการเข้าทำ แก๊ส หรือยกเลิกสัญญาซึ่งได้ระบุไว้โดยเฉพาะเจาะจงแล้วใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** หรือเป็นการเข้าทำ แก๊ส หรือยกเลิกสัญญาที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ**กองทุนรวมฯ** ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ส หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจาก**ผู้ดูแลผลประโยชน์**แล้ว โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 3.7 “การบริหารจัดการหรือการจัดผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต” ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดแจ้งใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** แล้วว่าการเข้าทำ แก๊ส หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการ หรือการจัดหาผลประโยชน์จาก**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**ใดไม่ต้องขอมติจาก**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** หรือความเห็นชอบจาก**ผู้ดูแลผลประโยชน์** ให้**บริษัทจัดการ**มีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้ นั้นโดยไม่ต้องขอมติจาก**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** หรือความเห็นชอบจาก**ผู้ดูแลผลประโยชน์**
- (ง) การเข้าทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่ง**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** หรือการเข้าทำ แก๊ส หรือยกเลิกธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง** อันเป็นสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือจัดหาประโยชน์จาก**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินหรือสัญญา (แล้วแต่กรณี) ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของ**มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ**ของ**กองทุนรวมฯ** ณ เวลาที่มีการทำธุรกรรมดังกล่าว หรือ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ส หรือยกเลิกธุรกรรมดังกล่าว (แล้วแต่กรณี) แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 5.1.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน” ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดแจ้งใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** แล้วว่าการเข้าทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่ง**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** หรือการเข้าทำ แก๊ส หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการ หรือการจัดหาผลประโยชน์จาก**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**ใดไม่ต้องขอมติจาก**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** หรือความเห็นชอบจาก**ผู้ดูแลผลประโยชน์** ให้**บริษัทจัดการ**มีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้ นั้นโดยไม่ต้องขอมติจาก**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** หรือความเห็นชอบจาก**ผู้ดูแลผลประโยชน์**
- (จ) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่**กองทุนรวมฯ** เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**” ทำธุรกรรมตามข้อ (2) (3) (4) (7) หรือ (8) กับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 5.1.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน”
- (ฉ) การแก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** หรือแก้ไขวิธีการจัดการ**กองทุนรวมฯ** ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 12 “การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ”

- (ข) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.2 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน”
- (ข) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.3 “การลดเงินทุนจดทะเบียน”
- (ฉ) การควบหรือรวมกับกองทุนรวมอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- (ญ) การเลิกกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 14 “การเลิกกองทุนรวมฯ การคืนเงิน และการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”
- (ฎ) การเพิ่มค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน หรือกองทุนรวมฯ ที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 13.3.2 “การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย” และ
- (ฏ) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการในเรื่องที่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการแก้ไขข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการเกี่ยวกับผลประโยชน์ตอบแทนและการคืนเงินคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และเรื่องที่คุณดูแลผลประโยชน์เห็นว่ากระทบต่อสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งในกรณีดังกล่าวต้องได้รับมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุน

9.2 หลักเกณฑ์และวิธีการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการอาจขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนโดยการส่งหนังสือขอมติไปยังผู้ถือหน่วยลงทุน หรือโดยการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนก็ได้

บริษัทจัดการจะต้องเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนโดยไม่ชักช้านับจากวันที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการไม่เรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนเข้าชื่อกันทำหนังสือขอภายในระยะเวลาที่กำหนดข้างต้น ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ อาจเรียกประชุมเองก็ได้

หลักเกณฑ์และวิธีการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

9.3 การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นวงลงทุน

ผู้ถือหุ้นวงลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน** และมีสิทธิได้รับผลตอบแทนการลงทุน **บริษัทจัดการ**จะต้องแจ้งวันปิดสมุดทะเบียนต่อ**ตลาดหลักทรัพย์** และ**นายทะเบียน**ล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 14 วัน (หรือกำหนดระยะเวลาใดๆ ตามที่**ตลาดหลักทรัพย์** หรือ**นายทะเบียน** กำหนด) ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนนั้น ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงวันปิดสมุดทะเบียนจากเดิมที่เคยแจ้งไว้ **บริษัทจัดการ**จะต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต่อ**ตลาดหลักทรัพย์** และ**นายทะเบียน**ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน (หรือกำหนดระยะเวลาใดๆ ตามที่**ตลาดหลักทรัพย์** หรือ**นายทะเบียน** กำหนด) ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนตามที่เคยแจ้งไว้

บริษัทจัดการจะต้องจัดส่งหนังสือขอมติ หรือหนังสือนัดประชุม**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน** ให้แก่**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน** ณ วันปิดสมุดทะเบียน

ให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่าสมุดทะเบียน**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**เป็นบันทึกข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นจริง ดังนั้น การจ่ายหรือการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**ผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**ดังกล่าว และสิทธิในการได้รับหรือขอจำกัดสิทธิใดๆ ของ**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**ผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**ดังกล่าว ให้ถือว่าเป็นการที่**บริษัทจัดการ**กระทำไปโดยชอบ

9.3.1 การขอมติโดยส่งหนังสือ

ในการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ มติของ**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**ให้ถือตามจำนวน**หน่วยลงทุน**รวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวน**หน่วยลงทุน**ของ**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**ที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าจะเป็นเรื่องใด เว้นแต่เป็นกรณีการแก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** หรือแก้ไขวิธีการจัดการ ซึ่งจะต้องกระทำตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 12.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ**”

9.2.3 การขอมติโดยเรียกประชุม

(ก) องค์ประชุม

1. การขอมติโดยการเรียกประชุม**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน** องค์ประชุมต้องประกอบด้วย**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**ไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวน**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**ทั้งหมด โดยมี**หน่วยลงทุน**นับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวน**หน่วยลงทุน**ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**กองทุนรวมฯ** เว้นแต่ที่กำหนดไว้ในข้อ (ข) ทำयนี้

2. องค์ประชุมที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) ข้างต้นมิให้นำมาใช้บังคับกับการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ ซึ่งจะต้องกระทำตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 12.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ”

(ข) สิทธิออกเสียง

1. ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่จะลงมติใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องที่จะลงมตินั้น
2. ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” จะต้องงดออกเสียงสำหรับหน่วยลงทุนส่วนที่ถือเกินอัตรานั้น

(ค) ข้อกำหนดในการออกเสียง

1. ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคะแนนเสียง 1 เสียงต่อ 1 หน่วยลงทุนที่ตนถือ
2. เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้ในข้อ 3. และข้อ 4. ทำนี้ มติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่ง (เกินกว่าร้อยละ 50) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
3. เฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้ มติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 (ร้อยละ 75 หรือมากกว่า) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
 - 1) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว ตามหัวข้อ 2.2.3 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติม” หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - 2) การเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการบริหารจัดการ หรือจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน

รวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าวตามหัวข้อ 3.7 “การบริหารจัดการหรือการจัดผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต” หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว

- 3) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” เข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในเรื่องที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดในหัวข้อ 5.1.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้น”
 - 4) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการในหัวข้อ 7.2 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน” หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - 5) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการในหัวข้อ 7.3 “การลดเงินทุนจดทะเบียน” หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - 6) การควบหรือรวมกับกองทุนรวมอื่น
4. มติเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในหัวข้อ 12.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ”

9.4 ผลผูกพัน

มติของผู้ถือหุ้นलयงทุนมีผลผูกพันต่อบริษัทจัดการให้ปฏิบัติตามมตินั้น เนื่องจากบริษัทจัดการมีภาระผูกพันทางกฎหมายในการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริตเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นलयงทุนรวมทั้งต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่บังคับใช้ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นलयงทุนกับบริษัทจัดการ และมติผู้ถือหุ้นलयงทุนด้วย

ผลผูกพันของมติของผู้ถือหุ้นจะต้องเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นกับผู้ถือหุ้นกับบริษัทจัดการด้วย

10. การจัดการกองทุน

10.1 บริษัทจัดการ

ในการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการจะดำเนินการตาม**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ สิทธิและภาระผูกพันของบริษัทจัดการเป็นไปตามที่กำหนดไว้ดังต่อไปนี้

10.1.1 สิทธิของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมีอำนาจโดยทั่วไปในการบริหารจัดการทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยมีสิทธิดังต่อไปนี้

- (ก) สิทธิในการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ และนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมฯ ตลอดจนโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนรวมฯ หรือบริษัทจัดการ (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ) หรือทั้งกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการเป็นหรือจะเข้าเป็นผู้สัญญา
- (ข) สิทธิในการปฏิเสธคำขอโอนหน่วยลงทุน หากการโอนหน่วยลงทุนนั้นไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของ**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** และ/หรือ กฎหมายหลักทรัพย์ หรือหากการอนุมัติการโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามข้อกำหนดใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** หรือกฎหมายหลักทรัพย์
- (ค) สิทธิในการได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมฯ และหักค่าใช้จ่ายจากกองทุนรวมฯ ตามข้อกำหนดใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ**
- (ง) สิทธิในการขอคำปรึกษาและคำแนะนำจากคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนในเรื่องที่เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการบริหารจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุน
- (จ) สิทธิในการถอดถอนกรรมการหรือแต่งตั้งกรรมการคนใหม่ใน**คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน**ตามที่เห็นว่าเหมาะสมตามข้อกำหนดใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ**
- (ฉ) มีสิทธิและอำนาจในการเข้าทำ**เอกสารธุรกรรม** และใช้สิทธิหรือดำเนินการตามที่กำหนดไว้ใน**เอกสารธุรกรรม** รวมทั้งใช้ดุลพินิจเพื่อผ่อนผันกรณีผิดนัดที่เกิดขึ้นภายใต้**เอกสารธุรกรรม** ตามที่เห็นสมควร

- (ข) สิทธิและอำนาจในการดำเนินการลงนามในเอกสารใดๆ และเข้าผูกพันในธุรกรรมใดๆ ในนามของกองทุนรวมฯ ภายใต้ขอบเขตของโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติของผู้ถือหน่วยลงทุน และกฎหมายหลักทรัพย์ และ
- (ข) สิทธิและอำนาจอื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการใดๆ ที่อาจแตกต่างไปจากที่กำหนดไว้ในเอกสารธุรกรรมตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร เพื่อประโยชน์และความคล่องตัวในการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ และประโยชน์ของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมตราบเท่าที่ไม่กระทบต่อสาระสำคัญของเอกสารธุรกรรม

10.1.2 หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ

หน้าที่และความรับผิดชอบหลักของบริษัทจัดการคือจะต้องบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ รวมทั้งทรัพย์สินและหนี้สินของกองทุนรวมฯ ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนรวมฯ หรือบริษัทจัดการ (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ) หรือทั้งกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการเป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา

บริษัทจัดการมีหน้าที่และความรับผิดชอบที่จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) การบริหารจัดการกองทุนรวมฯ

ในการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

1. จัดการกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนรวมฯ เข้าเป็นคู่สัญญาอย่างเคร่งครัด รวมถึงปฏิบัติตามบทบัญญัติในมาตรา 125 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์
2. จัดให้มีข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการ

กองทุนรวมฯ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวนฉบับร่างที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

3. จัดให้กองทุนรวมฯ มีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุดต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดอายุของกองทุนรวมฯ และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้กองทุนรวมฯ มีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554
4. แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการตามข้อกำหนดเงื่อนไข และหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และดำเนินการให้การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการเป็นไปตามบทบัญญัติในมาตรา 129 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์
5. จัดส่ง แจกจ่าย และเปิดเผยหนังสือชี้ชวน และโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ (ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน) ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
 - 1) บริษัทจัดการจะต้องเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ต่อผู้ลงทุน ด้วยวิธีการที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ก่อนวันเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุน โดยร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าวต้องมีข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ และไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อน
 - 2) จัดส่งหนังสือชี้ชวนที่มีสาระสำคัญไม่ต่างจากฉบับร่างให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่น้อยกว่า 1 วันทำการก่อนการเริ่มจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุน และจัดส่งหนังสือชี้ชวนดังกล่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลหนังสือชี้ชวนและรายงานกองทุนรวมฯ (Mutual Fund Report and Prospectus System ("MRAP"))
 - 3) จัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุนที่สนใจจะลงทุนในหน่วยลงทุน โดยต้องมีระยะเวลาที่พอสมควรแก่การที่ผู้ลงทุนจะศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เมื่อรวมกับระยะเวลาการเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนตาม 1) ต้องไม่น้อยกว่า 14 วัน
6. ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนโดยการโฆษณา ต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด และการโฆษณาต้องเป็นไปตาม

หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาเพื่อสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

7. ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**ประสงค์จะตั้ง**บริษัทจัดจำหน่าย**หน่วยลงทุนเป็นผู้ทำหน้าที่ในการจัดจำหน่าย**หน่วยลงทุน** **บริษัทจัดจำหน่าย**หน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิใน**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**ที่**กองทุนรวม**ฯ จะลงทุนในลักษณะของการเป็น**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**
8. ประชาสัมพันธ์การขาย**หน่วยลงทุน**อย่างกว้างขวางเพื่อให้มีการกระจายข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย**หน่วยลงทุน**ต่อประชาชนอย่างแพร่หลาย
9. ในการจัดการ**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**และในการควบคุมการจัดการดังกล่าว**บริษัทจัดการ**ต้องดำเนินการและควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้ระบุไว้ใน**โครงการจัดการกองทุนรวม**ฯ และ**บริษัทจัดการ**ต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เช่าทำหรือจะเช่าทำเกี่ยวกับการจัดการ**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างที่นำ**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**ของ**กองทุนรวม**ฯ ไปจัดหาผลประโยชน์ มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อ**บริษัทจัดการ**โดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่า**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**
10. ได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่ง**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** ให้เป็นไปตามข้อกำหนดใน**โครงการจัดการกองทุนรวม**ฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์
11. ในการจัดหาผลประโยชน์จาก**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** **บริษัทจัดการ**ต้องทำให้มั่นใจได้ว่า**กองทุนรวม**ฯ จะไม่ประกอบกิจการ**โครงสร้างพื้นฐาน**เอง โดยจะจัดหาผลประโยชน์จาก**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**โดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น และ**บริษัทจัดการ**ต้องดำเนินการให้จัดหาผลประโยชน์จาก**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**เป็นไปตามข้อกำหนดใน**โครงการจัดการกองทุนรวม**ฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์
12. ดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่**บริษัทจัดการ**ว่ามีบุคคลใดหรือ**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**ใดถือ**หน่วยลงทุน** ณ ขณะใดขณะหนึ่ง รวมกันเกิน 1 ใน 3 ของจำนวน**หน่วยลงทุน**ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**กองทุนรวม**ฯ

13. ดำเนินการที่จำเป็นเพื่อควบคุมดูแลและให้มั่นใจได้ว่าการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนต่างด้าว ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังจากการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ไม่เกินสัดส่วนที่บังคับใช้ซึ่งกำหนดโดยกฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน
14. เพิ่มหรือลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ตลอดจนหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่ประกาศใช้บังคับโดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ ตลาดหลักทรัพย์
15. จ่ายผลตอบแทนการลงทุนหรือเงินแบ่งปันส่วนทุนจากกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ รวมทั้งเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
16. จัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ จะได้มา และการประเมินค่าทรัพย์สินดังกล่าวในครั้งถัดๆ มาให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ได้กำหนดไว้
17. ดำเนินการเลิกกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์
18. จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบงานที่เหมาะสมสำหรับการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้
 - 1) การคัดเลือกและดูแลบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวมฯ ให้มีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมกับการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ และดำเนินการให้มั่นใจได้ว่าบุคลากรที่แต่งตั้งดังกล่าวมีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมเพื่อบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ
 - 2) การวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุนรวมฯ รวมทั้งการตรวจสอบและสอบทาน (การทำ Due Diligence) ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวมฯ และทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่ถูกต้อง และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน และ

- 3) การกำกับดูแลบริหารจัดการและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวกับ **ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** เพื่อให้เป็นไปตาม**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** และเพื่อรักษาผลประโยชน์ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**
19. **บริษัทจัดการ**จะต้องบริหารจัดการ**กองทุนรวมฯ** ด้วยตนเอง และไม่มอบหมายอำนาจให้บุคคลอื่นใด เว้นแต่**บริษัทจัดการ**อาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการ**กองทุนรวมฯ** เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวกับการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ใน**ทรัพย์สิน**อื่นที่มีใช้**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** และการปฏิบัติการดำเนินงานสนับสนุน ทั้งนี้ การมอบหมายดังกล่าว (ถ้ามี) ต้องเป็นไปตาม**กฎหมายหลักทรัพย์**
20. ในส่วนของ**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**ที่**กองทุนรวมฯ** ลงทุนในรูปแบบของสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้อันรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1**
- 1) **บริษัทจัดการ**จะต้องดำเนินการให้ กฟผ. และผู้ประกอบกิจการ**โครงสร้างพื้นฐาน**ที่เป็นคู่สัญญารายอื่นใด จัดให้มีกลไกให้**บริษัทจัดการ**หรือผู้ที่**บริษัทจัดการ**มอบหมายสามารถเข้าตรวจสอบหรือสอบยืนยันความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่**กองทุนรวมฯ** ได้รับตามข้อตกลง ตลอดจนจัดส่งรายงานหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่อบริษัทจัดการเพื่อใช้ในการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ดังกล่าว และ
- 2) **บริษัทจัดการ**ต้องดำเนินการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่**กองทุนรวมฯ** ได้รับอย่างสม่ำเสมอ และหากพบความผิดพลาดหรือข้อบกพร่องที่อาจทำให้**กองทุนรวมฯ** ไม่ได้รับส่วนแบ่งรายได้ที่ถูกต้องครบถ้วนตามข้อตกลง **บริษัทจัดการ**ต้องดำเนินการหรือมอบหมายให้ผู้เชี่ยวชาญดำเนินการให้ กฟผ. ปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าว
21. ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**มีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศหรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าจะที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น **บริษัทจัดการ**สงวนสิทธิที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึง การเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** ตลอดจน

มีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ

22. ดำเนินการอื่นๆ เพื่อให้เป็นไปตามและบรรลุวัตถุประสงค์ของกองทุนรวมฯ และรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ แต่ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมาย หลักทรัพย์ และ/หรือ กฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

(ข) การลงทุน

1. เข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานในนามของกองทุนรวมฯ ภายใน 6 เดือนนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ
2. ดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ เว้นแต่รอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายของอายุกองทุนรวมฯ หรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นชอบ
3. ดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ภายในระยะเวลา 1 ปีหลังจากการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
4. ดำเนินการให้กองทุนรวมฯ ไม่ลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน เว้นแต่ทรัพย์สินอื่นที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตให้กองทุนรวมฯ สามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และดำเนินการให้การลงทุนของกองทุนรวมฯ ในทรัพย์สินอื่นดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุน

(ค) การเรียกเก็บและชำระเงินของกองทุนรวมฯ

ดำเนินการเกี่ยวกับการเรียกเก็บและชำระค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย และ/หรือ เงินตอบแทนอื่นใดจากกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

(ง) การแต่งตั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ

1. จัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 และแต่งตั้งบุคคลเข้าแทนที่กรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งต้องเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และเป็นไปตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
2. จัดให้มีการแต่งตั้งบุคลากรที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้องซึ่งออกตามพ.ร.บ. หลักทรัพย์ และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้จัดการกองทุนรวมฯ เพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่ใช้บังคับกับบริษัทจัดการ และปฏิบัติหน้าที่โดยยึดมั่นในจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องรายงานการแต่งตั้งและการสิ้นสุดการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งเปิดเผยรายชื่อผู้จัดการกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานหรือเอกสารที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และเปิดเผยไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูล ให้บริษัทจัดการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันภายใน 14 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลง
3. แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์โดยการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ (เมื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติให้แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่) ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ กำหนดและเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
4. แต่งตั้งนายทะเบียน และเปลี่ยนตัวนายทะเบียนโดยการแต่งตั้งนายทะเบียนรายใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ กำหนด และแจ้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถึงการแต่งตั้งนายทะเบียน ตลอดจนติดตามตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียนให้เป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ตลอดจนข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

