

ปกหน้า

หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของ
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

[●]

สารบัญ

หัวข้อเรื่อง	หน้า
คำจำกัดความ.....	1
ส่วนที่ 1 ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ.....	1
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 ที่ปรึกษาทางกฎหมายสำหรับการเสนอขายครั้งแรก.....	2
1.7 ประเภท วัตถุประสงค์ และอายุของกองทุนรวมฯ	2
1.8 จำนวนเงินทุนโครงการ	3
1.9 มูลค่าที่ตราไว้ จำนวน ประเภท และราคาของหน่วยลงทุน และจำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำในการจองซื้อ	3
1.10 ชนิดของหน่วยลงทุน สิทธิประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน.....	3
1.11 ลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน.....	4
1.12 รายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่	6
1.13 วันที่ที่ได้รับอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ.....	6
1.14 แผนภาพความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ.....	6
1.15 บทสรุปโครงสร้างกองทุนรวมฯ ในภาพรวม.....	8
2. กลยุทธ์และนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมฯ	12
2.1 ภาพรวมของกองทุนรวมฯ	12
2.2 นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมฯ.....	12
2.3 กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ	23

2.4	บทวิเคราะห์ทางกฎหมาย	35
2.5	ความเห็นทางกฎหมาย	36
3.	ข้อมูลทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน	38
3.1	ชื่อที่ตั้ง ลักษณะ ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ.....	38
3.2	ลักษณะอุตสาหกรรม.....	63
3.3	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.)	70
3.4	ราคาและวิธีการกำหนดราคาของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และส่วนต่างระหว่างราคาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และราคาประเมิน.....	83
3.5	การประเมินสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเป็นครั้งแรก และความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน	84
3.6	การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ	88
3.7	การบริหารจัดการหรือการจัดผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต	89
3.8	ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง	89
4.	นโยบายการบริหารและจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ จะลงทุน	116
4.1	ผลการดำเนินงานในอดีตสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556	116
4.2	ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ สำหรับปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558	117
4.3	การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง	122
5.	การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล	124
5.1	บุคคลที่เกี่ยวข้อง.....	124
5.2	ข้อกำหนดทั่วไป	125
5.3	การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน.....	126
5.4	นโยบายเกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง.....	127
5.5	คำรับรองของผู้ดูแลผลประโยชน์และความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์และบริษัทจัดการเกี่ยวกับธุรกรรมการได้มาซึ่ง สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย.....	127
6.	ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ	132

6.1	ความเสี่ยงเกี่ยวกับกองทุนรวมฯ หรือโครงสร้างของกองทุนรวมฯ	132
6.2	ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	139
6.3	ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน	153
7.	การบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ	161
7.1	นโยบายการกักเงิน	161
7.2	นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน.....	161
7.3	การออกหน่วยลงทุนและการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	164
7.4	การเสนอขาย การจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	167
7.5	การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน	201
7.6	การลดเงินทุนจดทะเบียน.....	205
7.7	การแต่งตั้ง สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนรวมฯ.....	206
7.8	ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ.....	235
7.9	มูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน	243
7.10	การคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายหน่วยลงทุน	244
7.11	ข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน.....	245
7.12	รอบระยะเวลาบัญชีประจำปีของกองทุนรวมฯ.....	251
7.13	สิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน.....	251
7.14	การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ	260
7.15	ช่องทางและวิธีการร้องเรียน	262
7.16	การเลิกกองทุนรวมฯ การคืนเงิน และการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	263
8.	ผลบังคับของโครงการจัดการกองทุนรวมฯ.....	268
9.	ช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูล	269

ภาคผนวก

- ภาคผนวก 1 ตารางกำหนดมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ
- ภาคผนวก 2 รายงานการประเมินค่ายุติธรรมของธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ฉบับย่อโดย บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิส เซส จำกัด
- ภาคผนวก 3 รายงานการประเมินค่ายุติธรรมของธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ฉบับย่อโดย บริษัท สीलม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
- ภาคผนวก 4 ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556
- ภาคผนวก 5 ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ สำหรับปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

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. และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ซึ่งรวมถึง หนังสือเวียน หนังสือผ่อนผัน หนังสือชักซ้อมความเข้าใจ หนังสืออนุมัติ กฎ ระเบียบ คำสั่ง และเอกสารอื่นซึ่งมีผลบังคับตามกฎหมาย ซึ่งออกโดยอาศัยอำนาจของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบัน และส่วนแก้ไขเพิ่มเติม
กทช.	:	คณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ
กฟน.	:	การไฟฟ้านครหลวง
กฟผ.	:	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
กฟภ.	:	การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
กลุ่มบุคคลเดียวกัน	:	กลุ่มบุคคลเดียวกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน – (1) กลุ่มบุคคลเดียวกัน”
กองทุนรวมฯ	:	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
การประเมินค่าทรัพย์สิน	:	การคำนวณมูลค่า ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนโดยเป็นการประเมินอย่างเต็มรูปแบบที่ต้องมีการตรวจสอบเอกสารสิทธิ ข้อจำกัดสิทธิครอบครองใน ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เงื่อนไขและข้อจำกัดทางกฎหมาย ข้อจำกัดอื่นของการใช้ประโยชน์ รายละเอียด

		การใช้ประโยชน์ในปัจจุบัน และรายละเอียดอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการสำรวจ ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ตามสภาพที่เป็นอยู่
การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย	:	เหตุการณ์อย่างหนึ่งอย่างใดต่อไปซึ่งเกิดขึ้นหลังจากวันที่ลงนามในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งรวมถึงการกระทำหรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายของหน่วยงาน รัฐบาล คือ 1) การเปลี่ยนแปลงหรือการแก้ไขกฎหมายที่มีอยู่แล้ว 2) การออกกฎหมายใหม่ 3) การเปลี่ยนแปลงลักษณะการบังคับใช้หรือการตีความกฎหมายหรือมาตรฐานต่างๆ ด้วย
การลงทุนในทรัพย์สินรอง	:	การลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินใดๆ หรือหาผลตอบแทนโดยวิธีอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่าง ที่นอกเหนือไปจาก การลงทุนในทรัพย์สินหลัก ทั้งนี้ตามที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. จะอนุญาตหรือประกาศให้ลงทุนได้
การลงทุนในทรัพย์สินหลัก	:	การลงทุนใน กิจการโครงสร้างพื้นฐาน ของ กองทุนรวมฯ โดยการได้มาซึ่ง ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
การเสนอขายครั้งแรก	:	การเสนอขาย หน่วยลงทุน เป็นครั้งแรกแก่ประชาชนทั่วไป
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	:	กิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งประกอบไปด้วย (ก) ระบบขนส่งทางรางหรือทางท่อ (ข) ไฟฟ้า (ค) ประปา (ง) ถนน ทางพิเศษ หรือทางสัมปทาน (จ) ท่าอากาศยานหรือสนามบิน

- (จ) ทำเรื่อน้ำลึก
- (ข) โทรคมนาคม หรือโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
- (ค) พลังงานทางเลือก
- (ฅ) ระบบบริหารจัดการน้ำ หรือการชลประทาน
- (ฉ) ระบบป้องกันภัยธรรมชาติ ซึ่งรวมถึงระบบเตือนภัยและระบบจัดการเพื่อลดความรุนแรงของภัยธรรมชาติที่เกิดขึ้นด้วย
- (ง) ระบบจัดการของเสีย
- (จ) กิจกรรมที่มีลักษณะเป็นกิจกรรมโครงสร้างพื้นฐานตาม (ก) ถึง (ง) หลายกิจกรรม (multi-infrastructure) ประกอบกัน โดยกิจกรรมที่ประกอบกันเหล่านั้นเข้าลักษณะที่ครบถ้วนดังนี้
- (1) มีความเชื่อมโยง ส่งเสริม หรือก่อให้เกิดประโยชน์ซึ่งกันและกัน หรือต่อชุมชนเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน
 - (2) ก่อให้เกิดหรือจะก่อให้เกิดรายได้เป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของรายได้รวมของกิจการทั้งหมดที่ประกอบกันนั้น หรือกิจการอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. จะได้กำหนดแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว ซึ่งเป็นกิจการที่มีการดำเนินการเพื่อประโยชน์หรือให้บริการแก่ประชาชนในวงกว้างของประเทศไทย ไม่ว่ากิจการนั้นจะตั้งอยู่ที่ใด หรือมีเขตอำนาจในการประกอบกิจการอยู่ที่ใด หรือเพื่อประโยชน์อื่นใดตามกฎหมายหลักทรัพย์
- ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุน กับบริษัทจัดการ : ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการซึ่งกำหนดความสัมพันธ์ สิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบระหว่างบริษัทจัดการและผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งจะทำให้ทำขึ้นระหว่างบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในนามของผู้ถือหน่วยลงทุน
- คณะกรรมการ ก.ล.ต. : คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน : คณะบุคคลซึ่งทำหน้าที่ให้คำปรึกษาและคำแนะนำต่อบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานและการบริหารจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
- กรม. : คณะรัฐมนตรี

- ความเสียหายทั้งหมด : ความเสียหายที่เกิดขึ้น และ กฟผ. ได้ประเมินความเสียหายแล้ว เห็นว่าต้องดำเนินการหรือถอนโดยไม่สามารถดำเนินการซ่อมแซมหรือปรับปรุงหรือไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีสภาพหรือลักษณะการผลิตไฟฟ้าเช่นเดิม หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นในลักษณะที่กองทุนรวมฯ และ กฟผ. มีความเห็นร่วมกันว่าการซ่อมแซมความเสียหายที่เกิดขึ้นอาจไม่คุ้มค่า ไม่ว่าจะความเสียหายดังกล่าวจะเกิดขึ้นในช่วงปีดำเนินงานใด
- ความเสียหายแต่เพียงบางส่วน : ความเสียหายที่เกิดขึ้นต่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งไม่มีลักษณะเป็นความเสียหายทั้งหมด
- ค่าความพร้อมจ่าย AP1 : ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อชดเชยเงินลงทุนดอกเบี้ยจ่าย และผลตอบแทนของเงินลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 (Availability Payment Rate 1) ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อไฟฟ้า
- ค่าความพร้อมจ่าย AP2 : ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่สะท้อนถึงค่าใช้จ่ายคงที่ในการผลิตและบำรุงรักษา ค่าอะไหล่ในการบำรุงรักษา (Fixed Operation and Maintenance “Fixed O&M”) โดยมีอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR2 (Availability Payment Rate 2) ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อไฟฟ้า และอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดัชนีราคาผู้บริโภค
- ค่าปรับกรณีผิดสัญญา : จำนวนเงินโดยมีจำนวนเท่ากับอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายใหญ่ขั้นต่ำ ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (Minimum Loan Rate: MLR) ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกาศและใช้บังคับอยู่ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ คุณด้วยจำนวนมูลค่าการเช่าลงทุนคงเหลือ ทั้งนี้ ตามรายละเอียดที่กำหนดในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- โครงการจัดการกองทุนรวมฯ : โครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนโครงการที่แก้ไขเพิ่มเติม
- จำนวนเงินทุนจดทะเบียน : จำนวนเงินทุนที่บริษัทจัดการระดมทุนได้เพื่อการจัดตั้งกองทุนรวมฯ และนำไปจดทะเบียนเป็นกองทรัสต์สินไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต.