5. แต่งตั้งนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สิน โครงสร้างพื้นฐานเป็นผู้ประเมินค่าซึ่งจะประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามกฎหมายหลักทรัพย์
6. แต่งตั้งที่ปรึกษา (ถ้ามี) เพื่อปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาของ บริษัทจัดการ และ/หรือ ของกองทุนรวมฯ หรือบุคคลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเพื่อปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับกองทุนรวมฯ อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษากฎหมาย
7. แต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และเปลี่ยนตัวผู้สอบบัญชีใหม่ซึ่งจะไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว
8. แต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของกองทุนรวมฯ โดยความเห็นชอบของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่เก็บรวบรวมและแบ่งทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้น เมื่อมีการเลิกกองทุนรวมฯ
9. จัดให้มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่ขายหน่วยลงทุนหรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุนรายย่อย

(จ) หน้าที่ความรับผิดชอบอื่นๆ

1. จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนกองทรัพย์สินอันได้แก่เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน เป็นกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามมาตรา 124 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และประกาศที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว
2. จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ หรือนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนของกองทุนรวมฯ แล้วแต่กรณี
3. ดูแลให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนรวมฯ เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวตลอดเวลา โดยในกรณีที่ต้องกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือ ประกาศ กฏ และ/หรือ คำสั่งนั้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นราย
ลงทุนกับบริษัทจัดการ และ/หรือ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า

4. เรียกประชุมผู้ถือหุ้นรายลงทุนและขอมติจากผู้ถือหุ้นรายลงทุนโดยให้เป็นไปตามที่ กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นรายลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการ กองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์
5. ในการขอมติจากผู้ถือหุ้นรายลงทุน บริษัทจัดการต้องแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการ ตัดสินใจของผู้ถือหุ้นรายลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึงความเห็นของบริษัทจัดการ และผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ขอมติ และผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นรายลงทุนอาจได้รับ จากการลงมติในเรื่องดังกล่าว
6. ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่บริษัทจัดการต้องให้ความเห็นตามกฎหมาย หลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความสมเหตุสมผลของการประเมินค่า ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และในเรื่องที่จะต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหุ้น รายลงทุน
7. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นรายลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐาน แสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะออกหรือจัดให้มีการออกใบหน่วยลงทุน หรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบันโดยมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหุ้นรายลงทุนและใช้อ้างอิง ต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ ถือหุ้นรายลงทุนกับบริษัทจัดการ
8. ดำเนินการกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของบริษัทจัดการปฏิบัติงานตาม กฎหมายหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งจรรยาบรรณ และมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
9. อำนวยความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ดูแล ผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ กองทุนรวมฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

10. จัดทำบัญชีและเก็บทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของบริษัทจัดการ และนำทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ และผลประโยชน์ที่ได้จากการนำทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ไปลงทุนไปฝากไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์
11. จัดทำและจัดเก็บบัญชีและบันทึกแสดงการลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
12. จัดให้มีทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
13. จัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
14. จัดให้มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
15. จัดทำงบการเงินของกองทุนรวมฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์และนำส่งงบการเงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์
16. จัดทำรายงานประจำปีของกองทุนรวมฯ โดยมีข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวมฯ
17. รายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ โดยไม่ชักช้าเมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้อง
18. จัดทำ จัดให้มีการทำ จัดส่ง รายงาน และเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
19. ติดตาม ดำเนินการ และสั่งการต่อบุคคลต่างๆ ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบตามสัญญาต่างๆ อาทิ ผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุนรวมฯ ที่ปรึกษา และผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ตามสัญญาแต่งตั้งที่เกี่ยวข้อง และติดตามตรวจสอบการปฏิบัติตามหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคคลดังกล่าวภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องและการปฏิบัติตามกฎหมาย

หลักทรัพย์ รวมถึงดำเนินการตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้ง และ/หรือ ตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ และ

20. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดว่าเป็นหน้าที่ของบริษัทจัดการ

10.1.3 เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวบริษัทจัดการ

กองทุนรวมฯ อาจเปลี่ยนบริษัทจัดการได้เมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ และ/หรือ เมื่อได้รับการอนุมัติเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- (ก) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนบริษัทจัดการ และมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ขึ้น ในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุนรวมฯ
- (ข) ในกรณีที่บริษัทจัดการถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม หรือในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่บริษัทจัดการได้
- (ค) ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งเพิกถอนบริษัทจัดการจากการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ตามมาตรา 128 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์
- (ง) ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติเห็นชอบการเปลี่ยนแปลงแก้ไขนโยบายในการจัดการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือมีการแก้ไขเพิ่มเติม กฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือ กฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับประกาศ คำสั่ง ระเบียบ และข้อบังคับดังกล่าว หรือเป็นการเปลี่ยนแปลง แก้ไขเพิ่มเติมในลักษณะที่มีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่บริษัทจัดการ และบริษัทจัดการไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการไม่รับหน้าที่ในการจัดการกองทุนรวมฯ ต่อไป ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งต่อผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษรว่าไม่ประสงค์ที่จะรับหน้าที่ต่อไป โดยมีเงื่อนไขว่าบริษัทจัดการจะต้องเสนอชื่อบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด (เว้นแต่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะจัดหาบริษัทจัดการรายใหม่เอง) โดยที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนจะดำเนินการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด เพื่อทำหน้าที่จัดการกองทุนรวมฯ ตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แทนบริษัทจัดการภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ

ในการเปลี่ยนบริษัทจัดการหากเป็นกรณีที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก็ให้ดำเนินการขอความเห็นชอบดังกล่าวก่อน บริษัทจัดการจะต้องปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ อย่างไรก็ตาม หากเป็นกรณีที่บริษัทจัดการได้ทำการแจ้งการลาออกจากการเป็นบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรตามข้อ (ง) ข้างต้นนี้จนครบถ้วนแล้ว แต่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เห็นชอบกับการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่บริษัทจัดการเสนอชื่อหรือกองทุนรวมฯ และ/หรือ ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วัน นับนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุนรวมฯ โดยในกรณีดังกล่าว จะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายได้ให้ความเห็นชอบกับการเลิกกองทุนรวมฯ แล้ว

ในการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการในเวลาใดๆ หลังจากผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติเปลี่ยนตัวบริษัทจัดการแล้วตามที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) หรือภายหลังจากวันสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่บริษัทจัดการตามข้อ (ง) ข้างต้น บริษัทจัดการจะยังคงมีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการตามอัตราที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ โดยคำนวณจำนวนค่าธรรมเนียมการจัดการตามระยะเวลาที่ปฏิบัติหน้าที่จริง

10.2 ผู้ดูแลผลประโยชน์

ก่อนเริ่มการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการจะแต่งตั้ง ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) หรือบุคคลอื่นที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ รายละเอียดที่อยู่ติดต่อของผู้ดูแลผลประโยชน์มีดังนี้

ชื่อ	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	90 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
หมายเลขโทรศัพท์	0-2724-3377
หมายเลขโทรสาร	0-2724-5058

10.2.1 สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- (ก) ได้รับค่าตอบแทนจากการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

- (ข) ตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ของบริษัทจัดการอย่างเคร่งครัดด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพเพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม ตลอดจนระมัดระวังดูแลรักษาทรัพย์สินดังเช่นผู้ประกอบการวิชาชีพดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ
- (ค) ลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกับบริษัทจัดการในนามผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ง) ลงนามในเอกสารที่รับรองการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนซึ่งได้ฝากไว้ในบัญชีเพื่อการจองซื้อหน่วยลงทุน และลงนามในเอกสารที่รับรองว่าเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนได้ฝากเข้าในบัญชีดังกล่าวแล้ว เพื่อยื่นเอกสารดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. และให้การสนับสนุนการจัดตั้งและการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ กับสำนักงาน ก.ล.ต.
- (จ) กำกับดูแล ตรวจสอบ และถ่วงดุลให้บริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ และโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด
- (ฉ) รับฝากทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของผู้ดูแลผลประโยชน์หรือทรัพย์สินของบุคคลอื่นซึ่งผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับฝากไว้
- (ช) ควบคุม และติดตามดูแลให้การเบิกจ่าย การจ่าย และการส่งมอบเงิน เอกสาร หรือทรัพย์สินอื่นใดของกองทุนรวมฯ เป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ รวมถึงสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- (ฌ) จัดทำบัญชีแสดงการรับจ่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ
- (ฉ) ดำเนินการฟ้องร้องบังคับคดีให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหน้าที่ของตนหรือฟ้องร้องเรียกค่าชดเชยความเสียหายจากบริษัทจัดการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง หรือเมื่อได้รับคำสั่งจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยค่าใช้จ่ายในการฟ้องร้องบังคับคดีดังกล่าว ให้เรียกจ่ายจากทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ได้
- (ญ) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ฎ) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวม

ของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว โดยให้เป็นไปตาม**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์** ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ) (ถ้ามี)

- (ฎ) พิจารณานอมนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จาก**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**ซึ่งมีมูลค่าของสัญญา มากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ**กองทุนรวมฯ** ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว โดยให้เป็นไปตาม**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์** ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ)
- (ฐ) แจ้งให้**บริษัทจัดการ**จัดให้มีการประเมินค่าใหม่โดยพลัน เมื่อ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**เห็นว่า มีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกิดขึ้น อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่า**ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ** อย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อเห็นว่าจำเป็นต้องประเมินค่าใหม่เพื่อ**กองทุนรวมฯ**
- (ฑ) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นจาก**ผู้ดูแลผลประโยชน์** ซึ่งรวมถึงเรื่องที่ต้องได้รับมติจาก**ผู้ถือหุ้น**หน่วยลงทุนด้วย
- (ฒ) ดำเนินการให้มีการรับหรือชำระเงินจากบัญชีของ**กองทุนรวมฯ** ทั้งนี้ โดยต้องเป็นไปตาม**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** และ/หรือ ข้อกำหนดของเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (ตามแต่กรณี)
- (ณ) ไม่กระทำการอันเป็นการขัดกับประโยชน์ของ**กองทุนรวมฯ** หรือ**ผู้ถือหุ้น**หน่วยลงทุน ไม่ว่าจะการกระทำนั้นจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**เองหรือประโยชน์ของผู้อื่น เว้นแต่เป็นการเรียกค่าตอบแทนในการทำหน้าที่เป็น**ผู้ดูแลผลประโยชน์**หรือเป็นการดำเนินการในลักษณะที่เป็นธรรมและได้เปิดเผยข้อมูลให้**ผู้ถือหุ้น**หน่วยลงทุนทราบก่อนอย่างพอเพียงแล้ว โดย**ผู้ถือหุ้น**หน่วยลงทุนที่ได้ทราบข้อมูลดังกล่าวมิได้แสดงการคัดค้าน
- (ด) ในกรณีที่การดำเนินการใดต้องได้รับมติของ**ผู้ถือหุ้น**หน่วยลงทุน หาก**บริษัทจัดการ**ไม่ดำเนินการขอมติ ให้**ผู้ดูแลผลประโยชน์**มีอำนาจดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อขอมติของ**ผู้ถือหุ้น**หน่วยลงทุนได้
- (ต) มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบอื่นตามที่กำหนดใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** และ

- (ก) ปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

10.2.2 เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์

บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

- (ก) เมื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ และมีการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ขึ้น ในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุนรวมฯ
- (ข) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำการใดๆ ที่ขัดต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในลักษณะที่มีนัยสำคัญและไม่สามารถเยียวยาได้
- (ค) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์หรือธุรกิจสถาบันการเงิน หรือในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้
- (ง) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำความผิดอาญาเกี่ยวกับทรัพย์สินตามบทบัญญัติในหมวด 1 หมวด 3 หมวด 4 หมวด 5 หรือหมวด 7 ของลักษณะ 12 แห่งประมวลกฎหมายอาญา
- (จ) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ปฏิบัติตามที่หรือความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ฉ) ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ที่สำคัญอันเนื่องมาจากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายหลักทรัพย์ หรือกรณีอื่นใดอันมีผลให้บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถตกลงกันได้ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าวมีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ และผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ดังกล่าวต่อไป ในกรณีดังกล่าว ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ โดยบอกกล่าวให้บริษัทจัดการทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 90 วัน
- (ช) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ขาดคุณสมบัติข้อใดข้อหนึ่งตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์จัดการแก้ไขคุณสมบัติให้ถูกต้องภายใน 15 วัน นับตั้งแต่วันที่พ้นจากวันที่บริษัทจัดการทราบหรือควรรู้ได้

ทราบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว หรือวันถัดจากวันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ตรวจพบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว และบริษัทจัดการจะแจ้งการแก้ไขการขาดคุณสมบัติดังกล่าวให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 3 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์แก้ไขการขาดคุณสมบัติเสร็จสิ้น ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์มิได้ทำการแก้ไขการขาดคุณสมบัติให้ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการขออนุญาตเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันถัดจากวันที่ครบกำหนดเวลาให้แก้ไข เมื่อได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว บริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่แทนผู้ดูแลผลประโยชน์เดิมโดยพลัน ทั้งนี้ เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. จะสั่งการเป็นอย่างอื่น

- (ข) เมื่อมีผู้ใดเสนอหรือยื่นคำร้องต่อศาลหรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในส่วนที่เกี่ยวกับผู้ดูแลผลประโยชน์ (ก) เพื่อเลิกกิจการของผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดที่คล้ายคลึงกัน หรือ (ข) เพื่อฟื้นฟูกิจการ ประณอมหนี้ หรือผ่อนผันการชำระหนี้ จัดการทรัพย์สิน ชำระบัญชี หรือร้องขออื่นใดที่คล้ายคลึงกัน ภายใต้กฎหมายปัจจุบันหรือในอนาคต หรือภายใต้ข้อบังคับต่างๆ และคำเสนอหรือคำร้องดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนภายใน 60 วัน
- (ฅ) เมื่อหน่วยงานหรือองค์กรของรัฐมีความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ว่ามีความผิด หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงและแจ้งให้บริษัทจัดการทราบหรือประกาศเป็นการทั่วไป
- (ญ) เมื่อมีการบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์นอกเหนือจากกรณีที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ประสงค์จะบอกเลิกสัญญาบอกกล่าวให้ผู้สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรไม่น้อยกว่า 60 วัน

เนื่องจากกฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้กองทุนรวมต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์ ดังนั้นในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์หมดหน้าที่ลงตามเงื่อนไขการเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ดูแลผลประโยชน์นั้นต้องทำหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ ต่อไปอย่างสมบูรณ์จนกว่าจะจัดการโอนและส่งมอบทรัพย์สินและเอกสารหลักฐานทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้นหรือตามคำสั่งของบริษัทจัดการ หรือสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็น เพื่อให้การโอนและส่งมอบทรัพย์สิน และเอกสารทั้งหลายเป็นไปโดยเรียบร้อยให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ภายในเวลาอันสมควรเพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่เป็นไปด้วยความต่อเนื่อง ทั้งนี้ ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังคงได้รับค่าตอบแทนตามอัตราปกติที่คิดได้ภายใต้สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

จนกว่าการจัดการโอนทรัพย์สินและเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ หรือ ตามคำสั่งของ บริษัทจัดการ หรือสำนักงาน ก.ล.ต. จะแล้วเสร็จ

ในกรณีที่สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์สิ้นสุดลง ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิได้รับเงินค่าตอบแทน และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ถึงกำหนดชำระแต่ยังมิได้ชำระให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ตามสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งเกิดขึ้นก่อนการสิ้นสุดของสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยค่าตอบแทน และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใด จะคำนวณถึงวันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ทำหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของ กองทุนรวมฯ อย่างสมบูรณ์ตามสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

10.2.3 สถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ

ชื่อ ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ 90 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการเก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ หรือเอกสารที่เกี่ยวข้องกับ ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ซึ่งรวมถึงเอกสารการทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุน ทั้งหมด ไว้ ณ สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ เว้นแต่ทรัพย์สิน ซึ่งโดยลักษณะของทรัพย์สินนั้นไม่สามารถเก็บรักษาไว้ ณ สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ หรือในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ดูแล ผลประโยชน์ตกลงเป็นประการอื่น

ผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องแจ้งให้บริษัทจัดการทราบโดยพลันเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงสถานที่เก็บรักษา ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ บริษัทจัดการ จะจัดเก็บเอกสารสำคัญและทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ไว้ที่สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่

10.3 คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

10.3.1 องค์ประกอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องประกอบด้วยกรรมการซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ใน กฎหมายหลักทรัพย์ บริษัทจัดการจะแต่งตั้งบุคคลต่อไปนี้เป็นการในคณะกรรมการที่ปรึกษา การลงทุน

- นาง ชวินดา หาญรัตนกุล
- นาย ไพรัช มิคะเสน
- นายกฤษณ์ ณ สงขลา

- นาย สมบัติ ศานติจारी

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาปรับเปลี่ยน หรือแต่งตั้งเพิ่มเติมหรือลดจำนวนบุคคลที่จะเป็นกรรมการใน คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนข้างต้นได้ตามความเหมาะสม โดยมีคุณสมบัติตามที่กฎหมาย หลักทรัพย์กำหนด

นางชวินดา หาญรัตนกุล ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

นางชวินดา หาญรัตนกุล จบการศึกษาในระดับปริญญาโท บริหารธุรกิจ (เศรษฐศาสตร์) จาก University of Missouri Columbia ประเทศสหรัฐอเมริกา และระดับปริญญาตรี วิทยาศาสตร์บัณฑิต สาขาวิชาสถิติ จาก มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

นายไพรัช มิคะเสน ดำรงตำแหน่งเป็นผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

นายไพรัช มิคะเสน จบการศึกษาในระดับปริญญาโท MS. Finance (การเงิน) จาก University of Colorado at Denver ประเทศสหรัฐอเมริกา ปริญญาโท MBA (การเงิน) จาก University of Denver ประเทศสหรัฐอเมริกา และระดับปริญญาตรี บริหารธุรกิจ (การธนาคาร) จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายกฤษณ์ ธิ สงขลา ดำรงตำแหน่งเป็นผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

นายกฤษณ์ ธิ สงขลา จบการศึกษาในระดับปริญญาโท บริหารธุรกิจจากมหาวิทยาลัยขอนแก่น และ หลักสูตร Mini Master of Financial Economic จากสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์และระดับปริญญา ตรี บริหารธุรกิจ (การเงินและการธนาคาร) จากมหาวิทยาลัยรามคำแหง

นายสมบัติ ศานติจारी ในอดีตเคยดำรงตำแหน่งเป็นผู้ว่าการ กฟผ. คนที่ 10 เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2550 จนถึงปี พ.ศ. 2552 และนอกจากนี้ ยังดำรงตำแหน่งอันทรงคุณวุฒิอีกมากมาย อาทิ กรรมการ ป้องกันและปราบปรามการทุจริตภาครัฐวิสาหกิจและธุรกิจเอกชน เป็นต้น

นายสมบัติ ศานติจारी สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี ด้านวิศวกรรมเครื่องกล จาก มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ และปริญญาโท จากมหาวิทยาลัยลามาาร์ (Lamar) สหรัฐอเมริกา

10.3.2 การถอดถอนและเปลี่ยนตัวกรรมการคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทจัดการมีอำนาจในการถอดถอนหรือเปลี่ยนตัวกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน และแต่งตั้งกรรมการรายใหม่ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด แต่ทั้งนี้ กรรมการคนหนึ่ง ในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องเป็นผู้จัดการกองทุนรวมฯ เสมอ

10.3.3 สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนมีสิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

- (ก) ให้คำปรึกษา คำแนะนำแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในทรัพย์สิน โครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการบริหารจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุน เมื่อได้รับการร้องขอโดยบริษัทจัดการ
- (ข) แจ้งแก่บริษัทจัดการให้ทราบถึงการที่กรรมการรายใดมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ในเรื่องที่ต้องให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำ ทั้งนี้ กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาไม่ว่า โดยทางตรงหรือทางอ้อม จะต้องไม่เข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

10.4 นายทะเบียนหน่วยลงทุน

10.4.1 การแต่งตั้งนายทะเบียน

บริษัทจัดการจะแต่งตั้งนิติบุคคลต่อไปนี้ซึ่งเป็นผู้ที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียน หลักทรัพย์จากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียน เพื่อปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับการจัดทำ บันทึกราย และเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วย หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องและข้อกำหนดและ เงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียน

ชื่อ : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

ที่อยู่ : ชั้น 4 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
62 ถนน รัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย
กรุงเทพมหานคร 10110

หมายเลขโทรศัพท์ : 0-2229-2888

หมายเลขโทรสาร : 0-2359-1259

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์จากสำนักงาน ก.ล.ต. และได้รับความเห็นชอบจากตลาดหลักทรัพย์ ให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนของกองทุนรวมฯ ได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ

10.4.2 สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของนายทะเบียน

นายทะเบียนมีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- (ก) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจากกองทุนรวมฯ สำหรับการปฏิบัติหน้าที่เป็นนายทะเบียน
- (ข) จัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ซึ่งอย่างน้อยประกอบด้วยรายการข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในประกาศสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ค) เก็บรักษาทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ไว้ที่สำนักงานของนายทะเบียน
- (ง) จัดทำและบันทึกทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นปัจจุบันตามความเป็นจริง
- (จ) กำหนดระเบียบวิธีปฏิบัติในเรื่องเกี่ยวกับการโอน การจำหน่าย การอายัด การออกใบหน่วยลงทุน หรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนหรือสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน และการอื่นใดที่จำเป็น และปิดประกาศระเบียบวิธีปฏิบัติดังกล่าวไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการของนายทะเบียน
- (ฉ) จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่สามารถป้องกันการกระทำโดยมิชอบอันอาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และระบบการเก็บรักษา รวบรวมและประมวลผลข้อมูล ตลอดจนระบบสำรองข้อมูล ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ช) อำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในการตรวจดูหรือขอสำเนาทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระหว่างเวลาทำการของนายทะเบียน ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฌ) ปฏิเสธคำขอลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนกรณีที่มีการโอนหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และ/หรือ กฎหมายหลักทรัพย์ หรือหากการรับลงทะเบียนจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และ/หรือ กฎหมายหลักทรัพย์ หรือเกินอัตราการถือหน่วยลงทุนที่กำหนด
- (ฉ) จ่ายเงินปันผล และเงินลดทุน และ
- (ญ) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามกฎหมายหลักทรัพย์ เกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และหน้าที่อื่นที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน

10.5 ที่ปรึกษากองทุนรวมฯ

10.5.1 ที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้ง เปลี่ยนตัว หรือยกเลิกการแต่งตั้งบุคคลใดๆ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของกองทุนรวมฯ อย่างไรก็ตาม บุคคลดังกล่าวจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนหรือจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ หรือการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ บุคคลดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามหน้าที่ และมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

(ก) สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของที่ปรึกษาทางการเงินของกองทุนรวมฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับการแต่งตั้งจะต้องเป็นบุคคลที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ปรึกษาทางการเงินที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และจะต้องเป็นอิสระจาก กฟผ. และกลุ่มบุคคลเดียวกันของ กฟผ.