ช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น	:	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (3) การกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย”
ดัชนีการหยุดซ่อมตามแผน (Planned Outage Factor) หรือ POF	:	อัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงในช่วงเวลาใดที่กำหนดไว้ ซึ่งหน่วยผลิตหนึ่งต้องหยุดเดินเครื่องตามแผนการซ่อมบำรุง การหยุดซ่อมตามแผนจะมีการกำหนดไว้ล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 5 ปีเพื่อทำการทดสอบ ตรวจสอบ หรือการหยุดพักซ่อมระยะยาว โดยการหยุดซ่อมตามแผนจะเกิดขึ้นเพียงครั้ง หรือ 2 ครั้ง ต่อปี
ดัชนีการหยุดซ่อมฉุกเฉิน (Forced Outage Factor) หรือ (FOF)	:	อัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงในช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดในกรณีที่หน่วยผลิต 1 หน่วยจะต้องมีการหยุดซ่อมฉุกเฉิน การหยุดซ่อมนอกแผนเป็นการหยุดซ่อมที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องหยุดเดินเครื่องหน่วยผลิตดังกล่าวก่อนที่จะสิ้นสุดสัปดาห์ถัดไป (เพื่อหยุดซ่อมหรือปิดเครื่อง) หรือเกิดขึ้นจากความพยายามที่ไม่เป็นผลสำเร็จในการเดินเครื่องหน่วยผลิตดังกล่าวกลับสู่ระบบ (การเริ่มเดินเครื่องที่ล้มเหลว)
ดัชนีการหยุดซ่อมเพื่อบำรุงรักษา (Maintenance Outage Factor) หรือ MOF	:	อัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดไว้ซึ่งหน่วยผลิตหนึ่งอยู่ในระหว่างการหยุดเพื่อบำรุงรักษาสามารถเลื่อนออกไปได้มากกว่า 1 ช่วงสัปดาห์ แต่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องหยุดเดินเครื่องหน่วยผลิตดังกล่าวล่วงหน้าเพื่อที่จะมีการหยุดซ่อมตามแผน
ดัชนีการหยุดซ่อมนอกแผน (Unplanned Outage Factor) หรือ UOF	:	ประกอบด้วยดัชนีการหยุดซ่อมเพื่อบำรุงรักษา (Maintenance Outage Factor) และ ดัชนีการหยุดซ่อมฉุกเฉิน (Forced Outage Factor)
ดัชนีความพร้อม (Availability Factor) หรือ AF	:	อัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงในช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดไว้ซึ่งหน่วยผลิตหนึ่งสามารถผลิตไฟฟ้าได้ ทั้งนี้ ไม่ว่าหน่วยผลิตดังกล่าวจะมีการผลิตไฟฟ้าหรือไม่ก็ตาม
ตลาดหลักทรัพย์	:	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ	:	สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติม

- ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน :
- ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่ง ณ ปัจจุบัน ได้แก่ การลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานโดยการได้มาซึ่ง
- (ก) กรรมสิทธิ์ สิทธิครอบครอง หรือสิทธิการเช่าในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร อุปกรณ์ ตลอดจนทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้ในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (ข) สิทธิสัมปทานในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตของกิจการโครงสร้างพื้นฐานหรือที่เกิดขึ้นจากการบริหารจัดการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือการบริหารจัดการทรัพย์สินอื่นใดที่ได้จากการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (ง) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาซื้อขายติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ หรือสัญญาก่อสร้าง หรือสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์หรือบริการของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (จ) หุ้นที่ออกโดยบริษัท ที่มีลักษณะที่ครบถ้วนดังต่อไปนี้
1. มีการลงทุนในทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี และ
 2. มีกองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้นและเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น และ
- (ฉ) ตราสารแห่งหนี้ที่ออกโดยบริษัทตาม (ข) หรือสัญญาที่มีลักษณะเป็นการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทตาม (จ) ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวแล้ว
- (ช) ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานอื่นตามที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนจะได้ประกาศกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต
- ทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติม :
- ทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ อาจได้มาหรือลงทุนเพิ่มเติมหลังจากการได้มาหรือลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนใน

		ทรัพย์สินหลัก หรือการลงทุนในทรัพย์สินรอง) ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
ที่ปรึกษากฎหมาย	:	บริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมายสำหรับการเสนอขายครั้งแรก
ที่ปรึกษาทางการเงิน	:	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก
นายทะเบียน	:	นายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ตามที่มีชื่อปรากฏอยู่ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 1.4 “นายทะเบียนหน่วยลงทุน” และที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนจากสำนักงาน ก.ล.ต.
บริษัทจัดการ	:	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม และมีหน้าที่บริหารจัดการกองทุนรวมฯ
บุคคลที่เกี่ยวข้อง	:	บุคคลที่เกี่ยวข้องตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามที่กำหนดไว้ใน ส่วนที่ 1 หัวข้อ 5.1 “บุคคลที่เกี่ยวข้อง”
ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป	:	ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ซึ่งอยู่ในฉบับเดียวกัน) สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป พร้อมทั้งแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (Know Your Customer: KYC) และแบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามแบบฟอร์มที่บริษัทจัดการกำหนดหรือยอมรับ
ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือ กฟผ.	:	ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ซึ่งอยู่ในฉบับเดียวกัน) สำหรับผู้จองซื้อพิเศษ หรือ กฟผ. พร้อมทั้งแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (Know Your Customer: KYC) และแบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามแบบฟอร์มที่บริษัทจัดการกำหนดหรือยอมรับ
ปตท.	:	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	:	หมายถึง ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 38/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 25 เมษายน 2562 รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติมและที่ออกมาใช้ทดแทนประกาศดังกล่าว

- ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วย
ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับ
การป้องกันและจัดการความ
ขัดแย้งทางผลประโยชน์
- ผู้จองซื้อทั่วไป
- ผู้จองซื้อพิเศษ
- ผู้จัดการกองทุนรวมฯ
- ผู้ดูแลผลประโยชน์
- ผู้ถือหน่วยลงทุน
- ผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อย
- ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วย
ลงทุน
- ผู้ประเมินค่าอิสระ
- หมายถึง ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาด
หลักทรัพย์ที่ สธ. 14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกัน
และจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558 รวมทั้ง
ที่แก้ไขเพิ่มเติมและที่ออกมาใช้ทดแทนประกาศดังกล่าว
- ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.1 “ประเภทและคุณสมบัติ
ของผู้ลงทุน”
- ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.1 “ประเภทและคุณสมบัติของผู้
ลงทุน”
- ผู้จัดการกองทุนรวมตาม ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการ
จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือ
จำหน่ายไปซึ่ง**ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ** นอกจากนี้ **ผู้จัดการกองทุนรวมฯ**
ยังมีหน้าที่อื่นและต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ใน
กฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง
- ผู้ดูแลผลประโยชน์ของ**กองทุนรวมฯ** ที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้าม
ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยคุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของ
กองทุนรวมและที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมตามที่มีชื่อปรากฏอยู่ใน ส่วนที่ 1 หัวข้อ 1.3
“ผู้ดูแลผลประโยชน์”
- ผู้ถือหน่วยลงทุนของ**กองทุนรวมฯ**
- ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 7.3.2 “ข้อกำหนดการจ
ทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”
- ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ดังมีรายชื่อปรากฏอยู่ใน ส่วนที่ 1 หัวข้อ 7.7.7
“บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง” รวมถึงผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนที่**บริษัทจัดการ**อาจแต่งตั้ง
เพิ่มเติมในภายหลัง (ถ้ามี) ซึ่งได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการ
จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจากกระทรวงการคลังซึ่งจะ
ทำหน้าที่จัดจำหน่าย**หน่วยลงทุน**ในการเสนอขาย**ครั้งแรก**
- บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสেস จำกัด และ บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์
จำกัด ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ประเมินค่าอิสระ เพื่อทำการประเมินค่า
สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ผู้ลงทุนต่างด้าว	:	ผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว อันได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> (1) บุคคลธรรมดาซึ่งไม่มีสัญชาติไทย (2) นิติบุคคลซึ่งไม่ได้จดทะเบียนในประเทศไทย (3) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของนิติบุคคลนั้นถือโดยบุคคลตาม (1) หรือ (2) หรือนิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตาม (1) หรือ (2) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น (4) ห้างหุ้นส่วนจำกัดหรือห้างหุ้นส่วนสามัญ ที่จดทะเบียนในประเทศไทย ซึ่งหุ้นส่วนผู้จัดการหรือผู้จัดการเป็นบุคคลตาม (1) หรือ (5) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทย ซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของนิติบุคคลนั้นถือโดยบุคคลตาม (1) (2) (3) หรือ (4) หรือนิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตาม (1) (2) (3) หรือ (4) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น
[ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน]	:	[บุคคลหรือนิติบุคคลที่ บริษัทจัดการ มอบหมายให้ปฏิบัติหน้าที่จำหน่าย หน่วยลงทุน]
ผู้สอบบัญชี	:	ผู้สอบบัญชีของ กองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศ สำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี และที่แก้ไขเพิ่มเติม
พณ.	:	กระทรวงพลังงาน
พ.ร.บ. กฟผ.	:	พระราชบัญญัติการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2511 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
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 มูลค่าการเข้าลงทุนมีจำนวนเท่ากับ [●] บาท
- มูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ : จำนวนเงินซึ่งกองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับจาก กฟผ. ณ วันที่ สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงจากรณีที่ กฟผ. หรือ กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยมีมูลค่าตามที่กำหนดไว้ในภาคผนวก 1 (ตารางกำหนดมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ) ทั้งนี้ มูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือได้มีการคำนวณโดยคำนวณจากประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ จะได้รับนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันสิ้นสุดของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- มูลค่าของหน่วยลงทุน : มูลค่าทรัพย์สินสุทธิหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่จำหน่ายได้ ณ สิ้นสุดวันคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุน
- มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ : มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนรวมฯ หักด้วยหนี้สิน ซึ่งคำนวณตามวิธีการที่กำหนดไว้ใน ส่วนที่ 1 หัวข้อ 7.10.1 “การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน”
- รัฐบาล : รัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทย
- ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน : ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (4) ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน”
- รายงานการประเมินค่าอิสระ : รายงานฉบับย่อของรายงานการประเมินค่า ซึ่งจัดทำโดยผู้ประเมินค่าอิสระ ทั้งนี้ ปรากฏตามภาคผนวก 2 (รายงานสรุปผลการประเมินมูลค่าสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะโอนไปยังกองทุนรวมฯ โดย บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด) และภาคผนวก 3 (รายงานการประเมินมูลค่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ฉบับย่อโดย บริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด) ของเอกสารฉบับนี้

รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	:	รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจัดทำขึ้นเมื่อวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557
รายได้ค่าความพร้อมจ่าย	:	รายได้ซึ่ง กฟผ. คำนวณจากความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. ซึ่งคำนวณตามสูตรการคำนวณที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1	:	โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. มีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง 723.4 เมกะวัตต์ตั้งอยู่ที่ 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 ซึ่งอยู่ในระหว่างการก่อสร้างโดยคาดว่าจะแล้วเสร็จ [●]
วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ	:	วันที่มีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ กับ สำนักงาน ก.ล.ต. และมีการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมในส่วนที่ 1 หัวข้อ 7.4.4 “การจดทะเบียนกองทุนรวมฯ” ซึ่งจะเกิดขึ้นเมื่อหรือหลังจากการเสนอขายครั้งแรกเสร็จสิ้น
วันทำการ	:	วัน (ยกเว้นวันเสาร์ อาทิตย์ และวันหยุดราชการ) ซึ่งเป็นวันเปิดทำการตามปกติของของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยและบริษัทจัดการ
วันทำการของ กฟผ.	:	วันเปิดทำการตามปกติของ กฟผ.
วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ	:	วันที่ กฟผ. ให้ กองทุนรวมฯ ลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยการชำระมูลค่าการเข้าลงทุนอย่างครบถ้วนให้แก่ กฟผ. ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
วันสิ้นสุดอายุสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	:	20 ปีนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	:	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
สกค.	:	สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา
สคร.	:	สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ
สศช.	:	สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	:	สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ระหว่าง กฟผ. และ กองทุนรวมฯ
สัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ	:	สัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ ระหว่าง กฟผ. กับผู้จำหน่ายก๊าซธรรมชาติ เพื่อใช้สำหรับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ กฟผ. ซึ่งรวมถึงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน	:	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนที่จะทำขึ้นระหว่างบริษัทจัดการและนายทะเบียน
สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์	:	สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ที่จะทำขึ้นระหว่างบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ ก่อนการเสนอขายครั้งแรก
สำนักงาน ก.ล.ต.	:	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	:	สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเป็นทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ จะได้มาภายหลังการเสนอขายครั้งแรก ดังรายละเอียดที่ระบุไว้ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 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 อุทกภัย แผ่นดินไหว โรคระบาด การนัดหยุดงาน การทิ้งงานของคนงาน หรือ ไฟฟ้าขัดข้อง การประท้วง การจลาจล การกบฏ

การก่อการร้าย ความเสียหาย การทำลาย การไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ที่กำหนดไว้ในสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยคู่สัญญาฝ่ายอื่นของ กฟผ. หรือ กองทุนรวมฯ ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย อันเนื่องมาจากเหตุสุดวิสัยซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาที่มีการเข้าทำกับคู่สัญญาฝ่ายอื่นนั้น

เอกสารธุรกรรม	:	ร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน	:	เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนตามที่ได้กำหนดไว้ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (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 Characteristics หรือ COC	:	สมรรถนะและคุณลักษณะในการทำงานของหน่วยผลิตไฟฟ้าตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
Dependable Contracted Capacity หรือ DCC	:	กำลังผลิตไฟฟ้าพึงได้ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งได้จากการพิจารณาทดสอบ Net Capacity Test ทั้งนี้ กฟผ. ได้ทำการทดสอบครั้งล่าสุด เมื่อวันที่ 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 โดยระบุถึงระเบียบปฏิบัติบางประการเกี่ยวกับความเชื่อมโยงของ

โรงไฟฟ้าและการดำเนินงานตามระบบปฏิบัติงานของ 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 STG	:	เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันไอน้ำ

ส่วนที่ 1

ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

ส่วนที่ 1 ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

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	ที่ปรึกษาทางกฎหมายสำหรับการเสนอขายครั้งแรก	
1.6.1	ชื่อ	บริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพอง จำกัด
1.6.2	ที่อยู่	เลขที่ 540 อาคารเมอริควี ทาวเวอร์ ชั้น 22 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
1.6.3	โทรศัพท์	0-2264-8000
1.6.4	โทรสาร	0-2657-2222
1.7	ประเภท วัตถุประสงค์ และอายุของกองทุนรวมฯ	
1.7.1	ประเภทกองทุนรวมฯ	เป็นกองทุนรวมชนิดที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป ประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่ง บริษัทจัดการ จะยื่นขอจดทะเบียน หน่วยลงทุน เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
1.7.2	วัตถุประสงค์ของกองทุนรวมฯ	เพื่อระดมเงินทุนจากนักลงทุนในประเทศ โดยนำเงินที่ได้จากการเสนอขาย หน่วยลงทุน ไปลงทุนใน กิจการโครงสร้างพื้นฐานและสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นหลัก ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่ กองทุนรวมฯ ได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาวและ กองทุนรวมฯ สามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ ผู้ถือหน่วยลงทุน ในอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่มีความผันผวนต่ำ นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ยังมีวัตถุประสงค์ที่จะลงทุนในทรัพย์สินอื่นๆ อันได้แก่ หลักทรัพย์ และ/หรือตราสารอื่นๆ ตามที่ กฎหมายหลักทรัพย์ อนุญาตให้ลงทุนได้ ทั้งนี้ เพื่อให้ กองทุนรวมฯ สามารถบรรลุการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้กับ ผู้ถือหน่วยลงทุน

1.7.3	อายุกองทุนรวมฯ	ไม่มีกำหนดอายุ ทั้งนี้ สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีอายุ 20 ปี นับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ
1.8	จำนวนเงินทุนโครงการ	
1.8.1	จำนวนเงินทุน	[●] ล้านบาท โดยจำนวนเงินทุนของโครงการจะขึ้นอยู่กับราคาเสนอขายสุดท้าย ซึ่งอยู่ในช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น
1.9	มูลค่าที่ตราไว้ จำนวน ประเภท และราคาของหน่วยลงทุน และจำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำในการจองซื้อ	
1.9.1	มูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน	มูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนจะเท่ากับราคาเสนอขายสุดท้ายของหน่วยลงทุน
1.9.2	จำนวนหน่วยลงทุน	[●] หน่วย
1.9.3	ประเภทหน่วยลงทุน	ระบุชื่อผู้ถือ
1.9.4	ช่วงราคาเสนอขายหน่วยลงทุนเบื้องต้น	[●] บาท – [●] บาท ต่อหน่วย
1.9.5	จำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำของการจองซื้อ	[●] หน่วย และเพิ่มครั้งละ [●] หน่วย
1.10	ชนิดของหน่วยลงทุน สิทธิประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน	
1.10.1	ชนิดหน่วยลงทุน	มีชนิดเดียว ซึ่งมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนเท่าเทียมกันทุกประการ
1.10.2	สิทธิ ผลประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน	<p>การจ่ายเงินแบ่งปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถกระทำได้เป็นครั้งคราวในรูปของการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน ด้วยการลดทุน ตามที่โครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ให้กระทำได้</p> <p>กองทุนรวมฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ โดยเมื่อรวมแล้วในแต่ละงวดปีบัญชี จ่ายในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว</p> <p>ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสม กองทุนรวมฯ อาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผลไม่ว่าจะเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงข้างต้น หรือจากกำไรสะสมในกรณีที่กองทุนรวมฯ ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่</p>

กองทุนรวมฯ มีนโยบายที่จะคืนสภาพคล่องส่วนเกินใดๆ (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยการลดทุน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 7.2 “นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน”

1.11 ลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน

ลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน

ตามกฎหมายและกฎระเบียบของประเทศไทย นักลงทุนใดๆ ไม่ว่าจะ เป็นบุคคลสัญชาติไทย หรือบุคคลต่างชาติ อาจลงทุนในหน่วยลงทุนได้ และไม่ว่าจะเป็นนักลงทุนรายย่อย (หรือนักลงทุนที่มีใช้นักลงทุนสถาบัน) หรือนักลงทุนสถาบัน แต่ต้องอยู่ภายใต้ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนตามที่กำหนดไว้ในข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” และกฎหมายที่จำกัดความสามารถในการลงทุนในหน่วยลงทุนของบุคคลนั้นๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ มิได้มีการจดทะเบียน และจะไม่มี การจดทะเบียนตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ หรือกฎหมาย หลักทรัพย์ในรัฐใดๆ ของสหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ มิได้ จด และจะไม่มี การจดทะเบียนเป็นบริษัทจัดการการลงทุนตาม พ.ร.บ. บริษัทลงทุนของสหรัฐฯ และผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์จาก พ.ร.บ. บริษัทลงทุนของสหรัฐฯ ดังกล่าว การเสนอขาย จำหน่าย หรือ ส่งมอบหน่วยลงทุน ให้บุคคลผู้มีสัญชาติอเมริกัน หรือ ผู้มีภูมิลำเนาใน สหรัฐอเมริกา หรือพลเมืองของสหรัฐอเมริกาไม่สามารถดำเนินการได้แต่ อย่างใด เว้นแต่ภายใต้ข้อยกเว้นบางประการ นอกจากนี้ การเสนอขาย หรือขายหน่วยลงทุนเพื่อบัญชีหรือเพื่อประโยชน์ของ “บุคคลอเมริกัน” ตามที่นิยามไว้ในกฎ Regulation S ของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ ก็ไม่สามารถดำเนินการได้เว้นแต่การเสนอขายหรือขาย หน่วยลงทุน 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 ตราบเท่าที่ไม่ขัดต่อข้อจำกัดตามที่กำหนด ไว้ในหัวข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” ตามหลักเกณฑ์และ วิธีการโอนหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.5 “วิธีการโอนหน่วย

ลงทุน” และผู้ซื้อหน่วยลงทุนแต่ละรายจะต้องให้ หรือถือว่าได้ให้การ
ยอมรับคำรับรอง และให้ความตกลงบางประการ

1.12 รายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่

ภายหลังการจัดตั้งกองทุนรวมฯ เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กฟผ. จะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่โดยเข้าถือหน่วยลงทุนทั้งสิ้นร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด และ กฟผ. จะเข้าลงทุนในสัดส่วนดังกล่าวเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปีนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ โปรดพิจารณาข้อมูลเกี่ยวกับ กฟผ. ในหัวข้อ 3.3 “การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.)”

1.13 วันที่ได้รับอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ

วันที่ [●] พ.ศ. 2558

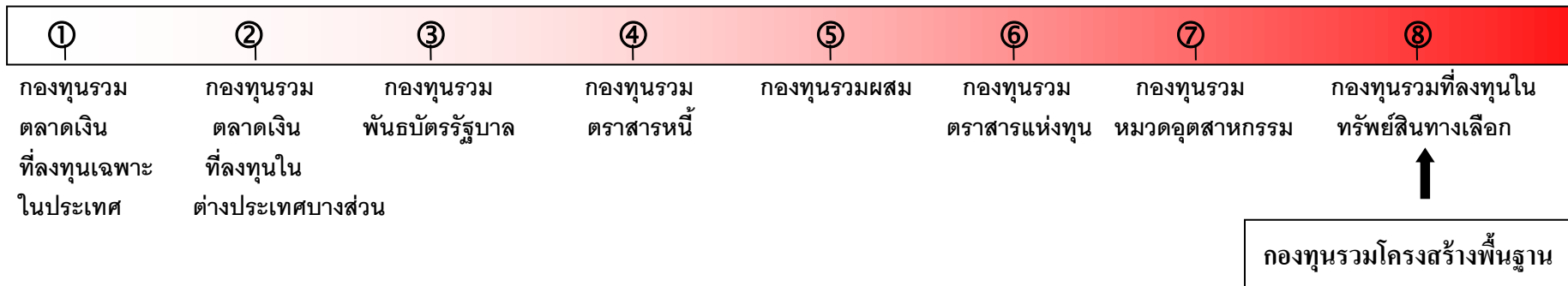
1.14 แผนภาพความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ

แผนภาพที่ 1: ความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ

** ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ **

ความเสี่ยง/มีความซับซ้อนต่ำ

ความเสี่ยง/มีความซับซ้อนสูง



หมายเหตุ: แผนภาพนี้เป็นไปตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ ส.น. 16/2557 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2)

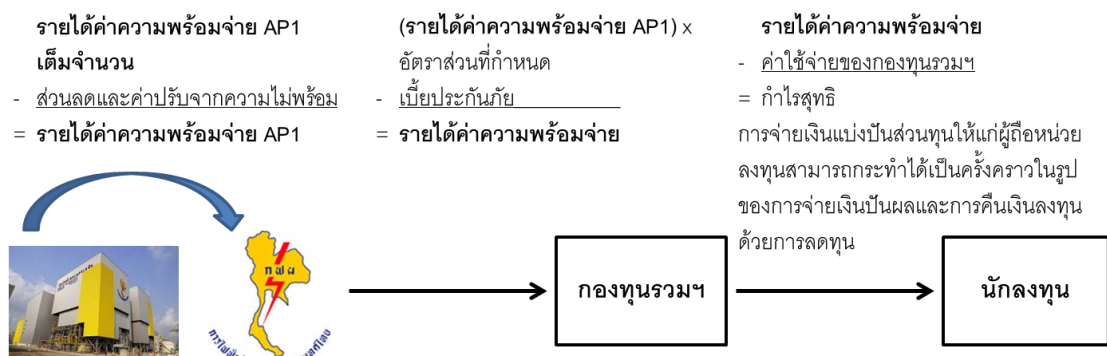
กองทุนรวมฯ จะลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งประกอบด้วยสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องตามสัญญาระยะเวลาและรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนั้น มีความผันผวนต่ำ เนื่องจากบริษัทจัดการเห็นว่า รายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะเกิดขึ้นจากความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะไม่มีมีความเกี่ยวข้องกับความต้องการพลังงานไฟฟ้าและการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบ ทั้งนี้ กฟผ. ยังคงเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเป็นผู้ดำเนินการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามมาตรฐานของ กฟผ. ซึ่ง กฟผ. เป็นผู้บริหารจัดการเดินเครื่องบำรุงรักษาโรงไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย

อย่างไรก็ดี เนื่องจากกองทุนรวมฯ มีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นทางเลือกใหม่ในการลงทุนและอาจมีความซับซ้อน ด้วยเหตุนี้ ความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ ถูกกำหนดไว้ที่ระดับ 8 ตามประกาศ ส.น. 16/2557 ซึ่งกำหนดให้กองทุนรวมที่ลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นทางเลือกใหม่มีความเสี่ยงที่ระดับ 8 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดเพื่อพิจารณาความเสี่ยงของนักลงทุนเอง ก่อนตัดสินใจลงทุน

1.15 บทสรุปโครงสร้างกองทุนรวมฯ ในภาพรวม

กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งประกอบด้วย รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาที่ 670.0 เมกะวัตต์ หลังหักส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม ตามสัดส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ที่ถูกกำหนดไว้ในแต่ละปี ดำเนินงานตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และเบี่ยงประกันภัย โดยค่าความพร้อมจ่าย AP1 เป็นรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่สะท้อนเงินลงทุน ต้นทุนทางการเงิน และผลตอบแทนของเงินลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งค่าความพร้อมจ่าย AP1 จะเกิดขึ้นต่อเมื่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความพร้อมจ่ายจริงในการผลิตไฟฟ้าตามรายละเอียดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และสามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าเพื่อจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบส่งเมื่อศูนย์ควบคุมฯ สั่งการ โดย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายถึงแม้ว่าศูนย์ควบคุมฯ จะสั่งเดินเครื่องผลิตไฟฟ้า และ/หรือจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบส่งหรือไม่ก็ตาม

แผนภาพที่ 2: กระแสเงินสดกองทุนรวมฯ



ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ค่าความพร้อมจ่าย AP1 จะถูกกำหนดตาม 1) อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 (Availability Payment Rate 1) ซึ่งถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 2) กำลังผลิตไฟฟ้าตามข้อตกลง (Contracted Capacity) และ 3) จำนวนชั่วโมงของความพร้อมจ่ายตามที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หยุดซ่อมแซมตามแผนการซ่อมบำรุงที่วางไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะยังคงได้รับค่าความพร้อมจ่ายในจำนวนร้อยละ 10.00 ของ ค่าความพร้อมจ่ายเต็มจำนวนสำหรับ AP1 (FAP1) แต่หากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่มีความพร้อมจ่ายเนื่องจากเหตุสุดวิสัยที่กระทบโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือ การหยุดซ่อมแซมตามนอกเหนือจากแผนการซ่อมบำรุงที่วางไว้ นั้น โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะไม่ได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เว้นแต่จะเป็นเหตุที่เกิดจากการกระทำของรัฐ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นต้น

ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีการกำหนดชั่วโมงของความพร้อมจ่ายและ ชั่วโมงการหยุดซ่อมแซมตามแผนการซ่อมบำรุง โดยมีรายละเอียดดังนี้

ปี	2558 ¹	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
ชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH)	8,109	7,274	8,109	8,109	7,557	8,132	8,109	7,251	8,109	8,132
ชั่วโมงซ่อมบำรุงตามแผน	336	1176	336	336	888	336	336	1176	336	336

ปี	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578 ²
ชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH)	7,557	8,109	8,109	7,274	8,109	8,109	7,557	8,132	8,109	7,251	7,170
ชั่วโมงซ่อมบำรุงตามแผน	888	336	336	1,176	336	336	888	336	336	1,179	336

¹ ชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH) และชั่วโมงซ่อมบำรุงตามแผนที่ระบุไว้ในปี 2558 เป็นชั่วโมงความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 อย่างไรก็ตาม ในปี 2558 กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนับจากวันที่ กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2558

² ชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH) และชั่วโมงซ่อมบำรุงตามแผนที่ระบุไว้ในปี 2578 เป็นชั่วโมงความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2578 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2578 อย่างไรก็ตาม ในปี 2578 กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนับจากวันที่ 1 มกราคม 2025 จนถึงวันที่ครบกำหนดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ทั้งนี้ ชั่วโมงของความพร้อมจ่ายและชั่วโมงการหยุดซ่อมแซมตามแผนการซ่อมบำรุง อาจมีความเปลี่ยนแปลงตามความพร้อมจ่ายและจำนวนชั่วโมงการหยุดซ่อมแซมตามแผนการซ่อมบำรุงจริงของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ในแต่ละปีดำเนินงานซึ่งอาจกระทบต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ

เนื่องจาก กฟผ. ไม่รับประกันผลการดำเนินงานตลอดจน **รายได้ค่าความพร้อมจ่าย** นักลงทุนจึงมีความเสี่ยงจากความไม่พร้อมของโรงไฟฟ้า ซึ่งจะสะท้อนอยู่ในส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม ประกอบด้วย 1) ส่วนลดจากความพร้อมจ่ายที่ลดลง (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 3.1.2 (3) “โครงสร้างรายได้และรายจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือก่อนการจัดตั้งกองทุนรวมฯ”

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้**ค่าความพร้อมจ่าย AP1** ส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม และข้อตกลงและเงื่อนไขเกี่ยวกับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ภายใต้อสัญญาการเข้าถึงกองทุนใน**รายได้ค่าความพร้อมจ่าย** 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 ที่มีผลกระทบต่อ**รายได้ค่าความพร้อมจ่าย** ให้เป็นไปตามกฎหมายและมาตรฐานที่เกี่ยวข้องดังกล่าว นอกจากนี้ กฟผ. ได้ มีการดำเนินการประเมินผลการปฏิบัติงานของพนักงาน (KPI) ในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 โดยอ้างอิงกับผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ปีละ 2 ครั้ง โดยต้องผ่านเกณฑ์ของแต่ละกิจกรรมที่กำหนดไว้ตามแผนพัฒนาบุคลากรอย่างน้อยร้อยละ 80 ของคะแนนรวม โปรดพิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.3.2(3) “การบริหารจัดการและพัฒนาคุณภาพของบุคลากร”

ทั้งนี้ สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีการกำหนดสัดส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 เต็มจำนวนหลังหักส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อมที่กองทุนรวมฯ จะได้รับในแต่ละปีดำเนินงานโดยมีรายละเอียดดังนี้:

2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
49.2%	76.0%	78.4%	87.4%	86.8%	87.5%	90.8%	89.7%	91.8%	97.3%

2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578
98.8%	99.6%	99.7%	98.5%	99.8%	99.8%	99.1%	99.9%	100%	100%	77.5%

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 3.1.2 (9) “ประกันภัย”

จากโครงสร้างข้างต้น รายได้ค่าความพร้อมจ่าย ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสามารถสรุปได้ดังนี้

2. กลยุทธ์และนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมฯ

2.1 ภาพรวมของกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมฯ จะจัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนรวมฯ ตลอดอายุของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนภายใต้เงื่อนไขที่เกี่ยวกับสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมฯ จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายครั้งแรกไปลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งมีกำหนดอายุของสัญญา 20 ปี ซึ่งนับตั้งแต่วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คือ วันที่ [●] พ.ศ. 2578

2.2 นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมฯ

2.2.1 การลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

การลงทุนของกองทุนรวมฯ สำหรับสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ได้แก่ การเข้าลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กับ กฟผ. เพื่อเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในขนาดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ ซึ่งมีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง (Gross Capacity) 723.4 เมกะวัตต์ กำลังผลิตไฟฟ้าสุทธิ (Net Capacity) ที่ 704.0 เมกะวัตต์ และมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 670.0 เมกะวัตต์ ในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในหัวข้อ 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย” ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ จะจัดหาผลประโยชน์จากสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ด้วยการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในขนาดจากการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” และนอกจากนี้ บริษัทจัดการ คาดว่าจะเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ หรือในช่วงระยะเวลาอันสั้นภายหลังจากวันดังกล่าว

การนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ของ กฟผ. ตามสัญญาการเข้าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

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

- ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับผลกระทบต่อการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาที่ กฟผ. มีการปฏิบัติตามหรือปรับเปลี่ยนวัตถุประสงค์และอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน Grid Code กฟผ. จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลา 6 เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้น โดยช่วงระยะเวลา 6 เดือนดังกล่าวไม่นับรวมระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- 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 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในชั่วโมงสุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาดังกล่าว

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในหัวข้อ 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

โดยในการควบคุมและติดตามการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. กองทุนรวมฯ จะทำการควบคุมและติดตามผ่านรายงานผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นรายเดือน และรายไตรมาส ตลอดจนรายงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่ กฟผ. จะต้องส่งให้กองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายงานที่ กฟผ. ต้องนำส่งให้กองทุนรวมฯ ในหัวข้อ 3.8.1 “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 ให้อยู่ในสภาพที่สามารถใช้งานได้อย่างมีประสิทธิภาพตามข้อกำหนดในกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ตามมาตรฐาน Grid Code และ Prudent Utility Practice อย่างเคร่งครัด

เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถตรวจสอบการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. ได้ อย่างมีประสิทธิภาพ กองทุนรวมฯ ได้กำหนดให้ กฟผ. ดำเนินการดังต่อไปนี้ตลอดอายุสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

- ในกรณีที่ปรากฏว่าเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อ กฟผ. หรือการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะแจ้งให้ กองทุนรวมฯ ทราบถึงเหตุการณ์ดังกล่าวภายใน 15 วันนับจากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น และรายงานถึงสถานการณ์การแก้ไขหรือเยียวยาความเสียหายซึ่งเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ข้างต้นให้กองทุนรวมฯ ทราบเป็นระยะๆ ทั้งนี้ เพื่อให้ กองทุนรวมฯ สามารถประเมินถึงผลกระทบต่อผลการดำเนินงานกว่าเหตุการณ์ดังกล่าวจะยุติลง
- ในกรณีที่ กฟผ. เห็นว่าควรมีการปรับหรือเปลี่ยนวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. จะกระทำได้อีกต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากกองทุนรวมฯ โดยกองทุนรวมฯ จะพิจารณาและให้ความเห็นชอบภายใน 30 วันนับจากวันที่ได้รับ

หนังสือแจ้งจาก กฟผ. โดยกองทุนรวมฯ จะต้องไม่ปฏิเสธการให้ความเห็นชอบโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร และในกรณีที่ กองทุนรวมฯ ปฏิเสธในการให้ความเห็นชอบ แต่ กฟผ. เห็นว่ามีความจำเป็นในการดำเนินการดังกล่าว ให้ กฟผ. และ กองทุนรวมฯ เจรจาร่วมกันโดยไม่ชักช้าเพื่อหาข้อยุติในประเด็นดังกล่าวต่อไป

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

- นอกเหนือไปจากกรณีที่มีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาฉบับการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นอกเหนือไปจากการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาดังกล่าว ในกรณีที่ กฟผ. เห็นว่าควรมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษา นั้นจะส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาและ/หรือ รายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะดำเนินการดังกล่าวได้เมื่อได้มีการแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบภายใน 3 วันทำการของ กฟผ. นับจากวันที่เกิดความเสียหายซึ่งทำให้เกิดการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในลักษณะดังกล่าว
- ในกรณีที่ได้รับการร้องขอจากกองทุนรวมฯ ตามสมควร กฟผ. ตกลงอนุญาต และให้ความร่วมมือเพื่อให้กองทุนรวมฯ และ/หรือตัวแทนของกองทุนรวมฯ สามารถเข้าตรวจสอบการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ/หรือวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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. จะดำเนินการทดสอบตามที่