ที่ปรึกษาทางการเงิน มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบเกี่ยวกับกองทุนรวมฯ ดังต่อไปนี้

1. จัดให้มีการตรวจสอบและสอบทานธุรกิจ (Due Diligence) โดยที่ปรึกษาตามที่จำเป็น (เช่น การตรวจสอบและสอบทานด้านการเงิน การตรวจสอบและสอบทานด้านกฎหมาย การตรวจสอบและสอบทานด้านเทคนิค เกี่ยวกับกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ จะลงทุน)
2. จัดเตรียมความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายงานการประเมินค่า ซึ่งความเห็นดังกล่าวต้องเปิดเผยในหนังสือชี้ชวนด้วย
3. ในกรณีที่ที่ปรึกษาทางการเงินมีการจัดทำประมาณการทางการเงินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งแสดงการวิเคราะห์ในกรณีพื้นฐาน (Base Case) และการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ให้อธิบายความแตกต่างระหว่างรายงานการประเมินค่ากับประมาณการทางการเงินดังกล่าว (ถ้ามี) ด้วย
4. ให้ความเห็นเกี่ยวกับข้อได้เปรียบและข้อเสียเปรียบของสิทธิของผู้ถือหุ้นรายละลงทุนเปรียบเทียบกับสิทธิของเจ้าหนี้และบุคคลอื่นๆ ที่มีสิทธิเหนือรายได้ในอนาคตดังกล่าว (เฉพาะในกรณีที่ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ จะลงทุนเป็นสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตและกองทุนรวมฯ มิได้เป็นบุคคลเดียวที่มีสิทธิได้รับรายได้ในอนาคตทั้งจำนวน)

5. มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจาก**กองทุนรวมฯ** ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของ**กองทุนรวมฯ** ตามสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน
6. ให้คำปรึกษาและคำแนะนำ และให้ความช่วยเหลือแก่**บริษัทจัดการ**เกี่ยวกับการจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** (ซึ่งรวมถึงการรับรองความถูกต้องและสมบูรณ์ของข้อมูลที่แสดงไว้ในเอกสารคำขอยื่นต่อ**สำนักงาน ก.ล.ต.** เพื่อการจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ**) การระดมทุน และการวางแผนกลยุทธ์ในการลงทุน และ
7. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน (ถ้ามี)

(ข) **ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก**

ในการเสนอขายครั้งแรก **บริษัทจัดการ**ได้แต่งตั้ง ธนาकारไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็น**ที่ปรึกษาทางการเงิน**

รายละเอียดติดต่อของ**ที่ปรึกษาทางการเงิน**มีดังนี้

ชื่อ : ธนาकारไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : 9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร
กรุงเทพมหานคร 10900

หมายเลขโทรศัพท์ : 0-2544-1000

หมายเลขโทรสาร : 0-2544-2185

10.5.2 ที่ปรึกษาอื่น

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้ง เปลี่ยนตัว หรือยกเลิกการแต่งตั้งบุคคลใดๆ เป็น**ที่ปรึกษาอื่น**ๆ ของ**กองทุนรวมฯ** เช่น **ที่ปรึกษากฎหมาย** และ**ที่ปรึกษาพิเศษ** เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บุคคลดังกล่าวจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนหรือจำหน่าย**ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ** หรือการบริหารจัดการ**กองทุนรวมฯ** บุคคลดังกล่าวจะต้องปฏิบัติหน้าที่ และมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ใน**กฎหมายหลักทรัพย์** และ/หรือ กฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

ที่ปรึกษาอื่นของ**กองทุนรวมฯ** มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบเกี่ยวกับ**กองทุนรวมฯ** ดังต่อไปนี้

- (ก) มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจากกองทุนรวมฯ ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะที่ปรึกษาของกองทุนรวมฯ ตามสัญญาให้บริการที่ปรึกษา
- (ข) ให้คำปรึกษาและคำแนะนำแก่**บริษัทจัดการ**เกี่ยวกับการจัดตั้งหรือบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ตามขอบเขตที่ตกลงกัน และ
- (ค) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการที่ปรึกษา

10.6 ผู้สอบบัญชีกองทุนรวมฯ

10.6.1 การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี

บริษัทจัดการได้แต่งตั้ง**ผู้สอบบัญชี**ต่อไปนี้ให้ทำหน้าที่จัดทำ สอบทาน และ/หรือ ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ใน**กฎหมายหลักทรัพย์**

ชื่อ : บริษัท ไพร้ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

ที่อยู่ : อาคารบางกอกซิตีทาวเวอร์ ชั้นที่ 15
เลขที่ 179-74-80 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ
เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

หมายเลขโทรศัพท์ : 0-2286-9999 และ 0-2344-1000

หมายเลขโทรสาร : 0-2286-5050

ทั้งนี้ **บริษัทจัดการ**อาจแต่งตั้งบุคคลอื่นที่ได้รับความเห็นชอบตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบ**ผู้สอบบัญชี** ให้ทำหน้าที่เป็น**ผู้สอบบัญชี**ของกองทุนรวมฯ ได้ โดย**บริษัทจัดการ**จะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้

10.6.2 สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของกองทุนรวมฯ มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักดังต่อไปนี้

- (ก) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจาก**กองทุนรวมฯ** ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะ**ผู้สอบบัญชี**
- (ข) จัดทำ สอบทาน และ/หรือ ตรวจสอบงบการเงินของ**กองทุนรวมฯ** ตามที่กำหนดไว้ใน**กฎหมายหลักทรัพย์** และมาตรฐานการจัดทำบัญชีที่ใช้บังคับ และ

(ค) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการฉบับนี้

10.7 ผู้ประเมินค่าของกองทุนรวมฯ

10.7.1 การแต่งตั้งผู้ประเมินค่า

ในการลงทุนใน**สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย** บริษัทจัดการได้แต่งตั้งบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินต่อไปนี้อย่างทำหน้าที่ประเมินค่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามที่กำหนดไว้ใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** และข้อกำหนดในการประเมินค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ใน**กฎหมายหลักทรัพย์**

ชื่อ : บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด

ที่อยู่ : 193/136-137 อาคารเลครัชดา ชั้นที่ 33 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110

หมายเลขโทรศัพท์ : 0-2264-0777

หมายเลขโทรสาร : 0-2264-0789-90

ชื่อ : บริษัท สีสลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

ที่อยู่ : 2 อาคารสีลมเซ็นเตอร์ ชั้น 19 ห้อง 1901 ถนนสีลม แขวงสุริยวงค์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

หมายเลขโทรศัพท์ : 0-2632-7155-6

หมายเลขโทรสาร : 0-2632-7157

ในการแต่งตั้งผู้ประเมินค่าหลังจาก**กองทุนรวมฯ** ได้ดำเนินการลงทุนใน**สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย** **บริษัทจัดการ**จะต้องแต่งตั้งบริษัทประเมินค่าซึ่งมีคุณสมบัติและความเชี่ยวชาญครบถ้วนในการปฏิบัติหน้าที่ประเมินค่าหรือตรวจสอบการประเมินค่าทรัพย์สิน**โครงสร้างพื้นฐาน**ของ**กองทุนรวมฯ** หรือ**ประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**ใหม่ที่**กองทุนรวมฯ** จะลงทุนตามที่กำหนดไว้ใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** และข้อกำหนดในการประเมินค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ใน**กฎหมายหลักทรัพย์** ทั้งนี้ การประเมินค่าทรัพย์สิน**โครงสร้างพื้นฐาน** จะกระทำโดยผู้ประเมินค่ารายเดียวกันติดต่อกันเกิน 2 ครั้งมิได้

10.7.2 สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ประเมินค่า

ผู้ประเมินค่า มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักดังต่อไปนี้

- (ก) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจากกองทุนรวมฯ ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินค่า
- (ข) ประเมินค่าหรือตรวจสอบการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานซึ่งกองทุนรวมฯ ได้ลงทุนไปแล้วหรือจะลงทุนตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อกำหนดในการประเมินค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการประเมินค่าทรัพย์สิน และ
- (ค) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการประเมินค่าทรัพย์สิน

10.8 บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง

10.8.1 ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน

ในการเสนอขายครั้งแรกในประเทศ บริษัทจัดการได้แต่งตั้ง ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน

รายละเอียดของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนมีดังนี้

- ชื่อ : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
- ที่อยู่ : 9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร
กรุงเทพมหานคร 10900
- หมายเลขโทรศัพท์ : 0-2544-1000
- หมายเลขโทรสาร : 0-2544-2185

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมในภายหลัง ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งการแต่งตั้งผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ พร้อมทั้งประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ กฟผ. หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

10.8.2 ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

ชื่อ : บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด

ที่อยู่ : เลขที่ 19 อาคาร 3 ชั้น 20-21 101 อาคาร RCP ชั้น G ไทยพาณิชย์
ปาร์ค พลาซ่า ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ
10900

หมายเลขโทรศัพท์ : 0-2949-1127

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมในภายหลัง ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะแจ้งการแต่งตั้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ พร้อมทั้งประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และ www.egatif.com หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

11. ผลบังคับของโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

11.1 บริษัทจัดการมีหน้าที่ปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ กฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในกรณีที่ข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ขัด หรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งดังกล่าว หากบริษัทจัดการได้ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งนั้น ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้ว

11.2 ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการใช้บังคับความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทจัดการและผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ทั้งนี้ การลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการของผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบ ให้ถือว่าผูกพันผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง

11.3 การที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้แสดงความประสงค์ในการซื้อ หรือลงทุนในหน่วยลงทุนตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ไม่ว่าจะในทอดใดๆ ให้ถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวยอมรับที่จะผูกพันตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

12. การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

12.1 วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ สามารถกระทำได้ในกรณีดังต่อไปนี้

- (1) โดยมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นลงทุนซึ่งคิดตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ในกรณีเช่นนี้ ให้บริษัทจัดการแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้มีมติให้แก้ไข
- (2) บริษัทจัดการอาจแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ได้ โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหุ้นลงทุนแล้วเฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้
 - (ก) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลซึ่งมีผลให้ผู้ถือหุ้นลงทุนทั้งปวงได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นโดยชัดเจน
 - (ข) การแก้ไขเพิ่มเติมให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ หรือ
 - (ค) การแก้ไขชื่อและรายละเอียดอื่นของบุคคลให้ถูกต้อง หรือ
- (3) เมื่อได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

การแก้ไขเพิ่มเติมไม่ว่าในกรณีใดๆ ให้บริษัทจัดการแจ้งการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือวิธีจัดการไปยังผู้ถือหุ้นลงทุนทุกคน และประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่นอย่างน้อย 1 ฉบับภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. หรือวันที่ได้มีมติให้แก้ไขเพิ่มเติม หรือวันที่ถือว่าได้รับมติแล้วแต่กรณี

12.2 การได้รับความเห็นชอบในกรณีอื่น

หากการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ จะกระทบต่อสิทธิและภาระหน้าที่ของบริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน นายทะเบียน ผู้ประเมินค่า และที่ปรึกษาใดๆ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 10 “การจัดการกองทุน” หรือกระทบต่อค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.8 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ” การแก้ไขในกรณีดังกล่าว นอกจากจะต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นลงทุนแล้ว จะต้องกระทำโดยได้รับความเห็นชอบ หรือคำยินยอมจากฝ่ายที่เกี่ยวข้องแล้วแต่กรณีด้วย แต่ทั้งนี้ มติดังกล่าวของผู้ถือหุ้นลงทุนต้องไม่ขัด หรือแย้งกับกฎหมาย กฎเกณฑ์ กฎจรรยาบรรณ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ

12.3 สิทธิออกเสียงยับยั้งของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมีสิทธิและสงวนสิทธิที่ใช้สิทธิออกเสียงยับยั้งในการออกเสียงลงคะแนนใดๆ ในที่ประชุม **ผู้ถือหน่วยลงทุน** ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการแก้ไขเพิ่มเติม **โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** หรือแก้ไขวิธีการจัดการซึ่งขัดหรือแย้งกับกฎหมาย กฎเกณฑ์ กฎ จรรยาบรรณ **โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** หรือที่อาจทำให้เกิดความเสียหาย หรือขัดแย้งกับผลประโยชน์ของ **กองทุนรวมฯ** หรือที่กระทบต่อสิทธิและภาระหน้าที่ของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้สัญญาของ **กองทุนรวมฯ**

13. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ

บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายที่สมเหตุสมผลจากผู้ถือ **หน่วยลงทุน** **ผู้ถือหน่วยลงทุน** หรือ **กองทุนรวมฯ** ได้เพียงเท่าที่บริษัทจัดการได้จัดให้มีการกำหนดไว้ใน **โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** เท่านั้น นอกจากนี้ เมื่อมีการจดทะเบียนกองทรัสต์เป็น **กองทุนรวมฯ** เสร็จสิ้นแล้ว บริษัทจัดการสามารถหักเงินของ **กองทุนรวมฯ** เพื่อนำไปชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและการบริหารจัดการ **กองทุนรวมฯ** ตามที่กำหนดใน **โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** ได้

13.1 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ถือ **หน่วยลงทุน** หรือ **ผู้ถือหน่วยลงทุน**

(1) ค่าธรรมเนียมการโอนเงินค่าของผู้ถือ **หน่วยลงทุน**

ตามอัตราที่ธนาคารพาณิชย์กำหนด (ถ้ามี)

(2) ค่าธรรมเนียมการโอน **หน่วยลงทุน**

ปัจจุบันเรียกเก็บจาก **กองทุน** อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตมีการเรียกเก็บโดยตรงจากผู้ถือ **หน่วยลงทุน** จะเรียกเก็บตามอัตราที่นายทะเบียนกำหนด

(3) ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิใน **หน่วยลงทุน**

ปัจจุบันเรียกเก็บจาก **กองทุน** อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตมีการเรียกเก็บโดยตรงจากผู้ถือ **หน่วยลงทุน** จะเรียกเก็บตามอัตราที่นายทะเบียนกำหนด

(4) อื่น ๆ

(ก) ค่าธรรมเนียมในการจัดแจ้งการจำหน่าย **หน่วยลงทุน** กับนายทะเบียนตามอัตราที่บริษัทจัดการ และ/หรือ นายทะเบียนกำหนด

- (ข) ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริหารจัดการหรือนายทะเบียนดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติ ตามที่จ่ายจริง

ค่าธรรมเนียมดังกล่าว เป็นอัตราที่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดทำนองเดียวกัน

13.2 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมฯ

13.2.1 ค่าธรรมเนียมบริหารจัดการ

ในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมบริหารจัดการ จะไม่ต่ำกว่า 3,000,000 บาทต่อปี

13.2.2 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี

ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมตามข้างต้นจะไม่รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ออกไปตามที่จำเป็น และสมเหตุสมผลอันเกี่ยวเนื่องโดยตรงกับการปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ อาทิ ค่าธรรมเนียมการโอนเงินบาทเน็ต (Baht Net) ค่าธรรมเนียมธนาคารต่าง ๆ ค่าธรรมเนียมและค่าบริการศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ค่าเดินทาง ค่าที่ปรึกษา รวมถึงการว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญภายนอก ค่าที่ปรึกษากฎหมายภายนอก และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกิดขึ้นอันเนื่องมาจากหน้าที่ ความรับผิดชอบที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรให้เป็นหน้าที่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ เป็นต้น ทั้งนี้ ตามจำนวนที่จ่ายจริง

13.2.3 ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนรายปี

ตามอัตราที่ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด กำหนด

13.2.4 ค่าธรรมเนียมการจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก

ตามจำนวนที่บริษัทหลักทรัพย์คอตคอมกำหนดสำหรับการเสนอขายครั้งแรก โดยกองทุนรวมฯ จะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเกี่ยวเนื่องกับการปฏิบัติหน้าที่จัดสรรหน่วยลงทุน

13.2.5 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษาอื่น

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาสำหรับกองทุนรวมฯ รวมถึงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงของที่ปรึกษา สำหรับการจัดตั้งและบริหารจัดการกองทุนรวมฯ การจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และการซื้อทรัพย์สินเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เช่น ค่าที่ปรึกษาเฉพาะด้าน (รวมถึงที่ปรึกษาที่เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้า และที่ปรึกษาที่เชี่ยวชาญด้านการประกันภัย (ถ้ามี)) ค่าประเมินราคาโดยผู้ประเมินค่าอิสระค่าที่ปรึกษาการลงทุน ค่าที่ปรึกษากฎหมาย และ/หรือ ภาษี ค่านายความ เป็นต้น ในอัตราตามที่จ่ายจริง โดยกองทุนรวมฯ จะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเนื่องเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาแต่ละราย เช่น ค่าเดินทาง ค่าโทรศัพท์ ค่าโทรสาร ค่าพิมพ์หรือทำสำเนาเอกสาร ค่าแปลเอกสาร เป็นต้น

13.2.6 ค่าธรรมเนียมธนาคารผู้รับฝากเงินเพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน

ตามที่จ่ายจริง โดยกองทุนรวมฯ จะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเนื่องเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของธนาคาร เช่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมายของธนาคาร รวมถึงค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษาทางกฎหมายดังกล่าว เป็นต้น

13.2.7 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการโฆษณาและการตลาด

ในการเสนอขายครั้งแรก อาทิเช่น ค่าโฆษณา ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมนำเสนอข้อมูลแก่นักลงทุนและสื่อมวลชน และค่าใช้จ่ายในการพาเยี่ยมชมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 แก่นักลงทุนและสื่อมวลชน ในอัตราไม่เกิน 50,000,000 บาท

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก

- ตามที่จ่ายจริง ทั้งนี้ จะไม่เกินร้อยละ 1.0 ของจำนวนเงินเพิ่มทุนในการเพิ่มทุนแต่ละครั้ง