กองทุนรวมฯ ร้องขอ ภายใน 7 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ได้รับคำร้องขอดังกล่าวจาก
กองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่มีการดำเนินการทดสอบและปรากฏว่าการบริหารโรงไฟฟ้าพระนคร
เหนือ ชุดที่ 1 เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ
พร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะต้องเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทดสอบข้างต้น

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อตกลงกระทำการและงดเว้นกระทำการของ กฟผ. ใน
หัวข้อ 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

สิทธิของกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ
พร้อมจ่ายและการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่นับเป็นการผิดสัญญากรณีร้ายแรง

ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หาก กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของตนตามที่
กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และการไม่ปฏิบัติตามสัญญาของ
กฟผ. เป็นการผิดสัญญากรณีร้ายแรงตามที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายกำหนด
ไว้ อันได้แก่เหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- กฟผ. จงใจไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ หรือนำส่งรายได้ค่าความ
พร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ไม่ครบถ้วนเป็นระยะเวลา 2 ไตรมาสติดต่อกัน
- กฟผ. จงใจหยุดหรือระงับดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยไม่เป็นไปตาม
ข้อตกลงการบริหารโรงไฟฟ้าฯ หรือกระทำโดยไม่มีเหตุอันสมควร เป็นระยะเวลา 45 วันติดต่อกัน
- ปรากฏข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างหนึ่ง
อย่างใดดังต่อไปนี้
 - ในช่วงระยะเวลาใดๆ ในระหว่าง 36 เดือนติดต่อกัน ปรากฏเหตุการณ์ที่โรงไฟฟ้าพระ
นครเหนือ 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. ปฏิบัติผิดหน้าที่ที่สำคัญตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ
พร้อมจ่าย หรือคำรับรองไม่ถูกต้อง อันอาจส่งผลทำให้ กฟผ. ไม่สามารถดำเนินการโรงไฟฟ้า
พระนครเหนือ 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. แก้ไขเหตุผิดสัญญานั้นภายใน 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. ไม่ได้ดำเนินการให้เหตุผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงให้กองทุนรวมฯ 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 รวมถึงค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการผิดสัญญาและการยกเลิกสัญญาในหัวข้อ 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

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

สิทธิของกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหาย

กรณีโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายแต่เพียงบางส่วน (Partial Loss)

กฟผ. และกองทุนรวมฯ ตกลงว่า ในระหว่างที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีผลใช้บังคับ และในกรณีที่เกิดความเสียหายขึ้นกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยหลักแล้ว กฟผ. จะช่อมแซมความเสียหายที่เกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้างดงกล่าวให้แล้วเสร็จโดยไม่ชักช้า แต่ทั้งนี้ ไม่เกินกว่าระยะเวลา 30 เดือนนับจากวันที่เกิดความเสียหายนั้น โดย กฟผ. จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการช่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเรียกร้องเงินค่าสินไหมทดแทนจากกรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (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)

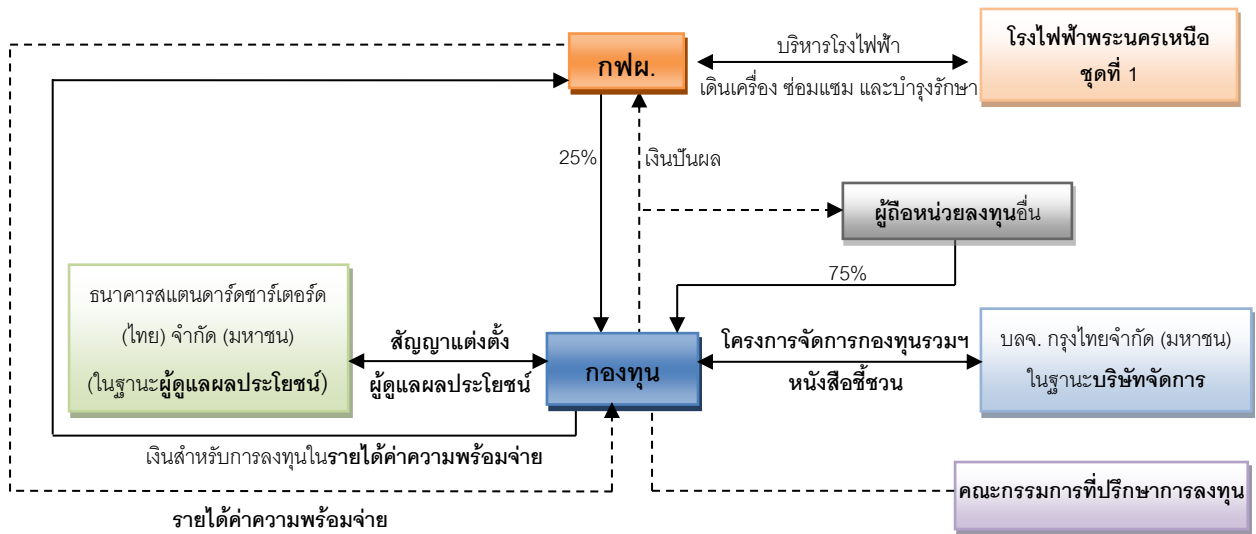
หากปรากฏว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายทั้งหมด (Total Loss) กฟผ. อาจใช้สิทธิในการเลือกที่จะก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ขึ้นใหม่ หรือยกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยในกรณีที่มีการยกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและความเสียหายไม่ได้เกิดขึ้นจากความผิดของ 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 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

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

แผนภาพที่ 3: โครงสร้างของกองทุนรวมฯ



2.2.2 วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายครั้งแรก

จำนวนเงินทั้งหมดโดยประมาณที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจากการเสนอขายครั้งแรกจำนวน [●] หน่วย จะเท่ากับ [●] ล้านบาท โดยบริษัทจัดการคาดว่าจะดำเนินการให้กองทุนรวมฯ ใช้เงินจำนวนดังกล่าวดังนี้

- เพื่อลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และ
- เงินส่วนที่เหลือ (ถ้ามี) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกองทุนรวมฯ และใช้สำหรับค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ในส่วนที่กองทุนรวมฯ รับผิดชอบ

แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายครั้งแรกที่กล่าวไปข้างต้น เป็นไปตามความตั้งใจ ณ ปัจจุบันของบริษัทจัดการ และตามประมาณการของการจัดสรรจำนวนเงินที่ได้รับที่จัดทำอย่างดีที่สุดของบริษัทจัดการตามแผนงานและประมาณการรายจ่ายปัจจุบันของกองทุนรวมฯ

2.2.3 การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติม

นอกเหนือจากการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการในนามของกองทุนรวมฯ อาจลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่นโดยการได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ให้กระทำได้ และเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

การลงทุน หรือการได้มาเพิ่มเติมใดๆ ซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดๆ อันมีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเช่นเดียวกันกับเมื่อกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อม

จ่าย (เช่น ข้อกำหนดการสอบทานธุรกิจ (Due Diligence) การประเมินค่าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นต้น) และจะต้องได้รับมติอนุมัติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โปรดพิจารณาข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในหัวข้อ 7.13.2 “สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ – (3) การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน”

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

อย่างไรก็ดี หากเป็นการได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวม ณ เวลาที่มีการได้มาดังกล่าว ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ในกรณีเช่นนี้ ไม่จำเป็นต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ในกรณีที่การลงทุน หรือได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว จำเป็นต้องใช้เงินทุนเพิ่มเติม กองทุนรวมฯ จะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนเกี่ยวกับการกู้ยืมตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.1 “นโยบายการกู้ยืมเงิน” และ/หรือการเพิ่มทุน ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.5 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน” ซึ่งจะต้องได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

นอกจากนี้ ในกรณีที่การลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าวกระทำโดยวิธีการในข้อ (ก) หรือ (ข) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” กองทุนรวมฯ จะต้องเข้าทำสัญญากับผู้ประกอบการบุคคลที่สาม เพื่อมอบหมายให้บุคคลดังกล่าวดำเนินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 3.6 “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 หรือเพิ่มเติมประเภท หรือลักษณะของหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สิน หรือการหาออกผลโดยวิธีอื่นที่กองทุนรวมฯ สามารถลงทุนได้

- (1) พันธบัตรรัฐบาล
- (2) ตัวเงินคลัง
- (3) พันธบัตร หรือหุ้นกู้ที่รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เป็นผู้ออก และมีกระทรวงการคลังเป็นผู้กำกับด้านเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนแบบไม่มีเงื่อนไข

- (4) เงินฝากในธนาคาร หรือบริษัทตลาดรองสินเชื่อกู้ยืม
- (5) บัตรเงินฝากที่ธนาคาร หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ทั้งนี้ หากเป็นบัตรเงินฝากที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแล้ว ต้องได้รับความเห็นชอบจาก **สำนักงาน ก.ล.ต.** ก่อนการลงทุน
- (6) ตัวแลกเปลี่ยน หรือตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลังโอน ประเภทมีสิทธิไต่เบี่ย หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ หากเป็นตัวแลกเปลี่ยนหรือตัวสัญญา ใช้เงินที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแล้ว ต้องได้รับความเห็นชอบจาก **สำนักงาน 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) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินประเภท และชนิดเดียวกับทรัพย์สินที่**กองทุนรวมฯ** สามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และ
- (ค) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นจัดตั้งขึ้นเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
- (10) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งการเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของ**กองทุนรวมฯ**

ทั้งนี้ ในกรณีที่ **บริษัทจัดการ** เข้าลงทุนในอนาคตในทรัพย์สิน หรือการลงทุนชนิดอื่นตามที่**คณะกรรมการ ก.ล.ต.สำนักงาน ก.ล.ต.** หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ให้ความเห็นชอบ หรือมีประกาศแก้ไข หรือเพิ่มเติมประเภท หรือลักษณะของหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สิน **บริษัทจัดการ** จะดำเนินการตามขั้นตอนและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

2.2.5 อัตราส่วนการลงทุน

ณ วันสิ้นรอบปีบัญชีแต่ละปี **กองทุนรวมฯ** จะต้องดำรงมูลค่าการลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินหลักไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ**กองทุนรวมฯ** โดยคำนวณมูลค่าการลงทุนใน

ทรัพย์สินหลักจากมูลค่าตามบัญชีของราคาการได้มาหรือราคาอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะต้องไม่ลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินรองเกินกว่าร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการมีหน้าที่ที่จะต้องควบคุมดูแลให้อัตราส่วนการลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินรองเป็นไปตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

2.2.6 การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ

การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ อันมีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการจำหน่ายดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเช่นเดียวกันกับเมื่อกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (เช่น ข้อกำหนดการประเมินค่าทรัพย์สิน เป็นต้น) และจะต้องได้รับมติอนุมัติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโปรดพิจารณาข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในหัวข้อ 7.13.2 “สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ – (3) การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน” เว้นแต่เป็นการจำหน่ายซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ตามข้อตกลง หรือสัญญาที่มีกับภาครัฐซึ่งได้ระบุไว้โดยเฉพาะเจาะจงในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่า กองทุนรวมฯ ไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

อย่างไรก็ดี หากเป็นการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวม ณ เวลาที่มีการจำหน่ายดังกล่าว ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ในกรณีเช่นนี้ ไม่จำเป็นต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