13.2.8 ค่าจัดทำ จัดพิมพ์ ใบจองซื้อหน่วยลงทุน ใบหน่วยลงทุน ใบเสร็จรับเงิน ใบกำกับภาษี หนังสือชี้ชวน และ แบบฟอร์มอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกักองทุนรวมฯ และค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมและจัดส่งเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ในการเสนอขายครั้งแรก

ในอัตราไม่เกิน 5,000,000 บาท

13.2.9 ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์

(ก) ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขออนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้บริษัทจัดการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ตามจำนวนที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

- (ข) ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์รับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตามจำนวนที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

13.2.10 ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียน

ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ (หรือการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามจำนวนที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

13.2.11 ค่าธรรมเนียมการรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

- (ก) ค่าธรรมเนียมแรกเข้า

เมื่อตลาดหลักทรัพย์รับจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว กองทุนรวมฯ จะชำระค่าธรรมเนียมแรกเข้าในอัตราร้อยละ 0.05 ของจำนวนเงินทุนจดทะเบียน โดยมีอัตราค่าธรรมเนียมไม่น้อยกว่า 100,000 บาท และอัตราค่าธรรมเนียมขั้นสูงไม่เกินกว่า 3,000,000 บาท

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างปี 2557 และ 2558 จะเสียค่าธรรมเนียมแรกเข้าในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติ

- (ข) ค่าธรรมเนียมรายปี

กองทุนรวมฯ ต้องชำระค่าธรรมเนียมรายปีดังต่อไปนี้

1. ร้อยละ 0.035 ของจำนวนเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่ไม่เกิน 200 ล้านบาท
2. ร้อยละ 0.030 ของจำนวนเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 200 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 1,000 ล้านบาท
3. ร้อยละ 0.025 ของจำนวนเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 1,000 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 5,000 ล้านบาท
4. ร้อยละ 0.020 ของจำนวนเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 5,000 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 10,000 ล้านบาท
5. ร้อยละ 0.010 ของจำนวนเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 10,000 ล้านบาท

หรืออัตราอื่นๆ ซึ่งตลาดหลักทรัพย์อาจประกาศกำหนดเป็นครั้งคราว

ทั้งนี้ อัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำต้องไม่น้อยกว่า 50,000 บาท และอัตราค่าธรรมเนียมขั้นสูงไม่เกินกว่า 3,000,000 บาท

ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างปี 2557 และปี 2558 จะเสียค่าธรรมเนียมรายปีในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติสำหรับช่วง 3 ปีแรกนับแต่วันที่หน่วยลงทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

13.2.12 ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ

- (ก) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบบัญชี รวมทั้งตรวจระบบงาน ตรวจจรรยาบรรณจ่าย และค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาของ**กองทุนรวมฯ** เช่น ค่าที่ปรึกษาเฉพาะด้าน (รวมถึงที่ปรึกษาที่เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้า และที่ปรึกษาที่เชี่ยวชาญด้านการประกันภัย (ถ้ามี)) ค่าที่ปรึกษาการลงทุน ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าทนายความ เป็นต้น
- (ข) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายเพื่อการจัดหา ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ทรัพย์สิน หลักทรัพย์ของ**กองทุนรวมฯ** เช่น ค่านายหน้าในการจำหน่ายหรือโอนสิทธิ ค่าธรรมเนียมการโอน เป็นต้น
- (ค) ภาษีหรือค่าธรรมเนียมและอากรแสตมป์ใดๆ ที่เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ ตามที่จ่ายจริง เช่น ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งจะรวมอยู่ในต้นทุนของค่าซื้อขายหลักทรัพย์เมื่อมีการซื้อหลักทรัพย์ และจะถูกหักจากค่าขายหลักทรัพย์เมื่อมีการขายหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการโอนหลักทรัพย์ เป็นต้น
- (ง) ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายในการ**ประเมินค่าทรัพย์สิน** และ/หรือ สอบทานการ**ประเมินค่าทรัพย์สิน**
- (จ) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับภาษี ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นที่เรียกเก็บโดยหน่วยงานกำกับดูแล ค่าธรรมเนียมอื่นที่เกี่ยวข้องตามอัตราที่กฎหมายกำหนด และค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยราชการ (ถ้ามี) เช่น ภาษีธุรกิจเฉพาะ
- (ฉ) ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการติดตามทวงถาม หรือการดำเนินการตามกฎหมายเพื่อการรับชำระหนี้ใดๆ หรือค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายในการดำเนินคดีในศาลโดย**ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบริษัทจัดการ** เพื่อรักษาสิทธิของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**
- (ช) ค่าใช้จ่ายในการรับชำระเงินค่าซื้อ**หน่วยลงทุน** ค่าใช้จ่ายในการชำระเงินในกรณีมีการลดทุน และ/หรือ จ่ายปันผล เช่น ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าอากรแสตมป์ ค่าไปรษณียากร ค่าโทรศัพท์ ค่าโทรสาร เป็นต้น

- (ข) ค่าจัดทำ จัดพิมพ์ ใบจองซื้อหน่วยลงทุน ใบหน่วยลงทุน ใบเสร็จรับเงิน ใบกำกับภาษี และแบบฟอร์มอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ และค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมและจัดส่งเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ฅ) ค่าจัดทำและจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวนหน่วยลงทุน รายงานผู้ถือหน่วยลงทุน รายงานประจำปี ตลอดจนค่าแปลและจัดส่งเอกสารดังกล่าว
- (ฉ) ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ จัดพิมพ์ และจัดส่งหนังสือบอกกล่าว ประกาศและรายงานต่างๆ รวมถึงการลงประกาศในหนังสือพิมพ์รายวัน เช่น ประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ประกาศการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ ประกาศการปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายเงินปันผล เป็นต้น และ/หรือ ข่าวสารถึงผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ค) ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน และ/หรือ จัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งในกรณีจัดประชุม และ/หรือ การขอมติเวียน และ/หรือ จัดประชุมนักวิเคราะห์ เช่น ค่าโทรศัพท์ ค่าจัดส่งจดหมายเชิญประชุม และ/หรือ เอกสารการประชุม รายงานการประชุม เป็นต้น
- (ฌ) ค่าตอบแทนคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนสำหรับบุคคลที่ไม่ได้เป็นบุคคลของบริษัทจัดการเอง หรือคณะกรรมการอื่นใด (ถ้ามี) เช่น ค่าจ้าง ค่าเบี้ยประชุม เป็นต้น ตามที่จ่ายจริงโดยอ้างอิงจากอัตราค่าเบี้ยประชุมของหน่วยงานราชการ หรือรัฐวิสาหกิจ
- (ง) ค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมในการจ่ายเงินปันผล เพิ่มทุน และ/หรือ ลดทุน และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียน เช่น การปิดสมุดทะเบียน ค่าเอกสารทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น
- (จ) ค่าใช้จ่ายอันเกี่ยวเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ และ/หรือ ที่เกิดขึ้นจากการปฏิบัติตามกฎหมาย และ/หรือ ประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ กฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน การขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน การลงโฆษณาหนังสือพิมพ์ เป็นต้น
- (ฉ) ค่าเอกสารการลงบัญชีกองทุนรวมฯ และค่าเอกสารทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี)
- (ช) ค่าใช้จ่ายทางกฎหมายที่เกี่ยวกับการดำเนินงานและการบริหารทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการ เช่น ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี (ถ้ามี) ค่าใช้จ่ายในการยึดทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายในการให้คำปรึกษากฎหมาย และ/หรือ การดำเนินคดีของผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ฟ้องร้องให้บริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่หรือเรียกค่าชดเชยความเสียหายจากบริษัทจัดการเพื่อประโยชน์ของ

ผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม หรือเมื่อได้รับคำสั่งจากสำนักงาน ก.ล.ต. ค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายในการให้ความเห็นทางกฎหมาย การดำเนินคดีทางศาล ค่าธรรมเนียมศาล ค่าชดเชยความเสียหาย แก่บุคคลภายนอก ค่าจดจำนอง ค่าปลดจำนอง ค่าใช้จ่ายในด้านนิติกรรม ค่าใช้จ่ายในการแก้ไขสัญญา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร สัญญา ตราสาร หนังสือบอกกล่าว หนังสือแจ้งและเอกสารอื่นใด และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร เป็นต้น

- (ด) ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายในการเลิกกองทุนรวมฯ หรือเปลี่ยนแปลงบริษัทจัดการ หรือผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ต) รายจ่าย หรือค่าใช้จ่ายที่กองทุนรวมฯ ต้องจ่ายตามเอกสารธุรกรรม
- (ถ) ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับผู้เชี่ยวชาญที่จะมาเป็นที่ปรึกษาด้านเทคนิค ในการตรวจสอบดูแลทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ซึ่งรวมถึงรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
- (ท) ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับการตรวจตราทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ (Site Visit) เช่น ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง
- (ธ) ค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์ นักลงทุนสัมพันธ์ การส่งเสริมการขาย และการตลาด เพื่อให้ นักลงทุนทั่วไปทราบข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมฯ ค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมพบผู้ลงทุน หรือผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น การจัดสัมมนา หรือจัดทำบทวิเคราะห์ภาวะตลาด และค่าใช้จ่ายในการจัดทำและดูแลเว็บไซต์ของกองทุนรวมฯ
- (น) ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ

อัตราค่าธรรมเนียมข้อ 13.1 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน” และข้อ 13.2 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมฯ” เป็นอัตราตามที่จ่ายจริง ที่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดทำนองเดียวกัน

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุนรวมฯ หากเป็นค่าใช้จ่ายที่มีภาระต้องเสียภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดทำนองเดียวกัน จะถือเป็นภาระของกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการจะคำนวณค่าธรรมเนียมข้อ 13.2.1 “ค่าธรรมเนียมบริษัทจัดการ” ข้อ 13.2.2 “ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี” และข้อ 13.2.3 “ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนรายปี” ทุกเดือน โดยใช้มูลค่าทรัพย์สิน

หรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าเงินลงทุนสะสมของกองทุนรวมฯ แล้วแต่กรณี ณ วันสุดท้ายของเดือนเป็นฐานในการคำนวณ และจะเรียกเก็บจากกองทุนรวมฯ โดยการตัดจ่ายจากบัญชีของกองทุนรวมฯ เป็นรายเดือน

ทั้งนี้ การตัดจ่ายค่าธรรมเนียม และ/หรือค่า ใช้จ่ายต่างๆ ของกองทุนรวมฯ จะเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี

13.3 การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย

13.3.1 การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายภายใต้อัตราที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการ ขอสงวนสิทธิ์ในการเพิ่ม/ลด/ยกเว้นค่าธรรมเนียมภายใต้อัตราที่ระบุไว้ในหัวข้อ 13.1 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน” และหัวข้อ 13.2 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมฯ” ข้างต้น ตราบเท่าที่ค่าธรรมเนียม และ/หรือค่าใช้จ่ายที่เปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่เกินอัตราที่ระบุไว้ในหัวข้อที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขเพิ่มเติม **โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** อย่างไรก็ดี ในการเรียกเก็บ เพิ่มหรือลด หรือยกเว้นค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นนี้ **บริษัทจัดการ** จะดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) กรณีเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการ จะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน ตามวิธีการดังต่อไปนี้ก่อนการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายเพิ่มดังกล่าว

1. ประกาศหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับเป็นเวลา 3 วันติดต่อกัน และ
2. ติดประกาศไว้ ณ สำนักงานของ **บริษัทจัดการ** และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** (ถ้ามี) ที่ใช้เป็นสถานที่ในการซื้อขายหน่วยลงทุน

(ข) กรณีลดอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการ จะติดประกาศค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอัตราใหม่ ณ สำนักงานของ **บริษัทจัดการ** และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** (ถ้ามี) ที่ใช้เป็นสถานที่ในการซื้อขายหน่วยลงทุน

13.3.2 การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการ ขอสงวนสิทธิ์ที่จะเพิ่ม/ลดอัตราค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายตามหัวข้อ 13.1 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน” และหัวข้อ 13.2

“ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมฯ” โดยไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) กรณีเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการจะกระทำเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยมติเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

(ข) กรณีลดอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการจะติดประกาศค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอัตราใหม่ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ที่ใช้เป็นสถานที่ในการซื้อขายหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงตามข้อ 13.3.1 และข้อ 13.3.2 ข้างต้น บริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

14. การเลิกกองทุนรวมฯ การคืนเงิน และการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

14.1 การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยสมัครใจ

ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ที่อยู่ระหว่างการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการจะดำเนินการดังนี้

(1) ยุติการขายหน่วยลงทุน

(2) รายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติการขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น

(3) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันที่การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ สิ้นสุดลง หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้เพราะเหตุการณอื่นใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อจนครบถ้วน

การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ จะสิ้นสุดลงในวันที่บริษัทจัดการรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ

โปรดศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับการยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมฯ และการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ในหัวข้อ 8.2.9 “การคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน”

14.2 การคืนเงินค่าจองซื้อในกรณีเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

บริษัทจัดการจะต้องคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนในกรณีมีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนซึ่งมีการยกเลิกการเพิ่มเงินทุนในภายหลังเนื่องจากไม่สามารถลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามที่กำหนดไว้ได้ กรุณาศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเพิ่มเงินทุนในหัวข้อ 7.2 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน”

14.3 การสิ้นสุดการอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ

ก่อนวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ หากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ เป็นอันสิ้นสุดลง

- (1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 500 ราย
- (2) มีการฝ่าฝืนอัตราการถือหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7.2 “อัตราการถือหน่วยลงทุน” ข้างต้น
- (3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึง 2,000 ล้านบาท โดยการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ หรือ
- (4) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ในกรณีดังกล่าว ให้บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงกรณิดังกล่าวภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้เพราะเหตุการณอื่นใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

14.4 กรณีเลิกกองทุนรวมฯ

หลังจากวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ เมื่อปรากฏเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการเลิกกองทุนรวมฯ

- (1) เมื่อจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจาก สำนักงาน ก.ล.ต.
- (2) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการนำเงินไปลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จนทำให้กองทุนรวมฯ มีเงินทุนจดทะเบียนต่ำกว่า 2,000 ล้านบาทเมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน
- (3) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
- (4) เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ
- (5) เมื่อครบกำหนดอายุของกองทุนรวมฯ (ถ้ามี) หรือสาเหตุของการเลิกกองทุนรวมฯ อื่นใดตามที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า
- (6) เกิดเหตุการณ์อื่นใดซึ่งบริษัทจัดการจะต้องแจ้งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหน่วยลงทุนทราบเป็นหนังสือก่อนวันเลิกกองทุนรวมฯ เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ
- (7) กองทุนรวมฯ ไม่สามารถแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งการลาออกจากการปฏิบัติหน้าที่โดยบริษัทจัดการ
- (8) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เลิกกองทุนรวมฯ
- (9) เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเลิกกองทุนรวมฯ รวมตามมาตรา 128 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์

ในกรณีการเลิกกองทุนรวมฯ ตามข้อ (5) ข้างต้น บริษัทจัดการต้องแจ้งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหน่วยลงทุนทราบเป็นลายลักษณ์อักษรเป็นเวลาอย่างน้อย 5 วันทำการ

14.5 อำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการเลิกกองทุนรวมฯ

สำนักงาน ก.ล.ต. อาจเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้ง หรือจัดการกองทุนรวมฯ ได้ หากสำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่ามี การฝ่าฝืน หรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554

เมื่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ จะต้องมีการดำเนินการตามขั้นตอนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 14.1 “การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยสมัครใจ” ข้างต้น หากการเพิกถอนการจัดการกองทุนรวมฯ เกิดขึ้นหลังจากการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ แล้ว บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการตาม กระบวนการชำระบัญชีของกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 14.6 “การชำระบัญชีกองทุนรวมฯ”

14.6 การชำระบัญชีกองทุนรวมฯ

เมื่อมีการเลิกกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการหรือผู้ชำระบัญชี (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทจัดการอาจทำหน้าที่ชำระบัญชีของกองทุนรวมฯ นั้นได้ หรือจะแต่งตั้งบุคคลอื่นตามที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดเป็นผู้ชำระบัญชีของกองทุนรวมฯ ก็ได้
- (2) เมื่อแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีแล้ว บริษัทจัดการจะส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่างๆ ของกองทุนรวมฯ รวมทั้งดำเนินการให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่างๆ ของกองทุนรวมฯ นั้น ให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 5 วันทำการนับแต่วันเลิกกองทุนรวมฯ
- (3) บริษัทจัดการจะส่งมอบงบการเงินของกองทุนรวมฯ ณ วันเลิกกองทุนรวมฯ ที่ผ่านการตรวจสอบและ แสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชี และรับรองโดยบริษัทจัดการเองให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันเลิกกองทุนรวมฯ
- (4) ผู้ชำระบัญชีจะจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ที่กองทุนรวมฯ จะ ได้รับเป็นสำคัญ ชำระหนี้ของกองทุนรวมฯ เก็บรวบรวม และแบ่งเงินหรือทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน แต่ละรายตามที่บริษัทจัดการกำหนดตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนตามสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้นตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (5) เมื่อชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้ว ให้ผู้ชำระบัญชียื่นคำขอจดทะเบียนเลิกกองทุนรวมฯ พร้อมทั้งจัดส่งรายงาน ผลการชำระบัญชีต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

14.7 การเพิกถอนหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

หน่วยลงทุนอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งต่อไปนี้

- (1) หน่วยลงทุน หรือกองทุนรวมฯ มีคุณสมบัติไม่ครบตามข้อกำหนดการรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4 (1) ถึง (5) “ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”
- (2) เมื่อครบกำหนดอายุของกองทุนรวมฯ หรือเหตุอื่นที่ทราบกำหนดการเลิกกองทุนรวมฯ ล่วงหน้า
- (3) บริษัทจัดการดำเนินการ หรือกระทำการดังต่อไปนี้อันอาจมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน
 - (ก) ผ่าฝืน หรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนหนังสือเวียนที่ ตลาดหลักทรัพย์ กำหนดให้ถือปฏิบัติ
 - (ข) เปิดเผยข้อมูลอันเป็นเท็จในแบบคำขอ งบการเงิน หรือรายงานของกองทุนรวมฯ ที่ยื่นต่อตลาดหลักทรัพย์ หรือที่เปิดเผยต่อประชาชนทั่วไป หรือไม่เปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมฯ ที่เป็นสาระสำคัญ หรือมีข้อผิดพลาดในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมฯ ที่เป็นสาระสำคัญ
 - (ค) ดำเนินการใดๆ หรือมีเหตุใดๆ ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์ หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน
- (4) ผู้สอบบัญชี รายงานว่าไม่แสดงความเห็น หรือแสดงความเห็นว่างบการเงินของ กองทุนรวมฯ ไม่ถูกต้องเป็นเวลา 3 ปีติดต่อกัน
- (5) เมื่อปรากฏเหตุการณ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. อาจเพิกถอนการอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมฯ หรือ
- (6) บริษัทจัดการร้องขอให้เพิกถอนหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

ภาคผนวก




ภาคผนวก 1: ตารางกำหนดมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ

ปีที่มีการเลิกสัญญา ฉบับนี้	วันสุดท้ายของปีที่เลิกสัญญา ฉบับนี้	มูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ (ล้านบาท) ณ วันสุดท้ายของปีที่เลิกสัญญา
0	8 กรกฎาคม 2558	20,855
1	7 กรกฎาคม 2559	20,214
2	7 กรกฎาคม 2560	19,622
3	7 กรกฎาคม 2561	18,994
4	7 กรกฎาคม 2562	18,325
5	7 กรกฎาคม 2563	17,610
6	7 กรกฎาคม 2564	16,869
7	7 กรกฎาคม 2565	16,083
8	7 กรกฎาคม 256	15,245
9	7 กรกฎาคม 2567	14,355
10	7 กรกฎาคม 2568	13,409
11	7 กรกฎาคม 2569	12,405
12	7 กรกฎาคม 2570	11,337
13	7 กรกฎาคม 2571	10,204
14	7 กรกฎาคม 2572	9,000
15	7 กรกฎาคม 2573	7,722
16	7 กรกฎาคม 2574	6,365
17	7 กรกฎาคม 2575	4,923
18	7 กรกฎาคม 2576	3,393
19	7 กรกฎาคม 2577	1,751
20	7 กรกฎาคม 2578	0

หมายเหตุ: มูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือที่ปรากฏบนตารางข้างต้นอ้างอิงจากมูลค่าการเข้าลงทุนที่กองทุนรวมฯ
เข้าลงทุนใน วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

ภาคผนวก 2: รายงานสรุปผลการประเมินมูลค่าสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 (ฉบับปรับปรุง) โดย บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเซส จำกัด



รายงานสรุปผลการประเมินมูลค่าสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558
(ฉบับปรับปรุง)

จัดทำโดย

บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสেস จำกัด
31 ตุลาคม 2557

EY

Building a better
working world

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

31 ตุลาคม 2557

1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32

ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

เรื่อง รายงานสรุปผลการประเมินมูลค่าสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (รายงานสรุปผลฉบับปรับปรุง)

เรียน ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

1. บทนำ

ตามที่บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด (“ผู้ประเมิน”) ได้รับมอบหมายจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“ผู้จัดการกองทุน” หรือ “ผู้ว่าจ้าง”) เพื่อให้ประเมินมูลค่าสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (“โรงไฟฟ้า”) ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กองทุนรวม” หรือ “กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน”)

ผู้ประเมินได้ปฏิบัติงานโดยใช้ข้อมูลจากฝ่ายบริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินและข้อมูลภายนอกอื่น ๆ ซึ่งได้รับในระหว่างวันที่ 8 ถึง 31 ตุลาคม 2557 และข้อมูลเพิ่มเติมบางส่วนเกี่ยวกับประมาณการกระแสเงินสดที่จะโอนให้กับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งได้รับระหว่างวันที่ 17 ถึง 21 เมษายน 2558

ผู้ประเมินได้จัดทำรายงานสรุปผลฉบับนี้เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนในเอกสารเพื่อจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเท่านั้น โดยเนื้อหาในรายงานฉบับนี้เป็นการสรุปผลจากรายงานการประเมินมูลค่าสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 (ฉบับปรับปรุง) (“รายงานการประเมินมูลค่า”) ลงวันที่ 31 ตุลาคม 2557 รายงานสรุปผลฉบับนี้ควรอ่านควบคู่ไปกับรายงานการประเมินมูลค่าฉบับเต็มของผู้ประเมิน

2. ขอบเขตและลักษณะของงาน

ในปี 2554 กระทรวงการคลัง โดย สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (“สคร.”) ได้มีนโยบายให้ กฟผ. พิจารณาใช้แหล่งเงินทุนในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure fund) เพื่อลดภาระการเป็นหนี้สาธารณะและทำให้ภาครัฐสามารถแบ่งส่วนหนี้สาธารณะที่มีจำกัดไปให้หน่วยงานของภาครัฐอื่น ๆ

เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของรัฐบาล กฟผ. จึงมีแผนที่จะจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ขึ้น โดยอ้างอิงตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม 2554 และประกาศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมในภายหลัง (รวมเรียกว่า “ประกาศฯ”)

สืบเนื่องจากแผนดังกล่าว กฟผ. ได้แต่งตั้ง ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และมอบหมายให้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุน เพื่อจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานซึ่งจะเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นระยะเวลาประมาณ 20 ปี โดย กฟผ. ยังคงความเป็นเจ้าของและเป็นผู้ดำเนินการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าตามมาตรฐานของ กฟผ.

วัตถุประสงค์ของรายงานสรุปผลฉบับนี้เพื่อนำเสนอความเห็นโดยอิสระต่อการประเมินมูลค่าตลาดยุติธรรมของสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันที่ประเมินมูลค่า

ในการประเมินมูลค่า ผู้ประเมินได้รวบรวมข้อมูลที่เป็นต่อการประเมินมูลค่าสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งข้อมูลดังกล่าวได้รับจากฝ่ายบริหารของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (“ฝ่ายบริหาร”) และที่ปรึกษาทางการเงิน รวมทั้งหารือกับฝ่ายบริหารและที่ปรึกษาทางการเงิน เพื่อยืนยันความเข้าใจจากเอกสารหลักฐานที่ได้รับ

ผู้ประเมินได้สอบถามข้อมูล ผลประกอบการในอดีตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ข้อมูลสาธารณะที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นที่มาของสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ผู้ประเมินมิได้จัดทำประมาณการทางการเงิน ประมาณการกระแสเงินสด หรือประมาณการอื่น ๆ ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทั้งนี้ผู้ประเมินอ้างอิงประมาณการทางการเงิน ข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่เกี่ยวข้องในอดีตและอนาคต รวมถึงเอกสารสัญญาและรายงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งได้รับจากฝ่ายบริหาร และที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้ประเมินไม่ได้ตรวจสอบหรือยืนยันความถูกต้องของข้อมูลในอดีตและข้อมูลประมาณการที่ได้รับ นอกเหนือจากขอบเขตของงานที่ระบุไว้ในรายงานประเมินมูลค่า

ผู้ประเมินไม่ได้แสดงความเห็นหรือให้การรับรองความถูกต้องหรือความครบถ้วนของข้อมูลที่ได้รับซึ่งฝ่ายบริหารหรือที่ปรึกษาทางการเงินเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลดังกล่าว ผู้ประเมินถือว่าข้อมูลที่ได้รับมีความน่าเชื่อถือและถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นตัวแทนข้อมูลที่เหมาะสมสำหรับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันที่ประเมินมูลค่า ผู้ประเมินจะไม่รับผิดชอบหากปรากฏในภายหลังว่าข้อมูลข้างต้นที่ได้มาไม่ถูกต้องตรงตามที่แสดงไว้

โดยปกติ ตัวเลขประมาณการทางการเงินที่ใช้ในการจัดทำรายงานแสดงถึงวิสัยทัศน์และแผนการดำเนินการของฝ่ายบริหารและที่ปรึกษาทางการเงินที่น่าจะเป็นไปได้มากที่สุด ณ วันประเมินมูลค่า ผู้ประเมินเข้าใจว่าประมาณการของข้อมูลทางการเงินใด ๆ ที่ได้รับนั้นถูกจัดทำขึ้นโดยคำนึงถึงสภาวะการแข่งขันและสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจซึ่งอาจกระทบต่อการดำเนินงาน ผู้ประเมินยังเข้าใจว่าฝ่ายบริหารและที่ปรึกษาทางการเงินได้ใช้ความรู้และความสามารถที่ดีที่สุดในการกำหนดสมมติฐานสำคัญสำหรับช่วงเวลาประมาณการและมีได้ละเอียดถี่ถ้วนใด ๆ ที่อาจเกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม ปรากฏการณ์ทางการเงินอาจมีความแตกต่างกับผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลาประมาณการอย่างมีสาระสำคัญ

ในการประเมินครั้งนี้ ผู้ประเมินใช้ข้อมูลที่ได้รับจากฝ่ายบริหารและที่ปรึกษาทางการเงินเท่านั้น นอกจากนี้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (“สัญญา”) ซึ่งเป็นข้อมูลส่วนหนึ่งในการประเมินมูลค่า ณ วันที่ออกรายงานฉบับนี้ยังเป็นฉบับร่าง ผู้ประเมินไม่มีความรับผิดชอบในความแตกต่าง ระหว่างข้อมูลที่ได้รับและข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นระหว่างวันที่ 31 ตุลาคม 2557 จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2558 และความแตกต่างระหว่างเอกสารฉบับร่างที่ผู้ประเมินได้รับและเอกสารฉบับจริง (ถ้ามี) ตลอดจนผลกระทบต่อมูลค่าตลาดยุติธรรมของสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากความแตกต่างดังกล่าวข้างต้น

ผู้ประเมินมีบทบาทเป็นผู้ประเมินมูลค่าอิสระเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะและตามขอบเขตงานที่ตกลงกับผู้ว่าจ้าง เท่านั้น การให้บริการของผู้ประเมินไม่ได้ทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ของผู้อื่นหรือบุคคลที่สามอื่นที่ประสงค์จะใช้รายงาน ผู้ประเมินมิได้เป็นผู้ตรวจสอบบัญชีของโรงไฟฟ้าและไม่ได้มีส่วนได้เสียหรือผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้า

ตามขอบเขตของงานที่ระบุไว้ในรายงานประเมินมูลค่าผู้ประเมินไม่ได้ให้คำแนะนำด้านกฎหมายและระเบียบต่าง ๆ ด้านบัญชี ด้านภาษีและในด้านอื่น ๆ ที่ต้องใช้ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านในการให้ความเห็น ซึ่งสำหรับคำแนะนำอื่น ๆ ดังที่กล่าวมาข้างต้นนั้น ผู้ประเมินจะใช้ข้อมูลที่ได้รับจากฝ่ายบริหารหรือที่ปรึกษาทางการเงินในการพิจารณาถึงความเหมาะสมเท่านั้น

3. วิธีการประเมินมูลค่า

ในการประเมินมูลค่าสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ผู้ประเมินใช้คำนิยามของมูลค่าตลาดยุติธรรมเป็นพื้นฐานในการกำหนดมูลค่าดังกล่าว ซึ่งมูลค่าตลาดยุติธรรม โดยทั่วไปหมายถึง ราคาที่สามารถเจรจาต่อรองกันในตลาดที่เปิดกว้างและไม่มีข้อจำกัดระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายที่มีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนแต่ไม่รีบร้อน และสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

จากการวิเคราะห์ลักษณะของสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน รวมไปถึงข้อมูลอื่น ๆ ที่ผู้ประเมินได้รับ ผู้ประเมินเลือกใช้วิธีกระแสเงินสดคิดลด (Discounted Cash Flow หรือ DCF) ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าภายใต้วิธีประเมินมูลค่าจากรายได้ (Income Approach)

ในการประเมินมูลค่า สมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่านั้นผู้ประเมินได้รับจากฝ่ายบริหารและที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้ประเมินได้พิจารณาถึงปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องที่จะส่งผลกระทบต่อการใช้งานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในอนาคตเช่น สภาพอุตสาหกรรมและการแข่งขัน สภาพเศรษฐกิจ เป็นต้น รวมถึงได้พิจารณาถึงความเสี่ยงและความไม่แน่นอนของผลประกอบการในอนาคตในการประเมินมูลค่า

โดยสมมติฐานหลักของประมาณการที่ใช้ในการประเมินมูลค่ามีดังนี้

รายได้

- วันจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานถูกกำหนดไว้ให้เป็นวันที่ **1 กรกฎาคม 2558** ดังนั้น ประมาณการกระแสเงินสดสำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจึงเป็นประมาณการสำหรับช่วงวันที่ **1 กรกฎาคม 2558** ถึงวันที่ **30 มิถุนายน 2578** หรือคิดเป็นระยะเวลา **20** ปี ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

- รายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะถูกโอนให้กองทุนตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังที่แสดงไว้ตามตารางข้างท้าย

- สูตรการคำนวณค่าความพร้อมจ่าย $AP1_x = FAP_x - \sum_k DRA_{kgu} - Max(DSN_{ku}, DDF_{ku})$

รวมกับค่าความพร้อมจ่ายช่วงที่มีการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าตามสัญญา จะแบ่งออก **3** ส่วนได้แก่

1) ส่วนของ **Full Availability Payments (“FAP”)** ซึ่งคำนวณตามสูตร $FAP_x = BAC_{nm} \times DCC \times W_x$ โดย

- **Base Availability Credit (“BAC”)** คือ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายต่อเมกะวัตต์ต่อหนึ่งชั่วโมงตามสัญญา โดยสามารถคำนวณตามสูตรข้างล่าง

$$BAC_{nm} = \frac{APR_{nm} \times 1000}{CAH_n}$$

โดย **Availability Payment Rate (“APR”)** หรือ อัตราค่าความพร้อมจ่าย และ **CAH (“Contracted Available Hours”)** หรือ จำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายที่ระบุตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังที่แสดงตามตารางข้างท้าย

- **Dependable Contracted Capacity (“DCC”)** คือ กำลังการผลิตไฟฟ้าพึงได้ตามสัญญาโดย ณ วันที่ทำสัญญา โรงไฟฟ้ามี **DCC** เท่ากับ **670** เมกะวัตต์ต่อชั่วโมง และฝ่ายบริหารคาดการณ์ว่าโรงไฟฟ้าจะสามารถคง **DCC** ไว้ได้ที่ระดับนี้ตลอดอายุสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- **Wx (“Weight”)** คือ ค่าน้ำหนักของแต่ละช่วงเวลา **Peak** และ **Off Peak** ซึ่งโดยเฉลี่ยตลอดทั้งปีแล้วมีค่าเท่ากับหนึ่ง (โดยฝ่ายบริหารคำนวณจากตารางที่แนบมาในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย)

2) ส่วนของส่วนลดและบทปรับต่าง ๆ โดยแบ่งเป็น

- **Deduction of Reduced Availability (“DRA”)** สำหรับ **DRA** ฝ่ายบริหารได้ประมาณการโดยคำนวณจากประมาณการของจำนวนชั่วโมงบำรุงรักษาตามแผนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และประมาณการจำนวนชั่วโมงบำรุงรักษาเหนือแผน ตามที่แสดงดังตารางข้างท้าย

และประมาณการในส่วนของ **Derated DRA** ทั้งนี้การประมาณการดังกล่าวสอดคล้องกับความเห็นจากที่ปรึกษาทางเทคนิคตามที่ระบุในรายงานประเมินทางเทคนิค

- **Deduction of Short Notice for Reduce Availability (“DSN”) และ Deductions for Dispatch Failure (“DDF”)** โดยสำหรับในส่วนนี้ ฝ่ายบริหารได้ประมาณการบนข้อสมมติที่ว่า **DDF** (ซึ่งรวมถึงบทปรับในกรณีที่ประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าไม่เป็นไปตามคุณลักษณะตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า) จะมีค่ามากกว่า **DSN** เสมอ ส่งผลให้ในประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะมีการหักเฉพาะในส่วน ของ **DDF** ซึ่งเป็นส่วนที่มากกว่า ทั้งนี้การประมาณการดังกล่าวมีสอดคล้องกับความเห็นจากที่ปรึกษาทางเทคนิคตามที่ระบุในรายงานประเมินทางเทคนิค ซึ่งตามสัญญาได้มีการกำหนดไว้ว่าผลรวมของส่วนลดและบทปรับต่าง ๆ ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น ยกเว้นในส่วนของ **DRA** ที่ระบุข้างต้น ซึ่งบทปรับจะมีมูลค่าเท่ากับเฉพาะในส่วนของบทปรับที่มีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 0.5 แต่ไม่เกินร้อยละ 2 ของค่าความพร้อมจ่ายในแต่ละงวดเวลา
- 3) ทั้งนี้ตามสัญญานอกจากค่าความพร้อมจ่าย (**AP**) ที่กล่าวข้างต้น การเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในช่วงที่มีการบำรุงและรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนที่กำหนดไว้ กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเป็นจำนวนร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงจากกำลังผลิตไฟฟ้าในชั่วโมงสุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษา

ตารางแสดงค่าตัวแปรสำคัญตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ปี	CAH (ชั่วโมง)	จำนวนชั่วโมงซ่อมบำรุงตามแผน	APR ₁ (บาท)	สัดส่วนการแบ่งรายได้ให้แก่กองทุนรวม (%)
2558	8,109	336	3,605.82	54.94%
2559	7,274	1,176	3,580.25	74.25%
2560	8,109	336	3,512.59	79.82%
2561	8,109	336	3,160.62	87.72%
2562	7,557	888	3,160.62	87.52%
2563	8,132	336	3,160.62	88.35%
2564	8,109	336	3,050.36	90.40%
2565	7,251	1,176	3,050.36	89.70%
2566	8,109	336	3,019.86	91.80%
2567	8,132	336	2,852.09	97.34%
2568	7,557	888	2,791.69	98.77%
2569	8,109	336	2,791.69	99.61%
2570	8,109	336	2,791.69	99.67%
2571	7,274	1,176	2,791.69	98.52%
2572	8,109	336	2,791.69	99.77%
2573	8,109	336	2,791.69	99.82%
2574	7,557	888	2,791.69	99.10%
2575	8,132	336	2,791.69	99.92%
2576	8,109	336	2,791.69	100.00%
2577	7,251	1,176	2,791.69	100.00%
2578	7,170	336	3,643.01	77.5%

ค่าเบี้ยประกันภัย

ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะต้องถูกหักด้วยค่าเบี้ยประกันภัยก่อนโอนไปยังกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โดยค่าเบี้ยประกันภัยเป็นเบี้ยประกันภัยในรูปแบบของการประกันภัยทรัพย์สินความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) และประกันภัยความรับผิดชอบต่อสาธารณชน (Public Liability

Insurance) ฝ่ายบริหารคาดการณ์ค่าเบี้ยประกันภัยที่ประมาณ 48 - 52 ล้านบาทต่อปีตลอดอายุของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ในขณะที่ประกันภัยความรุนแรงทางการเมืองและประกันภัยความรับผิดชอบต่อสาธารณชนของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 นั้นเป็นการประกันภัยรวมร่วมกับโรงไฟฟ้าอื่น ๆ ของ กฟผ. ซึ่ง กฟผ. จะรับผิดชอบค่าเบี้ยประกันดังกล่าวในปีแรกของช่วงเวลาที่จะมีการโอนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสุทธิ หลังจากนั้นค่าเบี้ยประกันภัยดังกล่าวจะถูกลำมารวมเป็นส่วนหนึ่งของค่าเบี้ยประกันภัยซึ่งจะถูกหักออกจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสุทธิ โดยฝ่ายบริหารคาดการณ์ค่าเบี้ยประกันภัยดังกล่าวจากข้อมูลในอดีตอยู่ที่ประมาณ 2 ล้านบาทต่อปีตลอดอายุที่เหลือของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

อัตราคิดลด

อัตราคิดลดที่ใช้ในการประเมินมูลค่าสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานคือ ร้อยละ 4.9 ถึง ร้อยละ 5.4

ในการคำนวณอัตราคิดลดสำหรับการประเมินมูลค่าครั้งนี้ เนื่องจากกระแสเงินสดสำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเป็นกระแสเงินสดที่ได้จากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาหักด้วยค่าเบี้ยประกันภัยซึ่งมีอัตราค่อนข้างคงที่ในแต่ละปีหรือเป็นอัตราตามที่กำหนดไว้ในสัญญา ทำให้การลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานนี้มีลักษณะความเสี่ยงใกล้เคียงกับการลงทุนในหุ้นกู้ ผู้ประเมินจึงคำนวณอัตราคิดลดสำหรับการประเมินมูลค่าตลาดยุติธรรมในสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ด้วยวิธี **Build-up Method** โดยอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 20 ปี บวกด้วยส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของโรงไฟฟ้าและความไม่แน่นอนของกระแสเงินสดในอนาคต

4. ผลการประเมินมูลค่า

ตามที่สรุปไว้ในรายงานการประเมินมูลค่า มูลค่าตลาดยุติธรรมของสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 (“วันที่ประเมินมูลค่า”) อยู่ในช่วงระหว่าง 21,603 ล้านบาท ถึง 22,529 ล้านบาท

เพื่อให้เป็นไปตามแนวทางปฏิบัติทั่วไปของการประเมินมูลค่า ผู้ประเมินได้ประเมินช่วงมูลค่าตลาดยุติธรรมของสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ช่วงมูลค่าดังกล่าวสะท้อนให้เห็นข้อเท็จจริงที่ว่าผู้ประเมินได้ประเมินมูลค่าตามผลประกอบการในอนาคตตามสถานการณ์ตลาดและอุตสาหกรรมที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่เกิดขึ้นจริงนั้นอาจแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ไว้ ภายในช่วงมูลค่าดังกล่าวจึงไม่มีมูลค่า

ใดเหมาะจะยิ่งกว่าหรือน้อยกว่ามูลค่าอื่น อย่างไรก็ตาม หากต้องการพิจารณาใช้มูลค่าเดียวสำหรับมูลค่าตลาด ยุติธรรมโดยไม่มีเหตุผลเจาะจง โดยปกติสำหรับมุมมองจากการประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับทั่วไปจะพิจารณาใช้ค่ากึ่งกลางจากช่วงมูลค่าของผลการประเมินซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ **22,066** ล้านบาท