2.3 กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมฯ เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทไฟฟ้า บริษัทจัดการซึ่งมีเป้าหมายหลักที่จะทำให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้รับเงินปันผลเพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาวจากการเข้าลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทไฟฟ้าซึ่งได้รับการพัฒนาและส่งเสริมประสิทธิภาพอย่างสูงสุด จึงมีกลยุทธ์การลงทุนโดยมุ่งลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทไฟฟ้าโดยพิจารณาและประเมินศักยภาพการสร้างรายได้อย่างต่อเนื่องของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนนั้น เพื่อให้การลงทุนของกองทุนรวมฯ ในทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เป็นไปตามเป้าหมายหลัก

ทั้งนี้ เพื่อที่จะบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายทางการเงินดังที่ได้กล่าวมา ภายหลังจากเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการในนามของกองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยกองทุนรวมฯ ได้มีการพิจารณาถึงจุดเด่นและกลยุทธ์การบริหารทรัพย์สินดังกล่าวดังต่อไปนี้

2.3.1 จุดเด่นของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ในการคัดเลือกโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 บริษัทจัดการได้พิจารณารายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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 เมกะวัตต์เป็นระยะเวลา 25 ปีนับจากวันที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน พ.ศ. 2553 นอกจากนี้ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 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) และอัตราการเดินเครื่อง (Plant 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) และอัตราการเดินเครื่อง (Plant Factor) สูงที่ประมาณร้อยละ 91.83 และ ร้อยละ 78.60 ในปี พ.ศ. 2556 ตามลำดับ 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) และ ค่าความร้อนสุทธิ (Net Heat Rate) ในปี พ.ศ. 2556 ที่ประมาณ 7,171 กิโลจูลต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง และ ประมาณ 7,340 กิโลจูลต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ตามลำดับ

- (6) เป็นโรงไฟฟ้าที่อยู่ภายใต้การบริหารโดย กฟผ. ซึ่งเป็นผู้มีความเชี่ยวชาญในการบริหารโรงไฟฟ้า

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อยู่ภายใต้การบริหารของ กฟผ. ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจด้านกิจการพลังงานภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงพลังงาน และกระทรวงการคลัง และมีพันธกิจหลัก คือการผลิตพลังงานไฟฟ้าตามกฎหมายกำหนด และประเทศใกล้เคียง พร้อมทั้งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานไฟฟ้า และธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง หรือต่อเนื่องกับกิจการของ กฟผ. โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 กฟผ. เป็นเจ้าของและบริหารโรงไฟฟ้าซึ่งตั้งอยู่ในทุกภูมิภาคของประเทศ รวมทั้งสิ้นจำนวน 40 แห่ง ซึ่งมีกำลังผลิตติดตั้งทั้งสิ้น 15,010 เมกะวัตต์ ประกอบด้วยโรงไฟฟ้าหลายประเภท ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังความร้อน 3 แห่ง โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม 6 แห่ง โรงไฟฟ้าพลังน้ำ 22 แห่ง โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน 8 แห่ง และโรงไฟฟ้าดีเซล 1 แห่ง

- (7) ความมั่นคงในการรับรายได้ของกองทุนรวมฯ บนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งเป็นรายได้ค่าตอบแทนตามความพร้อมของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในการจ่ายไฟฟ้า โดยไม่ขึ้นกับการจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงต่ำ และมีผลตอบแทนที่ค่อนข้างจะแน่นอน

ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นผลคูณของกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาที่ 670.0 เมกะวัตต์ Contracted Available Hour และอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 (Availability Payment Rate 1) ซึ่งอัตราดังกล่าวได้ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยตัวแปรที่จะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นั้น จะขึ้นอยู่กับความสามารถในการดูแลและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้มีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาและมีความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าตามชั่วโมงที่ได้มีการระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเท่านั้น

นอกจากนี้ ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่มีความพร้อมเนื่องจากเกิดความเสียหายต่อโรงไฟฟ้า 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)

ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากลักษณะของโครงสร้างรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะส่งมอบให้แก่ กองทุนรวมฯ นั้น จะเห็นว่า รายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับนั้น จะไม่ได้ขึ้นอยู่กับการแข่งขัน และภาวะอุตสาหกรรมไฟฟ้าที่ต้องคำนึงถึงความต้องการใช้ไฟฟ้าในอนาคต และ/หรือ การบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน อาทิ ค่าเชื้อเพลิง แต่ขึ้นอยู่กับกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา และ Contracted Available Hour จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีโอกาสในการรับรายได้ที่มั่นคง ภายใต้การเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

นอกจากนี้ ในช่วงที่มีการบำรุงและรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการ บำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ใน สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าใน ชั่วโมงสุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตาม แผนการบำรุงรักษาดังกล่าว

(8) เป็นโรงไฟฟ้าที่มีมีสถานที่ตั้งอยู่ใกล้ศูนย์กลางชุมชนผู้ใช้ไฟฟ้า

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าใหม่ที่มีประสิทธิภาพสูงเมื่อเทียบกับโรงไฟฟ้าที่ ใช้ก๊าซจากฝั่งตะวันตก รวมทั้งมีสถานที่ตั้งอยู่ใกล้ศูนย์กลางชุมชนผู้ใช้ไฟฟ้า (ลดความสูญเสีย ในระบบสายส่งไฟฟ้า) จึงทำให้ได้ถูกจัดลำดับให้เป็นโรงไฟฟ้าที่ต้องผลิตไฟฟ้าส่งเข้าระบบเป็น ลำดับแรก และได้รับโอกาสผลิตไฟฟ้าเต็มความสามารถตลอดเวลา เพื่อตอบสนองความ ต้องการการใช้ไฟฟ้าของประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น ตามความเจริญเติบโตทางด้านสังคม เศรษฐกิจ และอุตสาหกรรม เพื่อรักษาระดับความมั่นคงของระบบไฟฟ้า (Reliability) ในภาพรวม

(9) เป็นโรงไฟฟ้าที่มีสัญญาการให้บริการตลอดจนการจัดหาอะไหล่และชิ้นส่วนระยะยาว กับบริษัทผู้ผลิต 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

2.3.2 กลยุทธ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

บริษัทจัดการเชื่อว่ากลยุทธ์ในการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. ดังต่อไปนี้จะช่วยทำให้โรงไฟฟ้างดงกล่าวมีการดำเนินการบริหารจัดการในระดับมาตรฐานที่เหมาะสม และ

มีแนวโน้มที่ กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากการดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้านี้อย่างต่อเนื่องและแน่นอนตลอดระยะเวลาการเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

(1) การปรับปรุงประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง

การเพิ่มความคล่องตัวโดยการใช้ก๊าซธรรมชาติจากแหล่งตะวันตกและตะวันออก

กฟผ. มีแผนการลงทุนเพิ่มประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างต่อเนื่องเพื่อลดความเสี่ยงจาก 1) การขาดแคลนก๊าซธรรมชาติจากแหล่งตะวันตก หรือ 2) เปลี่ยนแปลงคุณภาพก๊าซซึ่งทำให้คุณสมบัติไม่เป็นไปตามมาตรฐาน ด้วยเหตุที่ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเดิมถูกออกแบบรองรับก๊าซธรรมชาติที่มาจากแหล่งก๊าซตะวันตกเท่านั้น จึงทำให้เกิดความเสี่ยงในกรณีที่แหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันตกเกิดปัญหาหรือต้องหยุดซ่อม อันทำให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าได้ กฟผ. จึงมีแผนปรับเปลี่ยนโดยจะมีการปรับปรุงอุปกรณ์ห้องเผาไหม้ ของ Gas Turbine เพื่อให้โรงไฟฟ้าสามารถรองรับก๊าซธรรมชาติจากทั้ง 2 แหล่ง คือ แหล่งก๊าซธรรมชาติตะวันตก และแหล่งก๊าซธรรมชาติตะวันออก เพื่อส่งเสริมความมีเสถียรภาพในการผลิตไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและเพื่อเพิ่มศักยภาพในการผลิตไฟฟ้า โดยแผนดังกล่าว กฟผ. ได้ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือน ธันวาคม พ.ศ. 2557

นอกจากนี้ ยังมีการวิเคราะห์และติดตามสาเหตุของความแตกต่างระหว่างค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงและค่าใช้จ่ายที่คาดการณ์ตามงบประมาณอย่างสม่ำเสมอ เพื่อปรับปรุงแก้ไขข้อบกพร่องจากการดำเนินงานที่อาจก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายที่สูงเกินความจำเป็น และนำผลที่ได้จากการวิเคราะห์มาปรับปรุงงบประมาณราย 5 ปี และงบประมาณสำหรับปีถัดไปให้มีความเหมาะสม ซึ่งจะส่งผลให้การวางแผนการดำเนินงานและบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีประสิทธิภาพที่ดียิ่งขึ้น

การปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องกังหันก๊าซ (Gas Turbine)

กฟผ. มีโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 โดยเปลี่ยนเครื่องกังหันก๊าซทั้ง 2 เครื่องของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 เป็นรุ่นที่ใช้ Advance Gas Path (AGP) จะดำเนินการโดยบริษัทผู้ผลิต General Electric (GE) ซึ่งเป็นผู้รับจ้างติดตั้งอุปกรณ์และทดสอบประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 โดยมีกำหนดปรับปรุงเครื่องช่วงไตรมาสแรกของปี 2559 ซึ่งจะอยู่ภายในช่วงกำหนดการซ่อมบำรุงรักษาประจำปี (Major Overhaul) โดยใช้ระยะเวลาดำเนินการประมาณ 40 วัน

ในเบื้องต้น กฟผ. คาดว่าประโยชน์ที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 จะได้รับจากการปรับปรุงประสิทธิภาพในครั้งนี้ได้แก่

- 1) ประสิทธิภาพค่าความร้อน (Heat Rate) ของเครื่องกังหันก๊าซดีขึ้นประมาณ 2.0%
- 2) กำลังผลิตต่อเครื่องกังหันก๊าซเพิ่มขึ้นประมาณ 6%

3) ลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ (Carbon Dioxide) ประมาณ 16,310 ตันต่อปี

ทั้งนี้ จากประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ที่สูงขึ้น กฟผ. คาดว่าชั่วโมงความพร้อมจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากรอบของการซ่อมบำรุงที่เพิ่มจาก 24,000 ชั่วโมงทุก 3 ปี เป็น 32,000 ชั่วโมงทุก 4 ปี และประหยัดค่าซ่อมชิ้นส่วนเนื่องจากอายุการใช้งานของชิ้นส่วนจะเพิ่มขึ้นจาก 72,000 ชั่วโมง เป็น 96,000 ชั่วโมง ซึ่งจะทำให้ กฟผ. สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาตามวาระตลอดอายุโรงไฟฟ้าที่เหลือ

(2) การควบคุมรักษาประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้อยู่ในเกณฑ์การวัดผลการดำเนินการที่สำคัญ

เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งเป็นรายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพในการเดินเครื่องและบำรุงรักษาของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งประกอบด้วยกำลังผลิต Contracted Available Hours (CAH) ระยะเวลาการหยุดซ่อมตามแผน (Planned Outage) ระยะเวลาการหยุดซ่อมนอกแผน (Unplanned Outage) และส่วนลดหรือค่าปรับที่เกิดขึ้นในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่มีความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าหรือไม่สามารถปฏิบัติการให้เป็นไปตามคุณลักษณะของหน่วยผลิตไฟฟ้าได้

ทั้งนี้ ดัชนีดังต่อไปนี้ถูกนำมาเป็นตัววัดผลการดำเนินการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

- **ดัชนีความพร้อม (Availability Factor “AF”)** คือ อัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงในช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดไว้ซึ่งหน่วยผลิตหน่วยหนึ่งสามารถผลิตไฟฟ้าได้ ทั้งนี้ ไม่ว่าจะหน่วยผลิตดังกล่าวจะมีการผลิตไฟฟ้าหรือไม่ก็ตาม
- **ดัชนีการหยุดซ่อมตามแผน (Planned Outage Factor “POF”)** คือ อัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงในช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดไว้ ซึ่งหน่วยผลิตหน่วยหนึ่งต้องหยุดเดินเครื่องตามแผนการซ่อมบำรุง การหยุดซ่อมตามแผนจะมีการกำหนดไว้ล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 5 ปีเพื่อทำการทดสอบ ตรวจสอบ หรือการหยุดพักซ่อมระยะยาว โดยการหยุดซ่อมตามแผนจะเกิดขึ้นเพียงครั้ง หรือ 2 ครั้งต่อปี
- **ดัชนีการหยุดซ่อมนอกแผน (Unplanned Outage Factor “UOF”)** ประกอบด้วยดัชนีดังต่อไปนี้
 - **ดัชนีการหยุดซ่อมเพื่อบำรุงรักษา (Maintenance Outage Factor “MOF”)** คือ อัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดไว้ซึ่งหน่วยผลิตหน่วยหนึ่งอยู่ในระหว่างการหยุดเพื่อบำรุงรักษาสามารถเคลื่อนออกไปได้มากกว่า 1 ช่วงสัปดาห์ แต่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องหยุดเดินเครื่องหน่วยผลิตดังกล่าวล่วงหน้าเพื่อที่จะมีการหยุดซ่อมตามแผน

- **ดัชนีการหยุดซ่อมฉุกเฉิน (Forced Outage Factor “FOF”)** คือ อัตราส่วนร้อยละของจำนวนชั่วโมงในช่วงระยะเวลาใดที่กำหนดในกรณีที่หน่วยผลิต 1 หน่วยจะต้องมีการหยุดซ่อมฉุกเฉิน การหยุดซ่อมนอกแผนเป็นการหยุดซ่อมที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องหยุดเดินเครื่องหน่วยผลิตดังกล่าวก่อนที่จะสิ้นสุดสัปดาห์ถัดไป (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 สามารถบ่งชี้ได้ตามตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 1: 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: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าดัชนีความพร้อม (Availability Factor) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อยู่ในระดับสูงมาโดยตลอด อีกทั้งยังมีดัชนีการหยุดซ่อมตามแผน (Planned Outage Factor) และดัชนีการหยุดซ่อมนอกแผน (Unplanned Outage Factor) ที่ต่ำ เนื่องจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีมาตรการในการลดจำนวนการหยุดเดินเครื่องเพื่อซ่อมบำรุงที่มีได้กำหนดในแผน และลดระยะเวลาการซ่อมบำรุงรักษาให้สั้นที่สุดโดยโรงไฟฟ้าพระนคร

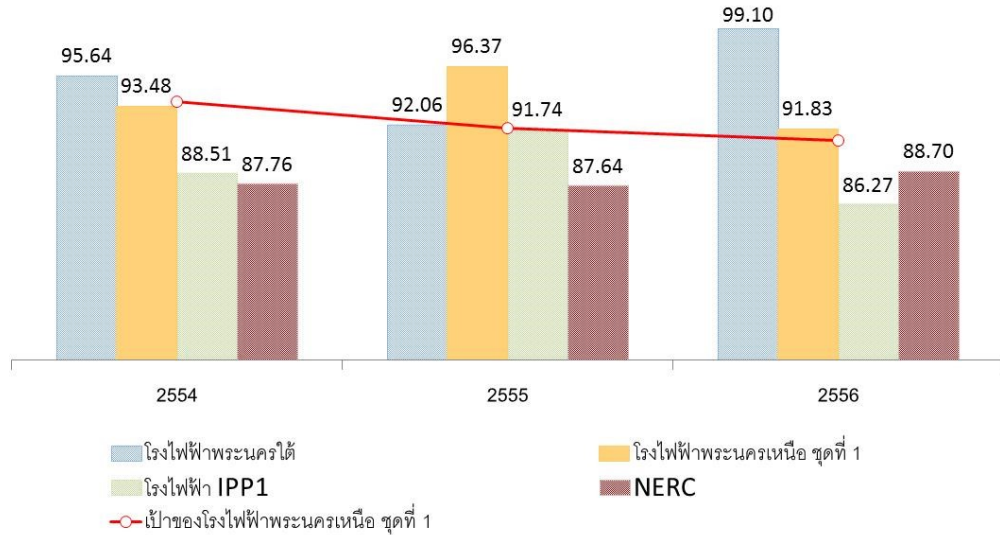
เหนือ ชุดที่ 1 จะมีการกำหนดแผนการตรวจซ่อมบำรุงรักษาไว้ล่วงหน้า โดยกำหนดระยะเวลาการซ่อมบำรุงในแต่ละปีให้สอดคล้องกับข้อกำหนดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ด้วยดัชนีความพร้อมจ่ายกับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของ กฟผ. ในประเทศไทยที่มีกำลังการผลิตไฟฟ้าใกล้เคียงกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 เช่น โรงไฟฟ้าพระนครใต้ โรงไฟฟ้า IPP1 และเปรียบเทียบกับดัชนีความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าในอเมริกาเหนือ ซึ่งจัดทำโดย North American Electricity Reliability Corporation (NERC) ที่เป็นองค์กรอิสระซึ่งทำหน้าที่กำกับดูแลเพื่อให้ความมั่นใจว่าระบบไฟฟ้าของอเมริกาเหนือมีความมั่นคงจะเห็นว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 มีค่าดัชนีความพร้อมจ่ายสูงกว่าโรงไฟฟ้า IPP1 และ NERC มาโดยตลอดตั้งแต่ปี พ.ศ. 2554-2556 และมีค่าดัชนีความพร้อมจ่ายสูงกว่าเป้าค่าดัชนีความพร้อมจ่ายที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 วางแผนไว้ โดยในปี 2556 ค่าดัชนีความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ลดลงเนื่องจากมีการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนการบำรุงรักษาทำให้ดัชนีการหยุดซ่อมตามแผนสูงขึ้นจากร้อยละ 1.57 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 7.35 ในปี 2556 ส่งผลให้ค่าดัชนีความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 อยู่ที่ร้อยละ 91.83 ซึ่งสูงกว่าโรงไฟฟ้า IPP1 และ NERC ที่ ร้อยละ 86.27 และร้อยละ 88.70 ตามลำดับ แต่ต่ำกว่าโรงไฟฟ้าพระนครใต้ที่ไม่มีการหยุดซ่อมตามแผนทำให้ค่าดัชนีความพร้อมจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 99.10

สำหรับดัชนีการหยุดซ่อมนอกแผน อยู่ที่ร้อยละ 1.20, 2.06 และ 0.81 ในปี 2554, 2555 และ 2556 โดยในปี 2554 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 มีความจำเป็นต้องหยุดเดินเครื่องนอกแผน (Reserve shutdown) เนื่องจากเกิดเหตุการณ์ gas shortage ในขณะที่ปี 2555 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 จากการปลดเครื่องเนื่องจาก มีการเปลี่ยนแปลงคุณภาพก๊าซ และ reserved shutdown จาก gas shortage สำหรับปี 2556 เหตุผลหลักในที่ต้องหยุดเดินเครื่องมาจากระบบปั๊มน้ำมีปัญหา (circulating water pump trip) และมีการพบรอยแตกของจุดเชื่อมที่ท่อ(Hot Reheat Line) ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 มีแผนการดำเนินงานเพื่อลดการหยุดซ่อมนอกแผนโดยได้ดำเนินการอย่างต่อเนื่องในหลายส่วนโดยเฉพาะการกำหนดแผนงานการเดินเครื่องและบำรุงรักษาตามแนวทางของโรงไฟฟ้าต้นแบบและแผนพัฒนาระบบบริหารจัดการด้านการผลิตและบำรุงรักษาตามแผนปฏิบัติการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ปี 2558 โดยนำกระบวนการปรับปรุงผลิตภัณฑ์และกระบวนการทำงานมาปรับใช้และมีการเตรียมอะไหล่สำรองเพื่อลดระยะเวลาในการซ่อมบำรุง เช่น โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ได้จัดซื้อปั๊มสำรองเพื่อลดเวลาในการซ่อมบำรุงรักษา

แผนภาพที่ 4: แผนภูมิเปรียบเทียบดัชนีค่าความร้อนของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของ กฟผ. ในประเทศไทย และดัชนีความร้อนเฉลี่ยของโรงไฟฟ้าในอเมริกาเหนือ

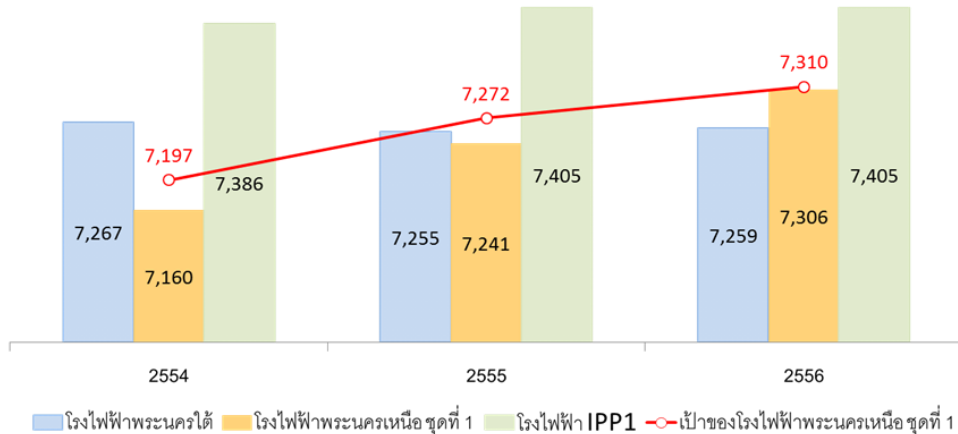
หน่วย: ร้อยละ



นอกจากนี้ประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 สามารถวัดได้จากค่าความร้อนต่อหน่วยผลิตโดยค่าความร้อนของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 อยู่ในระดับดีเมื่อเปรียบเทียบกับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของ กฟผ. ในประเทศไทยที่มีกำลังการผลิตใกล้เคียงกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 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 5: แผนภูมิเปรียบเทียบดัชนีค่าความร้อนของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของ 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 อีกทั้งยังจัดให้มีการสัมมนาและฝึกอบรมให้แก่พนักงานอย่างเป็นระบบ โดยเฉพาะด้านการเดินเครื่องบำรุงรักษา และด้านบริหารจัดการอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้บุคลากรมีความรู้ความชำนาญ และเรียนรู้ในเทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อนำมาใช้ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงมีการจัดทำเส้นทางความก้าวหน้าในสายอาชีพของทุกตำแหน่งงาน ตลอดจนมีการสับเปลี่ยนหมุนเวียนและโอนย้ายผู้ปฏิบัติงาน เพื่อเพิ่มศักยภาพ และทักษะในการทำงานของบุคลากรให้มีความหลากหลาย ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 มีการดำเนินการประเมินผลการปฏิบัติงานของพนักงานอย่างเป็นระบบ สอดคล้องกับเป้าหมายขององค์กร โดยใช้ตัวชี้วัดความสำเร็จ (KPI: Key Performance Index) ประเมินโดยผู้บังคับบัญชาปีละ 2 ครั้ง และมีการประเมินสมรรถนะความสามารถ (Competency) ที่ได้มีการกำหนดไว้ในแต่ละตำแหน่งงานมาเป็นตัวตั้งในการประเมินพนักงาน รวมทั้งมีการจัดทำแผนพัฒนาบุคลากร ประกอบด้วย 3 กิจกรรมหลักคือ 1.