5. การใช้รายงานสรุปผลและข้อจำกัด

การใช้รายงานสรุปผล

รายงานสรุปผลฉบับปรับปรุงนี้จัดทำขึ้นเพื่อการนำไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่กล่าวไว้เท่านั้น ในกรณีที่ฝ่ายบริหารหรือผู้ใช้ข้อมูลจะนำรายงานการประเมินมูลค่าฉบับนี้ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่น ฝ่ายบริหารหรือผู้ใช้ข้อมูลจะต้องรับผิดชอบและรับความเสี่ยงจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวด้วยตนเอง

ข้อจำกัด

ผู้ประเมินได้มีการสอบถามข้อมูลสำหรับการใช้ประเมินมูลค่ากับฝ่ายบริหารและที่ปรึกษาทางการเงิน และได้จัดทำรายงานสรุปผลฉบับนี้ขึ้นโดยอ้างอิงจากข้อมูลซึ่งได้รับจากฝ่ายบริหารและที่ปรึกษาทางการเงิน รวมถึงได้ใช้ข้อมูลข้อมูลสาธารณะทั่วไป ผู้ประเมินได้มีการสอบถามเบื้องต้นของข้อมูลที่ได้รับและได้ทำการประเมินมูลค่าตามข้อมูลนั้น ทั้งนี้ผู้ประเมินไม่ได้ตรวจสอบอย่างเป็นอิสระหรือยืนยันความน่าเชื่อถือและความถูกต้องแม่นยำของข้อมูลในอดีตและข้อมูลประมาณการที่ได้รับ ผู้ประเมินไม่ได้แสดงความเห็นหรือให้การรับรองไม่ว่าในรูปแบบใดในเรื่องความถูกต้องหรือความครบถ้วนของข้อมูลรวมถึงความเป็นไปได้ของประมาณการ

อย่างไรก็ตามทาง ฝ่ายบริหารและที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาถึงความเหมาะสมของข้อมูลทางการเงิน รวมถึงการสอบถามว่าข้อมูลที่ได้รับมีความถูกต้องและครบถ้วนในทุก ๆ ด้าน เพื่อใช้ข้อมูลดังกล่าวไว้ในการประเมินมูลค่า ผู้ประเมินจึงสันนิษฐานว่าข้อมูลที่ได้รับมีความน่าเชื่อถือและถูกต้องแม่นยำและข้อมูลที่ได้รับสะท้อนภาพการดำเนินงานที่เหมาะสมของโรงไฟฟ้า ณ วันที่ประเมินมูลค่า

ผู้ประเมินจะไม่รับผิดชอบต่อความผิดพลาดของข้อมูลซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีสาระสำคัญต่อการประเมินมูลค่าในรายงานสรุปผลฉบับนี้ ซึ่งเกิดจากข้อมูลที่ถูกละเว้น บิดเบือนหรือไม่ครบถ้วนอันได้มาจากฝ่ายบริหาร พนักงานหรือบุคคลใด ๆ ที่ทางผู้ประเมิน ได้มีการติดต่อสอบถามเรื่องข้อมูล

การประเมินมูลค่านี้มีไว้ใช้คำแนะนำในการลงทุน และมูลค่าที่ได้จากการประเมินตามรายงานฉบับนี้ไม่สามารถนำไปใช้เป็นราคาที่ใช้ในการซื้อหรือขาย ผู้ลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจส่วนบุคคลในการตัดสินใจลงทุน



ขอแสดงความนับถือ

บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเซส จำกัด

Smart Anurumpa

บรรพชน์ อำนวยการพาณิชย์

หุ้นส่วน

A. Olu.

สุลักษณ์ อำนวยการวิภาส

หุ้นส่วน

ภาคผนวก 3: รายงานการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (ฉบับย่อ)
สำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดย
บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

รายงานการประเมินมูลค่า
รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (ฉบับย่อ)



สำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย



บริษัทสีลม แอดไวซอรี จำกัด

31 ธันวาคม 2557

Disclaimer

รายงานการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (ฉบับย่อ) (“รายงานฯ”) ฉบับนี้ จัดเตรียมขึ้นโดยบริษัทซิลอม แอดไวซอรี จำกัด (“Silom Advisory”) ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าอิสระ (Independent Valuer) ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทย จำกัด (มหาชน) (“บลจ. กรุงไทย”) เพื่อนำเสนอการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 (“โรงไฟฟ้า”) ในรูปแบบของกระแสเงินสดสุทธิ จากค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าที่ กฟผ. จะโอนให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กองทุนรวมฯ”)

รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้แนะการพิจารณาตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวกับการดำเนินการโรงไฟฟ้าของ กฟผ. และบลจ. กรุงไทย หรือไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการชักชวนให้ซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ แต่อย่างใด

ในการจัดทำรายงานฯ ฉบับนี้ Silom Advisory ได้พิจารณาจากเอกสารและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ร่างสัญญาที่เกี่ยวข้องในการจัดตั้งกองทุนรวมฯ รายงานการประเมินทางเทคนิค (Technical Appraisal Report) ของ Mott MacDonald ในฐานะที่ปรึกษาทางด้านเทคนิคของ กฟผ. และกองทุนรวมฯ และข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) โดย Silom Advisory ได้มีการตรวจสอบความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าว เพื่อนำมาใช้อ้างอิงในสมมติฐานทางการเงิน และจัดทำประมาณการทางการเงินของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในครั้งนี้

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะตามขอบเขตงานที่กำหนดไว้ โดยนำเสนอผลการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามวัตถุประสงค์ข้างต้น ดังนั้น Silom Advisory จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้รายงานฉบับนี้ หรือการใช้ข้อมูลที่มีอยู่ในรายงานฉบับนี้เพื่อวัตถุประสงค์อื่น และผู้อื่นใดไม่สามารถดัดแปลง เปลี่ยนแปลง และแก้ไขไม่ว่าส่วนหนึ่งหรือทั้งหมดของรายงานฯ เพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดก็ตาม

คำย่อ(Abbreviation)

โรงไฟฟ้า	โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
กฟผ.	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
บลจ. กรุงไทย	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
ร่างสัญญาการเข้าลงทุน	ร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายระหว่างกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
กองทุนรวมฯ	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
รายได้ค่าความพร้อมจ่าย	รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1
MWh	เมกะวัตต์ x ชั่วโมง
AP1	รายได้ค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payment) ที่จ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ตามร่างสัญญาการเข้าลงทุน(หน่วย: บาท)
FAP	รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่จะจ่ายให้กองทุนรวมฯ เต็มกำลังการผลิต DCC ก่อนหักส่วนลดและบทปรับ (Full Availability Payment) (หน่วย: บาท)
DRA	ส่วนลดจากการที่โรงไฟฟ้ามีความพร้อมต่ำกว่า COCs (Deduction for Reduced Availability) (หน่วย: บาท)
COCs	สมรรถนะและคุณลักษณะในการทำงานของหน่วยผลิตไฟฟ้าตามร่างสัญญาการเข้าลงทุน
DSN	บทปรับจากการที่โรงไฟฟ้ามีความพร้อมลดลงและไม่ได้แจ้งล่วงหน้าภายในเวลาที่กำหนด (Deduction for Short Notice) (หน่วย: บาท)
DDF	บทปรับจากการที่โรงไฟฟ้าไม่สามารถเดินเครื่องได้ตามที่ศูนย์ควบคุมสั่งการ (Deduction for Dispatch Failure) (หน่วย: บาท)
BAC	รายได้ค่าความพร้อมจ่ายต่อ MWh (Base Availability Credit) (หน่วย: บาท/MWh)
DCC	กำลังการผลิตไฟฟ้าที่ได้ตามร่างสัญญา (Dependable Contracted Capacity) ซึ่งเป็นค่าที่ได้จากการพิจารณาผลทดสอบ Net Capacity Test ครั้งล่าสุดตั้งแต่วันที่ทำสัญญากับกองทุน โรงไฟฟ้าฯ มี DCC เท่ากันกับ Contracted Capacity 670 MW
W	ค่าน้ำหนักของแต่ละช่วงเวลา Peak และ Off Peak ซึ่งโดยเฉลี่ยตลอดทั้งปีแล้วมีค่าเท่ากับ 1 (คำนวณจากตารางที่ระบุตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ - เอกสารแนบ 2)
APR1	อัตราค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payment Rate) ที่จะจ่ายให้กองทุนรวมฯ (หน่วย: บาท/MW)
CAH	จำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายรายปีตามที่ระบุตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ(Contracted Available Hours) (หน่วย: ชั่วโมง)
LV	ค่าคงที่ในการคำนวณ DRA ตามที่ระบุตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ
DU	ระดับค่าความพร้อมที่ลดลงจาก COCs คำนวณตามสูตรที่ระบุตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ
EH	จำนวนชั่วโมงเทียบเท่าซึ่งคิดจากจำนวนชั่วโมงที่แจ้งล่วงหน้าน้อยกว่าเวลาที่กำหนด คำนวณตามสูตรและเงื่อนไขที่ระบุตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ
DF	จำนวนเงินค่าปรับจากการที่โรงไฟฟ้ามีความพร้อมลดลงต่ำกว่าระดับที่ศูนย์ควบคุมสั่งการและไม่ได้แจ้งล่วงหน้าภายในเวลาที่กำหนด โดยคำนวณตามสูตรและเงื่อนไขที่ระบุตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ (Decrement Factor)
Silom Advisory	บริษัท สิลม แอ็ดไวซอรี จำกัด ผู้ประเมินมูลค่าอิสระ

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร (Executive Summary)

บริษัทซิลม แอดไวซอรี จำกัด (“Silom Advisory”) ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าอิสระ (Independent Valuer) ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บลจ. กรุงไทย”) เพื่อนำเสนอการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในรูปแบบของกระแสเงินสดสุทธิจากโรงไฟฟ้าที่จะโอนให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กองทุนรวมฯ”) เพื่อใช้อ้างอิงในการพิจารณามูลค่าการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของกองทุนรวมฯ

ทั้งนี้ Silom Advisory ได้พิจารณาจากเอกสารและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ได้แก่ ใบเรียกเก็บเงิน (Invoice) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่เรียกเก็บจาก กฟผ. สมมติฐาน และประมาณการทางการเงินที่ได้รับจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 รายงานการประเมินทางเทคนิค (Technical Appraisal Report) จัดทำโดยบริษัท Mott MacDonald ในฐานะที่ปรึกษาทางด้านเทคนิคของ กฟผ. และกองทุนรวมฯ ร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายระหว่างกองทุนรวมฯ และ กฟผ. ข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้าภายในระหว่างสายงานผลิตและสายงานระบบส่งของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (Internal PPA) หนังสือยืนยันการซื้อก๊าซสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือระหว่าง กฟผ. และบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) เงื่อนไขความคุ้มครอง และรายละเอียดอื่นๆ ของร่างสัญญาประกันภัยของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (TOR) เอกสารและสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (“ThaiBMA”)

ในการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 Silom Advisory เลือกใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ในการประเมิน เนื่องจากวิธีนี้จะอ้างอิงมูลค่าของกระแสเงินสดของกองทุนรวมฯ จะได้รับจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าในช่วงระยะเวลาประมาณการตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ ซึ่งจะสามารถสะท้อนถึงมูลค่าที่เหมาะสมของมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังกล่าวได้ดีที่สุด

อย่างไรก็ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นการประเมินจากประมาณการทางการเงิน ซึ่งตั้งอยู่บนสมมติฐานต่างๆ ที่ได้รับจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และกำหนดขึ้นมาภายใต้ภาวะการผลิต สภาพเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน ณ วันที่ทำการประเมิน การเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่เกิดขึ้นในอนาคต อันมีผลกระทบต่อสมมติฐานดังกล่าวข้างต้นอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลให้ผลประกอบการในอนาคตของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์หรือทำให้ตัวแปรต่างๆ ที่ใช้ในการประเมินมูลค่าเปลี่ยนแปลงไป ดังนั้นมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่ประเมินได้ตามวิธีนี้ก็อาจเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

โดยสรุป Silom Advisory มีความเห็นว่า **มูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ณ วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ที่เหมาะสมอยู่ระหว่าง 20,859.17 - 22,670.95 ล้านบาท**

นอกจากนี้ ในกรณีที่มีเหตุการณ์ใดๆ ทำให้ทรัพย์สินของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เสียหายทั้งหมด หรือเสียหายอย่างมีนัยสำคัญ หรือถูกยกเลิกสัญญาใดๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และไม่สามารถดำเนินการผลิตไฟฟ้า หรือไม่สามารถโอนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ ให้แก่กองทุนรวมฯ ได้ กฟผ. จะต้องคืนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ และจะต้องชำระค่าปรับกรณีผิดสัญญา (กรณีความเสียหายเกิดจากความผิดของ กฟผ.) ให้แก่กองทุนรวมฯ รวมทั้ง กฟผ. จะดำเนินการจัดหากรมธรรม์ทรัพย์สินในเงื่อนไขแบบ “Industrial All Risks

Insurance and Machinery Breakdown Insurance” กรมธรรม์ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) กรมธรรม์ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) และประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) เป็นการลดความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ จากเหตุการณ์ต่างๆ ที่อาจส่งผลให้ไม่ได้รับกระแสเงินสดจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะตามขอบเขตงานที่กำหนดไว้ โดยนำเสนอผลการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามวัตถุประสงค์ข้างต้น ดังนั้น Silom Advisory จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้รายงานฉบับนี้ หรือการใช้ข้อมูลที่มีอยู่ในรายงานฉบับนี้ เพื่อวัตถุประสงค์อื่น และผู้อื่นใดไม่สามารถดัดแปลง เปลี่ยนแปลง และแก้ไขไม่ว่าส่วนหนึ่งหรือทั้งหมดของรายงานฯ เพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดก็ตาม

บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

ผู้ประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1



(นายพิทักษ์ กิตติจักรเสถียร)

กรรมการผู้จัดการ

1. การประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ในการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในรูปแบบของกระแสเงินสดจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในครั้งนี้ Silom Advisory เลือกใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash flow:DCF) ในการประเมิน โดยคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (Present Value) ของกระแสเงินสดสุทธิจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในอนาคตตลอดช่วงระยะเวลา 20 ปี ตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (“ร่างสัญญาการเข้าลงทุน”) โดยกำหนดสมมติฐานเป็นช่วงระยะเวลาประมาณการตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2558 – เดือนมิถุนายน 2578 (โดยตัวเลขที่ปรากฏในตารางต่างๆในรายงานประมาณการทางการเงินมีความหมายดังนี้ คือ ในปี 2558 หมายถึงประมาณการระหว่างเดือนกรกฎาคม 2558 – มิถุนายน 2559 และปี 2577 หมายถึง กรกฎาคม 2577 – มิถุนายน 2578)

Silom Advisory ได้คำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนคาดว่าจะได้รับจากการลงทุน(Return on Unit Holder)โดยอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นคาดว่าจะได้รับ(Return on Equity:R_e)ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าในประเทศไทย และอัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ของ กฟผ.เพื่อใช้เป็นอัตราส่วนลดและคำนวณหากระแสเงินสดสุทธิในอนาคตจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่จ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ โดยตั้งอยู่บนพื้นฐานว่าธุรกิจของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) จนครบกำหนดระยะเวลาตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน และไม่มีเหตุการณ์อื่นใดที่อาจส่งผลให้ธุรกิจของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยุติดำเนินงาน (ยกเว้นการหยุดซ่อมบำรุงรักษาตามแผน หรือการหยุดซ่อมบำรุงรักษานอกเหนือจากที่วางแผนไว้ตามที่คาดการณ์ในสมมติฐาน)

รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามที่ระบุในร่างสัญญาการเข้าลงทุนซึ่งมีคู่สัญญาคือ กฟผ. และกองทุนรวมฯและอ้างอิงการคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อไฟฟ้าที่แนบในร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ ซึ่งคำนวณได้ดังนี้

รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1	=	รายได้ค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payment: AP1)–เบี่ยงประกันภัย
โดยที่		
รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1	=	(1)FAP – (2)DRA – (ค่าสูงสุดระหว่าง (3)DSN และ (4)DDF)

2. การคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow)

สมมติฐานทางการเงิน

1) รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เต็มกำลังการผลิต(Full Availability Payment: FAP)

FAP จะมีการคำนวณทุกชั่วโมงจนกว่าโรงไฟฟ้าจะมีชั่วโมงความพร้อมสะสมครบตาม CAH (ภายหลังครบ CAH แล้ว โรงไฟฟ้าจะไม่ได้รับค่าความพร้อมจ่ายอีก) ดังนั้นเพื่อให้ได้ระยะเวลาสำหรับไปคำนวณค่า FAP จึงต้องประมาณการระยะเวลาที่โรงไฟฟ้าจะหยุดเครื่องทั้งจากการบำรุงรักษาตามแผนและนอกแผนเพื่อนำไปรวมกับจำนวนชั่วโมงความพร้อม CAH

สมมติฐานและการคำนวณ FAP ในแต่ละปีมีดังนี้

1.1 ชั่วโมงการผลิตไฟฟ้า

ตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ ได้มีการกำหนดจำนวนชั่วโมงการผลิตไฟฟ้า (Contracted Available Hours: CAH) ในแต่ละปีซึ่งได้หักระยะเวลาจากการหยุดซ่อมบำรุงรักษาตามแผน (Planned Maintenance Outage) และการหยุดซ่อมบำรุงรักษานอกแผน (Unplanned Outage) ไว้อย่างชัดเจนแล้ว

โดยสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

- ระยะเวลาทำงานบำรุงรักษาตามแผน (Planned Maintenance Outage) สำหรับทำงานบำรุงรักษาหลักของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 แบ่งได้เป็น 3 ประเภท คือ
 - (A) การซ่อมบำรุงรักษาทั่วไป (Normal Maintenance) เป็นการหยุดซ่อมบำรุงทุกๆ 8,000 ชั่วโมงการผลิตไฟฟ้า หรือประมาณปีละครั้ง หยุดครั้งละ 336 ชั่วโมง
 - (B) การซ่อมบำรุงรักษาตรวจสอบขนาดเล็ก (Minor Inspection) เป็นการหยุดซ่อมบำรุงทุกๆ 24,000 ชั่วโมงการผลิตไฟฟ้า หรือประมาณ 3 ปีครั้ง หยุดครั้งละ 888 ชั่วโมง
 - (C) การซ่อมบำรุงรักษาครั้งใหญ่ (Major Overhaul) เป็นการหยุดซ่อมบำรุงทุกๆ 48,000 ชั่วโมงการผลิตไฟฟ้า หรือประมาณ 6 ปีครั้งหยุดครั้งละ 1,176 ชั่วโมง
 - (D) การตรวจสอบ Steam Turbine Generator จะวางแผนตามการบำรุงรักษา Gas Turbine Generator
- ระยะเวลาทำงานบำรุงรักษานอกแผน (Unplanned Outage) ซึ่งกำหนดสมมติฐานโดยอ้างอิงจากจำนวนชั่วโมงที่มีการหยุดซ่อมนอกแผน โดยใช้ค่าเฉลี่ยข้อมูลในอดีตของ กฟผ. และค่าเฉลี่ยของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ปี 2553 – 2556 ซึ่งเท่ากับประมาณร้อยละ 1.50 ของชั่วโมงการผลิตทั้งปี หรือเท่ากับ 131 ชั่วโมงต่อปี

1.2 อัตรารายได้ค่าความพร้อมจ่ายต่อ MWh (APR1) และรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าเต็มกำลังการผลิต (FAP)

อัตรารายได้ค่าความพร้อมจ่ายต่อ MWh ในส่วนของ AP1 (รายได้ที่จะโอนเข้ากองทุนรวมฯ) อ้างอิงจากสูตรการคำนวณตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ โดย

$$\text{รายได้ค่าความพร้อมจ่ายต่อ MWh (Base Availability Credit: BAC)} = (\text{APR1} \times 1000) / \text{CAH}$$

โดยที่ประมาณการ APR1 ของทุกปีมีกำหนดไว้ในร่างสัญญาการร่วมลงทุนฯ และ CAH อ้างอิงจากตารางในข้อ 1.1) ดังนั้น จะคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เติมกำลังการผลิต (FAP) ซึ่งคำนวณจากสูตร

$$\text{FAP} = \text{BAC} \times \text{DCC} \times \text{W}$$

1.3 รายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงการซ่อมบำรุงรักษาตามแผนการบำรุงรักษา (Planned Maintenance Outage)

ตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเพิ่มในช่วงที่มีการซ่อมบำรุงรักษาตามแผนการบำรุงรักษา (Planned Maintenance Outage) เป็นจำนวนร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (กำลังการผลิตปกติ)

2) การลดลงของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (Deduction for Reduced Availability: DRA)

การลดลงของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (DRA) ตามร่างสัญญาร่วมลงทุนฯ แบ่งได้เป็น 7 เหตุการณ์ (DRA1 - 7) ตามรายการ COCs 1-7 แต่ในการประมาณการได้คำนวณ DRA ไว้ดังนี้

2.1 DRA1 (Planned and Unplanned Outage)

ส่วนลดจากการที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความพร้อมต่ำกว่า COCs (Deduction for Reduced Availability) เป็นการลดลงของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในส่วนของ AP1 ที่เกิดจากการหยุดซ่อมบำรุงรักษาตามแผน (Planned Maintenance Outage) และการหยุดซ่อมบำรุงรักษานอกเหนือจากที่วางแผนไว้ (Unplanned Outage) โดยกำหนดสมมติฐานอ้างอิงจากจำนวนชั่วโมงที่หยุดการผลิตในแต่ละปีตามข้อมูลในข้อ 1.1)

2.2 DRA1 (Derating Event)

การลดลงของกำลังการผลิตไฟฟ้า ที่เกิดจากขีดจำกัดในการจ่ายกระแสไฟฟ้าที่ค่าหนึ่งซึ่งสามารถเกิดได้จากความผิดพลาดของอุปกรณ์ ขีดจำกัดการเดินเครื่อง การเสื่อมสภาพของอุปกรณ์และเครื่องจักรตามกาลเวลา และสภาพแวดล้อม (ในที่นี้ จะเขียนโดยย่อว่า DRA1 Derate)

$$\text{DRA1 Derate} = \text{LV} \times (\text{BAC} \times \text{DCC} \times \text{W}) \times \text{DU}$$

โดยที่ $\text{LV} = 1$

ในส่วนของ DU หรือระดับค่าความพร้อมที่ลดลงของกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้า (อัตราการ Derate) ตามความไม่พร้อมของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กำหนดสมมติฐานโดยอ้างอิงตามการคำนวณของ กฟผ. จากค่าเฉลี่ยข้อมูลในอดีตของโรงไฟฟ้าต่างๆ ของ กฟผ. ซึ่งโรงไฟฟ้าที่มีการติดตั้งเครื่องจักรใหม่และเริ่มผลิตไฟฟ้าจะมีค่า DU ต่ำ คือ ประมาณร้อยละ 0.6 ของกำลังการผลิตไฟฟ้า ส่วนโรงไฟฟ้าที่ดำเนินการผลิตไฟฟ้าเป็นระยะเวลายาวนานประมาณ 25 ปี จะมีค่า DU เพิ่มขึ้นเป็นประมาณร้อยละ 1.5 ของกำลังการผลิตไฟฟ้า (หรือมีการลดลงของกำลังไฟฟ้ามากขึ้น)

โดยกำหนดให้ค่า DU ในปี 2556 (ซึ่งเป็นปีที่เริ่มผลิตไฟฟ้าได้ปกติ) เท่ากับ 0.6% ของกำลังการผลิตไฟฟ้า และปี 2578 ซึ่งจะครบระยะเวลาผลิตไฟฟ้าได้ 25 ปี มีค่า DU เท่ากับ 1.5% ของกำลังการผลิตไฟฟ้า โดยระหว่างปี 2557 – 2577 จะปรับเพิ่มค่า DU ในอัตราร้อยละ 4.25 ต่อปีเท่ากันทุกปี

2.3 DRA 2 – 7

เป็นการลดลงของรายได้ค่าความพร้อมที่เกิดจากเหตุการณ์อื่น ๆ ซึ่งมีผลกระทบน้อย และมีโอกาสเกิดขึ้นน้อย ซึ่งในอดีตตั้งแต่เริ่มผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (ปี 2553 – ปัจจุบัน) มีค่าปรับลดที่เกิดจาก DRA 2-7 น้อยมาก อย่างไรก็ตาม ในประมาณการทางการเงินกำหนดให้มี DRA 2-7 ไว้ปีละ 1 ล้านบาท ภายใต้สมมติฐานแบบ Conservative

3) บทปรับจากการที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถเดินเครื่องได้ตามที่ศูนย์ควบคุมฯสั่งการ (Deduction for Dispatch Failure: DDF)

ทั้งนี้ DDF คำนวณจากสูตร

$$DDF = DF \times \text{Time Factor}$$

โดยที่

DF = จำนวนเงินค่าปรับจากการที่โรงไฟฟ้ามีความพร้อมลดลงต่ำกว่าระดับที่ศูนย์ควบคุมฯสั่งการ และไม่ได้แจ้งล่วงหน้าภายในเวลาที่กำหนดโดยคำนวณตามสูตรและเงื่อนไขที่ระบุตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ (Decrement Factor) ตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ โดยอ้างอิงจากการลดลงของกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าฯ (หน่วย: MW) ดังนี้

การลดลงของกำลังการผลิตไฟฟ้า (Decrement)	DF เท่ากับ (ล้านบาท)
Decrement < 20 MW	0
20 MW < Decrement ≤ 100 MW	Decrement x 5,000 บาท/MW
100 MW < Decrement ≤ 400 MW	(Decrement – 100 MW) x (10,000 บาท/MW) + 500,000 บาท
Decrement > 400 MW	(Decrement – 400 MW) x (15,000 บาท/MW) + 3,500,000 บาท

ซึ่งในกรณีของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่มีกำลังการผลิต 670 MW หากมีการหยุดการผลิตไฟฟ้า จะทำให้กำลังการผลิตลดลงมากกว่า 400 MW ซึ่งมี DF เข้าเกณฑ์สุดท้ายและสามารถคำนวณค่า DF ได้ตามสูตรการคำนวณเท่ากับ 7.55 ล้านบาท/ครั้ง

$$\text{Time Factor} = (30 - \text{Prior notice time in minutes})^2 / 900$$

ซึ่งในที่นี้ได้ตั้งสมมติฐานให้เป็นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นทันทีทันใด โรงไฟฟ้าจึงไม่สามารถทำการแจ้งศูนย์ควบคุมฯ ล่วงหน้าได้ (Prior notice time เท่ากับ ศูนย์) สามารถคำนวณหา Time Factor ได้เท่ากับ 1

และในการประมาณการได้ตั้งสมมติฐานจำนวนครั้งที่เกิดปัญหาการผลิตและส่งผลให้ต้องมีการเริ่มเดินเครื่องใหม่ ซึ่งจากข้อมูลในอดีตของ กฟผ. มีจำนวนเฉลี่ย 4 ครั้งต่อปี

ดังนั้น จะได้ค่า DDF เท่ากับ 30 ล้านบาท/ปี

ทั้งนี้ ตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯและตามข้อตกลง Internal PPA กับ กฟผ. ได้มีการระบุมูลค่ารวมของส่วนลดและค่าปรับจาก DRA2-7 DSN และ DDF ให้มีค่าสูงสุดไม่เกินร้อยละ 2 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่คำนวณจาก FAP หักลบด้วย DRA1

ดังนั้น โดยสรุปจากข้อมูลข้างต้น ในรายการที่ 1) – 3) สามารถสรุปกระแสเงินสดจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่จะโอนให้แก่กองทุนรวมฯ (AP1) ตามสูตร

$$AP1 = FAP - DRA - (\text{Max} (DSN, DDF))$$

4) สัดส่วนการโอนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1(AP1) เข้ากองทุนรวมฯ

ตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ มีการระบุสัดส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (AP1) ที่จะโอนให้กองทุนรวมฯ ในแต่ละปี โดยสรุปสัดส่วนการโอน และรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (AP1) ที่จะโอนให้กองทุนรวมฯ ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
สัดส่วน AP1 ที่จะโอน	54.94%	74.25%	79.82%	87.72%	87.52%	88.35%	90.40%	89.70%	91.80%	97.34%
AP1 ที่จะโอนให้กองทุนรวมฯ (ก่อนหักเบี่ยงประกันภัย)	1,314.89	1,785.27	1,859.44	1,835.92	1,845.31	1,848.02	1,823.59	1,831.03	1,831.89	1,832.54

(หน่วย: ล้านบาท)	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577
สัดส่วน AP1 ที่จะโอน	98.77%	99.61%	99.67%	98.52%	99.77%	99.82%	99.10%	99.92%	100.00%	100.00%
AP1 ที่จะโอนให้กองทุนรวมฯ (ก่อนหักเบี่ยงประกันภัย)	1,833.00	1,833.73	1,834.12	1,834.37	1,834.43	1,834.52	1,834.54	1,834.59	1,835.14	1,856.74

5) เบี่ยงประกันภัย

กฟผ. จะดำเนินการจัดหากรมธรรม์ทรัพย์สินในเงื่อนไขแบบ “Industrial All Risks Insurance and Machinery Breakdown Insurance” กรมธรรม์ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) กรมธรรม์ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) และประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ที่เกิดขึ้นในแต่ละปีตลอดระยะเวลาตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ

ซึ่ง ณ วันที่ Silom Advisory ทำการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. อยู่ระหว่างการจัดหาบริษัทประกันภัย และนายหน้าประกันภัยต่อ เพื่อรับประกันภัยดังกล่าว โดย กฟผ. คาดว่าค่าเบี้ยประกันภัย จะประมาณใกล้เคียงกับราคากลางของเบี้ยประกันภัย ที่บริษัทประกันภัยต่างๆ เสนอราคามาซึ่งโดยเฉลี่ยเท่ากับ 52.00 ล้านบาทต่อปี (ในปีแรกจะมีเบี้ยประกันเท่ากับ 48.00 ล้านบาท) เนื่องจาก กฟผ. จะเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันสำหรับกรณีเหตุความรุนแรงทางการเมือง และความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอกแทนกองทุนรวมฯ ปีละ 2 ล้านบาท โดยในปี

2559 กฟผ. จะหักค่าเบี่ยงประกัน สำหรับกรณีเหตุความรุนแรงทางการเมือง และความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอกก่อนที่จะส่งให้ กองทุนรวมฯ) ดังนั้น จะสรุปรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่โอนให้แก่กองทุนรวมฯ ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
AP1 ที่จะโอนให้กองทุนรวมฯ	1,881.63	1,789.45	1,789.62	1,791.03	1,795.36	1,777.51	1,777.23	1,779.68	1,780.38	1,780.89

(หน่วย: ล้านบาท)	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577
AP1 ที่จะโอนให้กองทุนรวมฯ	1,781.55	1,782.02	1,782.31	1,782.41	1,782.50	1,782.54	1,782.58	1,783.00	1,799.50	1,807.23

6) อัตราส่วนลด (Discount Rate)

ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (Present Value) ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งอยู่ ภายใต้การดำเนินงานของ กฟผ. ในรูปแบบของกระแสเงินสดสุทธิที่จะโอนจากโรงไฟฟ้าฯ ไปกองทุนรวมฯ Silom Advisory พิจารณาอ้างอิงอัตราส่วนลด หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นคาดว่าจะได้รับ (Return on Unit Holder) จากอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity) หรือ R_e ซึ่งคำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM)

$$R_e = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

โดยที่

Risk Free Rate (R_f) = อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 20 ปี มีค่าเท่ากับร้อยละ 3.84 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 15 ตุลาคม 2557) ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุเท่ากับระยะเวลา ประมาณการของกระแสเงินสดจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สอดคล้องกับการประเมิน มูลค่ากระแสเงินสด ที่มีสมมติฐานว่าธุรกิจยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) จนถึงช่วงสิ้นสุดตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ

Beta (β) = อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยความแปรปรวน ระหว่างผลตอบแทนรายวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ กับราคา ปิดของหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบจำนวน 4 บริษัท ได้แก่ (1) บริษัท โกลด์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) (GLOW) (2) บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO) (3) บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (RATCH) และ (4) บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) (SCG) ซึ่งอยู่ในหมวดพลังงาน และดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติ เช่นเดียวกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยคำนวณเป็น Unleveraged Beta (β_u) ภายใต้ เงื่อนไขการประเมินมูลค่ากระแสเงินสดสุทธิที่จะโอนไปกองทุนรวมฯ โดยไม่มีหนี้สิน ซึ่งมีค่า เท่ากับ 0.38 (ค่าเฉลี่ยของข้อมูลย้อนหลัง 1 ปี ถึงวันที่ 15 ตุลาคม 2557)

R_m = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ตั้งแต่ปี 2538 - 2557 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.90 ต่อปี เนื่องจากเป็นช่วงระยะเวลาที่สะท้อนอัตรา ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยได้ดีที่สุด ตามระยะเวลาของการได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามร่าง สัญญาลงทุนฯ

ทั้งนี้ สามารถคำนวณอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นคาดว่าจะได้รับ (R_e) ได้เท่ากับร้อยละ 6.55 ต่อปี

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากรูปแบบรายได้ของกองทุนรวมฯ มาจากกระแสเงินสดจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะโอนจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไปกองทุนรวมฯ การอ้างอิงอัตราส่วนลดจากอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity: R_e) โดยอ้างอิงจากบริษัทฯ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้า อาจไม่เหมาะสม เนื่องจาก

- 1) บริษัทฯ จดทะเบียนทั้งหมดเป็นบริษัทเอกชน ทำให้มีระดับความเสี่ยงของธุรกิจที่สูงกว่า โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่เป็นของ กฟผ. ซึ่งเป็นหน่วยงานรัฐวิสาหกิจ และเป็นหน่วยงานสำคัญที่รับผิดชอบการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย (บริษัทฯ จดทะเบียนที่ผลิตไฟฟ้าทั้งหมดมีการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.) ทำให้ R_e ที่อ้างอิงจากบริษัทฯ จดทะเบียนควรสูงกว่าอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นลงทุนต้องการ
- 2) รูปแบบทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เกิดจากรายได้ของกองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นกระแสเงินสดรับจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยมิได้มีทรัพย์สินในการดำเนินธุรกิจเอง จึงไม่มีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน หรือต้นทุนทางการเงินในการบริหารจัดการทรัพย์สิน (หน้าที่การบริหารจัดการทรัพย์สินเป็นของ กฟผ.)
- 3) รายได้จากค่าความพร้อมจ่าย มิได้มีการหักต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้า หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการธุรกิจ จึงไม่มีความเสี่ยงจากต้นทุน หรือค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น

ดังนั้น Silom Advisory จึงพิจารณาเพิ่มโดยอ้างอิงอัตราส่วนลดหรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นลงทุนคาดว่าจะได้รับ (Return on Unit Holder) กับอัตราส่วนผลตอบแทนของหุ้นกู้หรือพันธบัตรที่ออกโดย กฟผ. ซึ่งในช่วงปี 2556 (ยังไม่มี การออกในปี 2557) กฟผ. มีการออกหุ้นกู้ระยะกลาง - ยาวที่สามารถนำมาอ้างอิง และเมื่อนำมาเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงเหลือ (Time to Maturity) ระหว่าง 10 - 20 ปี ในช่วงวันที่ออกหุ้นกู้ จะสรุปส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย และผลตอบแทน (Spread) ได้ดังนี้

ชื่อหุ้นกู้ของ กฟผ.	วันที่ออก	อายุ (ปี)	อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ (ร้อยละต่อปี)	อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล (ร้อยละต่อปี)	ส่วนต่าง (Spread) (ร้อยละต่อปี)
EGAT289A	11 กันยายน 2556	15	4.725%	4.61%	0.12%
EGAT339A	6 กันยายน 2556	20	4.580%	4.75%	(0.17)%
EGAT337A	29 กรกฎาคม 2556	20	4.560%	4.40%	0.16%
EGAT236A	27 มิถุนายน 2556	10	4.140%	3.83%	0.31%
EGAT235A	23 พฤษภาคม 2556	10	3.660%	3.36%	0.30%
EGAT253A	28 มีนาคม 2556	12	3.978%	3.66%	0.32%
EGAT253B	28 มีนาคม 2556	10	3.840%	3.51%	0.33%
EGAT283B	28 มีนาคม 2556	15	4.225%	3.90%	0.33%
EGAT283A	7 มีนาคม 2556	15	4.250%	3.99%	0.26%
EGAT233A	7 มีนาคม 2556	10	3.890%	3.63%	0.26%
ค่าเฉลี่ยส่วนต่าง (Spread)					0.26%

ทั้งนี้ หากนำ Spread ดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 20 ปี ณ วันที่ทำการประเมินคือ วันที่ 15 ตุลาคม 2557 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 3.84 ต่อปี จะได้สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ กฟผ. ที่อายุ 20 ปี ที่ออกประมาณวันที่ 15 ตุลาคม 2557 เท่ากับร้อยละ 4.10 ต่อปี

และเมื่อนำอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นคาดว่าจะได้รับ (R_e) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 6.55 ต่อปี และประมาณการอัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.10 ต่อปี มาเปรียบเทียบกับความเสี่ยงของการได้รับกระแสเงินสดจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของกองทุนรวมฯ Silom Advisory เห็นว่าอัตราส่วนลดที่ใช้ในการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ควรอยู่ระหว่างอัตราผลตอบแทนทั้ง 2 ประเภท เนื่องจากมีระดับความเสี่ยงต่ำกว่าบริษัทจดทะเบียนที่ผลิตไฟฟ้า แต่สูงกว่าการลงทุนในหุ้นกู้ของ กฟผ. จึงพิจารณาใช้ค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนทั้ง 2 ดังกล่าว

ดังนั้น จะได้อัตราส่วนลดที่เหมาะสม เท่ากับร้อยละ 5.33 ต่อปี

ดังนั้น จะสามารถคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ภายหลังจากหักค่าเบี่ยงประกันภัย ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
AP1 (รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1)หักค่าเบี่ยงประกันภัย	1,881.63	1,789.45	1,789.62	1,791.03	1,795.36	1,777.51	1,777.23	1,779.68	1,780.38	1,780.89
มูลค่าปัจจุบันของ AP1	1,786.46	1,613.01	1,531.57	1,455.25	1,384.99	1,301.86	1,235.82	1,174.93	1,115.94	1,059.80

(หน่วย: ล้านบาท)	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577
AP1 (รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1)หักค่าเบี่ยงประกันภัย	1,781.55	1,782.02	1,782.31	1,782.41	1,782.50	1,782.54	1,782.58	1,783.00	1,799.50	1,807.23
มูลค่าปัจจุบันของ AP1	1,006.57	955.91	907.71	861.85	818.30	776.92	737.64	700.50	671.23	640.01

โดยสรุป จากการประเมินโดยวิธีนี้ได้มูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 เท่ากับ **21,736.28 ล้านบาท**

นอกจากนี้ Silom Advisory ได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยปรับค่าของอัตราส่วนลด (Discount Rate) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นคาดว่าจะได้รับจากเดิมเพิ่มขึ้นและลดลงประมาณร้อยละ 0.5 ต่อปี

(หน่วย: ล้านบาท)	Sensitivity Analysis		
	-0.5%	0	+0.5%
Discount Rate	4.83%	5.33%	5.83%
มูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (ล้านบาท)	22,670.95	21,736.28	20,859.17

ผลจากการวิเคราะห์ความไว โดยการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนลด จะได้มูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (AP1) อยู่ระหว่าง **20,859.17 - 22,670.95 ล้านบาท**

ทั้งนี้ในการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในรูปของกระแสเงินสด ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นการประเมินจากประมาณการทางการเงิน ซึ่งตั้งอยู่บนสมมติฐานต่างๆ ที่ได้รับจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน ณ วันที่ทำการประเมิน และภายใต้สมมติฐานการผลิตกระแสไฟฟ้าตามแผน ซึ่งสอดคล้องกับข้อมูลในอดีต และไม่มีเหตุการณ์ใดที่มากกระทบอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่เกิดขึ้นในอนาคต อันมีผลกระทบต่อสมมติฐานดังกล่าวข้างต้นอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลให้รายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์หรือทำให้ตัวแปรต่างๆ ที่ใช้ในการประเมินมูลค่าเปลี่ยนแปลงไป ดังนั้นมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ประเมินได้ตามวิธีนี้ก็เปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

ภาคผนวก 4: ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของ
กองทุนรวมฯ สำหรับปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่ง

สำหรับผู้ถือหุ้นรายหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน

สำหรับปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558



รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ว่าการการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามตามสมมติฐานจากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กองทุนรวมฯ”) สำหรับปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามตามสมมติฐานประกอบด้วย ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับประมาณการงบกำไรขาดทุน ข้อสมมติฐานที่เกี่ยวข้องและหมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามตามสมมติฐาน

ความรับผิดชอบของผู้บริหาร

ผู้บริหารของกฟผ. เป็นผู้รับผิดชอบต่อประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ รวมทั้งข้อมูลทั่วไปและข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำซึ่งแสดงไว้ในหมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามตามสมมติฐาน

ความรับผิดชอบของผู้ตรวจสอบ

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่อการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามตามสมมติฐาน ตามมาตรฐานงานที่ให้ความเชื่อมั่นรหัส 3400 เรื่องการตรวจสอบข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับอนาคต

๖๕

ความรับผิดชอบของผู้ตรวจสอบ (ต่อ)

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละงตามสมมติฐานได้ถูกจัดทำขึ้นเพื่อนำไปไว้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวนที่จะเผยแพร่ เพื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ เนื่องจากเงินลงทุนในสิทธิการรับผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าที่กองทุนรวมฯ จะบริหารในอนาคตยังมีได้โอนเข้าสู่กองทุนรวมฯ และกองทุนรวมฯ มิได้มีข้อมูลกิจกรรมทางธุรกิจในอดีตของโครงการที่เกี่ยวกับเงินลงทุนในสิทธิการรับผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าเหล่านั้น สมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละงตามสมมติฐานได้จัดทำขึ้นตามสมมติฐานที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตและการกระทำของผู้บริหาร ซึ่งไม่จำเป็นต้องเกิดขึ้นตามที่คาดการณ์ไว้ ดังนั้นผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินตามสมมติฐานดังกล่าว ควรใช้ความระมัดระวังในการประเมินผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนรวมฯ

เหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่คาดการณ์ภายใต้สมมติฐานที่อธิบายข้างต้นอาจจะไม่เกิดขึ้นตามที่คาดการณ์ และแม้ว่าเหตุการณ์ที่คาดไว้ได้เกิดขึ้นภายใต้ข้อสมมติต่างๆ ก็ตาม ผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริงมักจะแตกต่างจากข้อมูลตามสมมติฐาน เนื่องจากบ่อยครั้งเหตุการณ์อื่นที่คาดการณ์ไว้ไม่เกิดขึ้นจริงตามที่คาด และผลต่างอาจมีสาระสำคัญ ดังนั้นผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจึงอาจแตกต่างอย่างมีสาระสำคัญจากที่คาดการณ์ไว้ ด้วยเหตุผลดังกล่าว ข้าพเจ้าจึงไม่แสดงความเห็นเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละงตามสมมติฐานจะให้ผลลัพธ์ที่เป็นไปตามประมาณการตามสมมติฐานดังกล่าว

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละงตามสมมติฐานมิได้เป็นงบการเงินเต็มรูปแบบ ดังนั้นประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละงตามสมมติฐานจึงมิได้แสดงผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



ความเห็น

จากการตรวจสอบหลักฐานสนับสนุนสมมติฐานที่สำคัญ ข้าพเจ้าไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าสมมติฐานในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละงตามสมมติฐานไม่สมเหตุสมผล นอกจากนี้ ข้าพเจ้าเห็นว่าประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละงตามสมมติฐานได้จัดทำขึ้นอย่างเหมาะสมตามข้อสมมติที่สำคัญและเป็นไปตามนโยบายการบัญชีของกองทุนรวมฯ ที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละงตามสมมติฐาน

ข้อจำกัดในการนำไปใช้

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละงตามสมมติฐานรวมถึงรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้กฟผ. นำไปเป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวนที่จะเผยแพร่เพื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวมฯ และไม่เหมาะสมสำหรับใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่น ข้าพเจ้าไม่มีหน้าที่หรือยอมรับในภาระหน้าที่หรือความรับผิดชอบใด ๆ ต่อบุคคลอื่นที่นำรายงานไปใช้หรือนำไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากที่ได้ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้

อมรัตน์ เติมพูนวัฒนาสุข

อมรัตน์ เติมพูนวัฒนาสุข

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4599

บริษัท ไพร้ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

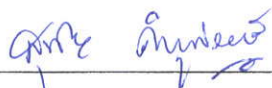
กรุงเทพมหานคร

5 กันยายน พ.ศ. 2557

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
 ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน
 สำหรับปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

ประมาณการงบกำไรขาดทุนตามสมมติฐาน

	หมายเหตุ	ล้านบาท
รายได้		
รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้า	2.1	1,194
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุนรวมฯ	2.2.1	(43)
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน	2.2.2	(67)
กำไรสุทธิ		<u>1,084</u>
ประมาณการจำนวนส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน		
กำไรสุทธิที่สามารถนำมาเป็นส่วนแบ่งกำไร (อัตราการปันส่วนกำไร ร้อยละ 98.50)	2.4	1,068
สภาพคล่องส่วนเกินจากการลดเงินทุนจดทะเบียน (อัตราการแบ่งปัน ร้อยละ 98.50)	2.4	<u>677</u>
รวม		<u>1,745</u>
จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	2.5	2,142,808,821
เงินที่จ่ายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน :		<u>บาท</u>
กำไรสุทธิที่สามารถนำมาเป็นส่วนแบ่งต่อหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)		0.50
สภาพคล่องส่วนเกินจากการลดเงินทุนจดทะเบียน (บาทต่อหน่วยลงทุน)		<u>0.31</u>
รวมเงินที่จ่ายคืนต่อหน่วยลงทุน		<u>0.81</u>



(นายสุนชัย คำนูณเศรษฐ์)

ผู้ว่าการการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย



(นายพูนสุข โตชนาการ)

รองผู้อำนวยการบัญชีและการเงิน

วันที่ 5 กันยายน 2557

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
หมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐาน
สำหรับปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

1 ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทจัดการ”) คาดว่าจะจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กองทุนรวมฯ”) ภายในไตรมาสที่หนึ่งของปี พ.ศ. 2558 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนในสิทธิการรับผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (“โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ” หรือ “โรงไฟฟ้า”) และในที่จะหมายถึง “ผู้สนับสนุน”) โดยกองทุนรวมฯ มีจุดมุ่งหมายที่จะสร้างรายได้ในรูปของเงินปันผลระยะยาวให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐาน บริษัทจัดการจะจัดหาผลประโยชน์จากเงินลงทุนในกิจการที่ประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้า หรือในรูปแบบอื่นที่คล้ายคลึงกัน ตามที่ระบุไว้โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”)

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐานได้จัดทำขึ้นโดยมีสมมติฐานว่ารอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวมฯ สิ้นสุด ณ วันสุดท้ายของเดือนธันวาคมของทุกปีปฏิทิน กองทุนรวมฯ จึงได้จัดทำประมาณการสำหรับปีที่มีรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (“ปีประมาณการ พ.ศ. 2558”)

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทจัดการคาดว่าจะจดทะเบียนกองทุนรวมฯ กับ ก.ล.ต. ภายในไตรมาสที่หนึ่งของปี พ.ศ. 2558 ดังนั้นผลการดำเนินงานจริงของกองทุนรวมฯ จึงอาจมีความแตกต่างจากการดำเนินงานรอบระยะเวลาในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐานฉบับนี้

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐานได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการเปิดเผยข้อมูลในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ต่อสาธารณชนทั่วไปเป็นครั้งแรก และเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

๒๒

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
หมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน
สำหรับปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

2 สรุปข้อสมมติฐานที่สำคัญ

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานสำหรับปีประมาณการ พ.ศ. 2558 ได้จัดทำขึ้นโดยใช้ข้อสมมติฐานที่สำคัญตามที่ระบุไว้ดังต่อไปนี้ โดยบริษัทจัดการและผู้สนับสนุนมีความเห็นว่า ข้อสมมติฐานดังกล่าวเหมาะสมและสมเหตุสมผล ณ วันที่ที่ได้จัดทำรายงาน อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อสมมติฐานดังกล่าวและประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน รวมทั้งควรทำการประเมินผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนรวมฯ ด้วยตนเองด้วย

2.1 รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้า

ประมาณการรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าของกองทุนรวมฯ เกิดจากการรับรู้ประมาณการผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือในส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 1 (“Availability Payment 1: API”) ที่จะได้รับจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) ในปี พ.ศ. 2558 โดยรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังกล่าวเป็นส่วนที่สะท้อนถึงผลตอบแทนเงินลงทุนของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือและปรับลดด้วยประมาณการส่วนลดและค่าปรับที่เกี่ยวข้องที่ทำให้รายได้ในส่วนของ API ในระหว่างปีลดลง

ประมาณการผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือคำนวณจากประมาณการกระแสเงินสดรับที่ได้จากรายได้ของโรงไฟฟ้าและประมาณการกระแสเงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้าสำหรับปี ตามรายละเอียดดังนี้

ประมาณการผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ = ก - ข โดยที่

ก = ประมาณการกระแสเงินสดรับที่ได้จากรายได้ของโรงไฟฟ้า

ข = ประมาณการกระแสเงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้า

๒๓

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
หมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นวงลงทุนตามสมมติฐาน
สำหรับปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

2 สรุปข้อสมมติฐานที่สำคัญ (ต่อ)

2.1 รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้า (ต่อ)

ก. ประมาณการกระแสเงินสดรับที่ได้จากรายได้ของโรงไฟฟ้า

ประมาณการกระแสเงินสดรับที่ได้จากรายได้ของโรงไฟฟ้า หมายถึง ประมาณการกระแสเงินสดจากรายการดังต่อไปนี้ในสัดส่วนร้อยละ 80.30 ของกระแสเงินสดรับที่ได้จากรายได้ของโรงไฟฟ้า

ก1. รายได้จากการขายไฟฟ้าภายใต้ข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้า ซึ่งทำขึ้นระหว่างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ และสายงานระบบส่งของ กฟผ. ในส่วนของ API

ก2. ส่วนลดรายได้จากส่วนลดและค่าปรับต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องที่ทำให้รายได้ในส่วนของ API ในระหว่างปีลดลง ซึ่งจะนำไปปรับลดในการคำนวณรายได้จากการขายไฟฟ้า

ข. ประมาณการกระแสเงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้า

ประมาณการกระแสเงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้า หมายถึง ประมาณการกระแสเงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับโรงไฟฟ้าตามจำนวนที่กำหนดในประมาณการรายรับรายจ่ายของกองทุนรวมฯ ซึ่งหมายถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (“Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance”) การประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (“Political Violence Insurance”) การประกันภัยความรับผิดชอบต่อสาธารณชน (“Public Liability Insurance”) และการประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (“Business Interruption Insurance”)

ทั้งนี้ประมาณการรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าของกองทุนรวมฯ จะรับรู้เป็นรายได้ในประมาณการงบกำไรขาดทุนตามสัดส่วนที่สะท้อนถึงผลตอบแทนของการลงทุน ส่วนประมาณการรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าคงเหลือ จะถือเป็นสภาพคล่องส่วนเกินซึ่งจะแบ่งปันให้กับผู้ถือหุ้นวงลงทุนในรูปแบบของการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ



กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
หมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน
สำหรับปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

2 สรุปข้อสมมติฐานที่สำคัญ (ต่อ)

2.2 ค่าใช้จ่ายกองทุนรวมฯ

ในระหว่างปีประมาณการ พ.ศ. 2558 ประมาณการค่าใช้จ่ายกองทุนรวมฯ ได้รวมประมาณการ
ภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7 ซึ่งกองทุนรวมฯ จะต้องจ่ายและไม่สามารถขอคืนได้ เนื่องจาก
กองทุนรวมฯ มิได้เป็นหน่วยงานที่จดทะเบียนในระบบภาษีมูลค่าเพิ่มตามข้อบังคับภาษีไทย

2.2.1 ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุนรวมฯ

ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุนรวมฯ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายที่เกิด
จากการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ค่าธรรมเนียมตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย ค่าธรรมเนียมในการทำบัญชีและผู้สอบบัญชี และค่าธรรมเนียมในการ
ประเมินราคาทรัพย์สิน ทั้งนี้ สำหรับประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่ง
สำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับค่าธรรมเนียมในการบริหาร
จัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนเมื่อพิจารณา
รวมกันแล้วจะอยู่ในอัตราที่ไม่เกินร้อยละ 0.1 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ

2.2.2 ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจะจ่ายโดยกองทุนรวมฯ
ซึ่งคาดการณ์ไว้เป็นมูลค่า 67 ล้านบาท

2.3 การประเมินมูลค่ายุติธรรม

บริษัทจัดการจะจัดให้มีผู้ประเมินอิสระที่ได้รับอนุญาตจาก ก.ล.ต. เพื่อทำการทบทวนมูลค่าของ
กองทุนรวมฯ ทุกปีนับจากวันที่มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมครั้งล่าสุด ซึ่งบริษัทจัดการคาดการณ์ว่า
ไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญในมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับ
มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ดังนั้นผลกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นในภายหลัง
ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของกองทุนรวมฯ จะไม่มีผลกระทบต่อประมาณการงบกำไรขาดทุนและ
การแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน เนื่องจากกำไรที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่ง
กำไรคิดจากส่วนที่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการประเมินมูลค่าของกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
หมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน
สำหรับปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

2 สรุปข้อสมมติฐานที่สำคัญ (ต่อ)

2.4 การจ่ายเงินปันผลและการลดทุน

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผล ซึ่งมาจากการปันส่วนแบ่งกำไรของกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เมื่อกองทุนรวมฯ มีกำไรสุทธิหรือกำไรสะสม โดยกองทุนรวมฯ จะจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ไม่น้อยกว่าอัตราร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วประจำปี ทั้งนี้กำไรสุทธิดังกล่าว เป็นกำไรสุทธิที่ไม่รวมรายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการประเมินมูลค่าราคากองทุนรวมฯ ประจำรอบระยะเวลาบัญชีนั้น และในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมในงวดบัญชีใด บริษัทจัดการอาจจะจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมดังกล่าวด้วยก็ได้ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลข้างต้นต้องไม่ทำให้กองทุนรวมฯ เกิดขาดขาดทุนสะสม

บริษัทจัดการจะจ่ายสภาพคล่องส่วนเกินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 บริษัทจัดการประมาณการว่าจะจ่ายเงินปันผลจากกระแสเงินสดรับจากรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าในอัตราร้อยละ 98.50 ของรายได้ทั้งหมดที่จะได้รับจากผู้สนับสนุนในปีประมาณการ พ.ศ. 2558 เป็นจำนวนเงิน 1,745 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าที่รับรู้ในงบประมาณการกำไรขาดทุนจำนวน 1,068 ล้านบาท และถือเป็นสภาพคล่องส่วนเกินจำนวน 677 ล้านบาท

2.5 จำนวนหน่วยลงทุน

จำนวนหน่วยลงทุนภายหลังการนำเสนอขายหน่วยลงทุนคิดจากมูลค่าจ่ายซื้อในอัตราร้อยละ 100 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ และที่ราคาเสนอขายต่อหน่วยที่ราคา 10 บาทต่อหน่วยลงทุน จำนวนหน่วยลงทุนจริงจึงอาจมีความแตกต่างจากจำนวนหน่วยลงทุนตามสมมติฐานฉบับนี้

2.6 มาตรฐานการรายงานทางการเงินและมาตรฐานการบัญชี

ประมาณการข้างต้นอยู่บนสมมติฐานที่ว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงินและมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในประเทศไทย ณ วันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่อาจส่งผลกระทบต่อประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานข้างต้นอย่างมีสาระสำคัญ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
หมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน
สำหรับปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

2 สรุปข้อสมมติฐานที่สำคัญ (ต่อ)

2.7 ข้อสมมติฐานอื่น ๆ

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานสำหรับปี
ประมาณการ พ.ศ. 2558 จัดทำขึ้น โดยมีข้อสมมติฐานอื่นเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงในการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในระหว่างปีประมาณการ พ.ศ. 2558
- ไม่มีการระดมทุนเพิ่มเติมในปีประมาณการ พ.ศ. 2558
- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายด้านภาษีและกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างมีสาระสำคัญ
- สัญญาทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ มีผลบังคับใช้ได้และสามารถปฏิบัติได้ตามที่ระบุในสัญญา

2.8 การวิเคราะห์ความผันผวน

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานได้จัดทำขึ้น
ตามสมมติฐานที่เป็นสาระสำคัญดังที่กล่าวไว้ในข้างต้น ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วน
แบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน มีความเสี่ยงจากปัจจัยดังต่อไปนี้

- เกิดเหตุสุดวิสัยที่ทำให้โรงไฟฟ้าไม่สามารถผลิตไฟฟ้าได้ อย่างไรก็ตามก็ดี โรงไฟฟ้าได้ทำประกันภัยใน
กรณีที่ธุรกิจต้องหยุดชะงัก ซึ่งจะมีผลใน 60 วันหลังจากโรงไฟฟ้าหยุดเครื่อง ดังนั้นจึงมีความ
เสี่ยงที่โรงไฟฟ้าต้องแบกรับค่าเสียหายที่เกิดขึ้นในช่วง 60 วันแรก
- โรงไฟฟ้าไม่สามารถเดินเครื่องตามชั่วโมงการผลิตในข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อไฟฟ้าได้ หรือ
หยุดเครื่องโดยไม่แจ้งต่อศูนย์ควบคุมระบบกำลังไฟฟ้าแห่งชาติ ซึ่งโรงไฟฟ้าจะถูกปรับแต่ค่าปรับ
จะไม่เกินร้อยละ 2 ของค่าความพร้อมจ่ายเต็มจำนวน (Full Availability Payment)

ผู้ลงทุนควรระมัดระวังว่าเหตุการณ์ในอนาคตไม่สามารถคาดการณ์ได้อย่างชัดเจนและตัวเลข
ที่ประมาณการไว้ในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน
ตามสมมติฐานอาจแตกต่างจากที่จะเกิดขึ้นจริง

3 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐานแสดงไว้ดังต่อไปนี้

3.1 เกณฑ์ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐาน

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐานประกอบด้วยข้อมูลของประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐาน สมมติฐานที่เกี่ยวข้อง และหมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐานแต่ไม่ได้รวมถึงงบการเงินเต็มรูปแบบ และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง ดังนั้นประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐานจึงมิได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย นโยบายการบัญชีที่ใช้ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐานเป็นนโยบายการบัญชีเดียวกับนโยบายบัญชีของกองทุนรวมฯ

3.2 การรับรู้รายได้

รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐานรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

3.3 ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

3.4 ภาษีเงินได้

กองทุนรวมฯ ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย จึงไม่มีการประมาณการค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละตามสมมติฐาน

คำเตือน / ข้อแนะนำ

กองทุนรวมฯ เป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น **บริษัทจัดการ** จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของ**กองทุนรวมฯ** ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของ**กองทุนรวมฯ** ไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของ**บริษัทจัดการ**

บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อ**บริษัทจัดการ**เช่นเดียวกันกับที่**บริษัทจัดการ**ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อ**กองทุนรวมฯ** โดย**บริษัทจัดการ**จะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ลงทุนต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอหนังสือชี้ชวนได้ที่**บริษัทจัดการ** หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

ผู้สนใจลงทุนที่มีถิ่นฐานอยู่ในต่างประเทศจะต้องเป็นผู้รับภาระในเรื่องของข้อกำหนด กฎระเบียบ และภาษีต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหน่วยลงทุนของ**กองทุนรวมฯ** เอง

ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่าผู้ขายหน่วยลงทุนเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจาก**สำนักงาน ก.ล.ต.**

การพิจารณา ร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของ**กองทุนรวมฯ** มิได้เป็นการแสดงว่า**สำนักงาน ก.ล.ต.** ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของ**กองทุนรวมฯ** หรือได้รับประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น

บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณและประกาศต่างๆ ที่**สำนักงาน ก.ล.ต.** และสมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด รวมทั้งกฎ ระเบียบ ข้อบังคับของ**บริษัทจัดการ** และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้**บริษัทจัดการ**ทราบ เพื่อที่**บริษัทจัดการ**จะสามารถกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้รวบรวมขึ้นโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่**บริษัทจัดการ**ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนจาก**สำนักงาน ก.ล.ต.**



EGATIF

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1



WWW.EGATIF.COM