แผนอัตรากำลังคน 10 ปี 2. แผนพัฒนาบุคลากรซึ่งจำนวนบุคลากรตามกลุ่มเป้าหมายต้องได้รับการพัฒนา โดยวัดความสามารถในการดำเนินการได้ตามแผนพัฒนาบุคลากรกลุ่มเป้าหมายตามทิศทางและยุทธศาสตร์ของสายงาน ได้ไม่น้อยกว่า 80% และกำหนด Man-day การฝึกอบรมเฉลี่ยได้ไม่น้อยกว่ามาตรฐาน กฟผ. คือ 7 man-day รวมทั้งมีการวัดผลลัพธ์การพัฒนาบุคลากรด้านการเรียนรู้ (Learning) โดยการใช้แบบทดสอบ (Post Test) และ 3. แผนสร้างความผูกพันบุคลากรโดยจะมีการวัดผลลัพธ์จากแบบประเมินความผูกพัน

(4) การบริหารจัดการเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัยและความปลอดภัย

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีการติดตามและประเมินในด้านต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ด้านสิ่งแวดล้อม ด้านความปลอดภัย ด้านพลังงานเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า โดยที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 นำระบบการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายในของ กฟผ. มาบังคับใช้ตามแนวทางของสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.) เพื่อให้ผู้ปฏิบัติงาน ทำงานด้วยความปลอดภัย อยู่ร่วมกับสังคม ชุมชนและสิ่งแวดล้อมอย่างมีความสุข อีกทั้งโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังจัดให้มีการแต่งตั้งคณะทำงานเพื่อดูแลตรวจสอบคุณภาพและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่องในด้าน คุณภาพอากาศ ระดับเสียงในบรรยากาศ และคุณภาพน้ำทิ้ง ให้อยู่ในเกณฑ์มาตรฐานจากการดำเนินงานภายใต้กฎหมาย ระเบียบ และข้อกำหนดตั้งแต่อดีต จนถึงปัจจุบัน ส่งผลให้ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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 สิ่งแวดล้อมตามมาตรฐานเลขที่ มอก.14001-2548	สถาบันรับรองมาตรฐานไอเอสไอ (สรอ.)
	การรับรองระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัยตามมาตรฐาน มอก. 18001-2542	สถาบันรับรองมาตรฐานไอเอสไอ (สรอ.)
	CSR-DIW Award ประจำปี 2555	กระทรวงอุตสาหกรรม
	อุตสาหกรรมสีเขียว ระดับที่ 3	กระทรวงอุตสาหกรรม

ปี	เกียรติบัตร	องค์กรที่จัด
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
	รางวัลสถานประกอบการดีเด่นระดับประเทศ	กระทรวงแรงงาน

2.4 บทวิเคราะห์ทางกฎหมายเกี่ยวกับสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตหากกองทุนรวมฯ มิได้เป็นบุคคลเดียวที่มีสิทธิได้รับรายได้ในอนาคตดังกล่าวทั้งจำนวน โดยเปรียบเทียบสิทธิได้เสียทางทรัพย์สินของผู้ถือหุ้นรายละงลงทุนกับสิทธิของเจ้าหนี้ หรือผู้มีสิทธิอื่นในรายได้ในอนาคต

ข้อเท็จจริง

ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะเข้าทำระหว่าง กฟผ. ในฐานะผู้ให้ลงทุนและกองทุนรวมฯ ในฐานะผู้เข้าลงทุนนั้น กองทุนรวมฯ จะเป็นผู้มีสิทธิได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตดังกล่าวตั้งแต่วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลง เนื่องจากการเข้าลงทุนภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

บทวิเคราะห์ทางกฎหมาย

ในทางกฎหมาย การเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตที่ กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการประกอบกิจการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จาก กฟผ. ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายอยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายไทยอันมีข้อจำกัดบางประการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการใช้สิทธิของกองทุนรวมฯ ในการบังคับตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กล่าวคือ เนื่องจากการเข้าลงทุนนี้เป็นการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น และไม่สามารถกำหนดจำนวนรายได้ดังกล่าวให้เป็นที่แน่นอนได้ ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ฉะนั้น การใช้สิทธิของกองทุนรวมฯ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนนี้จึงอาจถูกโต้แย้งได้ว่ากองทุนรวมฯ ในฐานะผู้เข้าลงทุนไม่มีสิทธิได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจนกว่ารายได้ดังกล่าวจะเกิดขึ้นจริง ดังนั้น ในกรณีที่มีการโต้แย้งสิทธิของกองทุนรวมฯ ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายก่อนที่จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและส่งมอบให้กองทุนรวมฯ สิทธิของกองทุนรวมฯ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอันที่จะเรียกร้องเอาจาก กฟผ. นั้นมีสิทธิเท่ากับสิทธิของเจ้าหนี้ไม่มีประกันรายอื่น และมีสิทธิน้อยกว่าผู้มีบุริมสิทธิและสิทธิยึดเหนี่ยวตามกฎหมาย (ถ้ามี)

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่มีการโต้แย้งสิทธิของกองทุนรวมฯ ในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และปรากฏว่าเจ้าหนี้ของ กฟผ. นั้นประสบความสำเร็จ ด้วยเหตุที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิเท่ากับเจ้าหนี้ไม่มีประกัน และไม่มีสิทธิดีกว่าเจ้าหนี้มีประกัน จึงอาจทำให้กองทุนรวมฯ ไม่ได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามเงื่อนไขของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนซึ่งเป็นแหล่งรายได้เดียวของกองทุนรวมฯ อันอาจทำให้เกิดผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของกองทุนรวมฯ และต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในการได้รับผลตอบแทนการลงทุน หรือเงินปันผลจากกองทุนรวมฯ ด้วย อย่างไรก็ตาม ในกรณีดังกล่าว กองทุนรวมฯ จะต้องไปดำเนินการฟ้องร้อง กฟผ. ต่อศาลเพื่อบังคับสิทธิของกองทุนรวมฯ ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและเรียกร้องค่าเสียหายที่เกิดขึ้นต่อกองทุนรวมฯ จากการทำที่กองทุนรวมฯ ได้ชำระเงินค่าเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไปแล้วเต็มจำนวน

ทั้งนี้ ณ วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ และวันที่จะเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ไม่มีการเอาทรัพย์สินของ กฟผ. ไปเป็นหลักประกัน และไม่มีการค้าประกันในหนี้ แต่ กฟผ. มีเจ้าหนี้ไม่มีประกัน อาทิ เจ้าหนี้ตามสัญญาเงินกู้ที่ไม่มีหลักประกัน ผู้ถือพันธบัตรของ กฟผ. และเจ้าหนี้ทางการค้าอื่นๆ ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ มีสิทธิในลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ไม่มีประกันดังกล่าวของ กฟผ.

2.5 ความเห็นทางกฎหมายเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวมฯ – ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะเข้าข่ายต้องปฏิบัติตาม พ.ร.บ. ร่วมทุน พ.ศ. 2556 หรือไม่

กฟผ. ได้ขอให้บริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด (“ที่ปรึกษากฎหมาย”) ให้ความเห็นทางกฎหมายเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ในประเด็นเกี่ยวกับการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

จะเข้าข่ายต้องปฏิบัติตาม พ.ร.บ. ร่วมทุน พ.ศ. 2556 หรือไม่

ที่ปรึกษากฎหมายได้พิจารณาเนื้อหาของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องแล้ว และได้ให้ความเห็นในประเด็นดังกล่าวข้างต้นต่อ กฟผ. ดังนี้

ในประเด็นนี้ ที่ปรึกษากฎหมายเห็นว่ากรณีที่ กฟผ. และกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่เข้าข่ายที่จะต้องปฏิบัติตาม พ.ร.บ. ร่วมทุน พ.ศ. 2556 ทั้งนี้ เนื่องจากการที่จะพิจารณาว่าการร่วมลงทุนใดเป็นการร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชนในกิจการของรัฐตาม พ.ร.บ. ร่วมทุน พ.ศ. 2556 จะต้องเป็นกรณีที่เอกชนเข้าร่วมลงทุนกับรัฐในโครงการของรัฐ กล่าวคือ เป็นการร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชนในกิจการของรัฐซึ่งมีวงเงิน หรือทรัพย์สินตั้งแต่ 1,000 ล้านบาทขึ้นไป แต่อย่างไรก็ดี ในกรณีนี้ เมื่อพิจารณาเนื้อหาของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย แล้วเห็นได้ว่า กฟผ. ได้ทำความตกลงกับกองทุนรวมฯ โดยมีวัตถุประสงค์ในการจัดหาเงินให้กับ กฟผ. ในรูปแบบที่ กองทุนรวมฯ เป็นเพียงผู้จัดหาเงินให้แก่ กฟผ. และในการจัดหาเงินนั้น กองทุนรวมฯ ไม่มีกรรมสิทธิ์ หรือสิทธิครอบครองในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 แต่มีเพียงสิทธิในการได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตที่เกิดจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดย กฟผ. ทั้งนี้ ตามจำนวนและระยะเวลาที่มีการตกลงกันไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ดังนั้น การเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในลักษณะเช่นว่านี้ จึงไม่ใช่การร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชนตาม พ.ร.บ. ร่วมทุน พ.ศ. 2556

โดยความเห็นและเหตุผลสนับสนุนทางกฎหมายที่กล่าวมาข้างต้นของที่ปรึกษากฎหมายนั้นมีลักษณะสอดคล้องกับความเห็นของ สคก. ในบันทึก สคก. เรื่องเสร็จที่ 385/2553 เรื่องการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานไทยที่ได้เคยให้ความเห็นว่ารูปแบบของสัญญาที่มีการขอหาซื้อนั้น (ซึ่งมีเนื้อหาของสัญญาในลักษณะเดียวกันกับสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย) ไม่เข้าข่ายต้องปฏิบัติตาม พ.ร.บ. ร่วมทุน พ.ศ. 2535 โดยแม้ปรากฏต่อมาภายหลังการให้ความเห็นของ สคก. ว่ามีการประกาศ พ.ร.บ. ร่วมทุน พ.ศ. 2556 เพื่อใช้บังคับแทน พ.ร.บ. ร่วมทุน พ.ศ. 2535 แล้วก็ตาม แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากที่ปรึกษากฎหมายเห็นว่าหลักเกณฑ์ในการพิจารณาว่าโครงการใดจะเข้าข่ายต้องปฏิบัติตาม พ.ร.บ. ร่วมทุน พ.ศ. 2556 มีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาที่ไม่แตกต่างไปจากหลักเกณฑ์ของ พ.ร.บ. ร่วมทุน พ.ศ. 2535 ในสาระสำคัญ ดังนั้น ที่ปรึกษากฎหมาย จึงเห็นถึงความเห็นของ สคก. ในบันทึก สคก. เรื่องเสร็จที่ 385/2553 เรื่องการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานไทยสามารถนำมาใช้เป็นเหตุผลอ้างอิงและข้อสนับสนุนสำหรับการพิจารณาว่าการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ไม่เข้าข่ายต้องปฏิบัติตาม พ.ร.บ. ร่วมทุน พ.ศ. 2556 ได้

3. ข้อมูลทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน

3.1 ชื่อที่ตั้ง ลักษณะ ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ประเภท และรายละเอียดของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน

3.1.1 ความเป็นมา

กองทุนรวมฯ จะเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานกองแรกที่เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าที่รัฐวิสาหกิจเป็นเจ้าของและเป็นผู้บริหารจัดการทรัพย์สิน และมีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปซึ่งเป็นการสร้างโอกาสให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการบริหารดำเนินงานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดย กฟผ. จะยังคงความเป็นเจ้าของและเป็นผู้บริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ในสัญญาข้างต้น โดย กฟผ. ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. กฟผ. จะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ของกองทุนรวมฯ โดยจะถือหน่วยลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด 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 ธันวาคม พ.ศ. 2556 กฟผ. มีโรงไฟฟ้ารวมทั้งสิ้นจำนวน 40 แห่ง ซึ่งมีกำลังผลิตรวมทั้งสิ้น 15,010 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 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

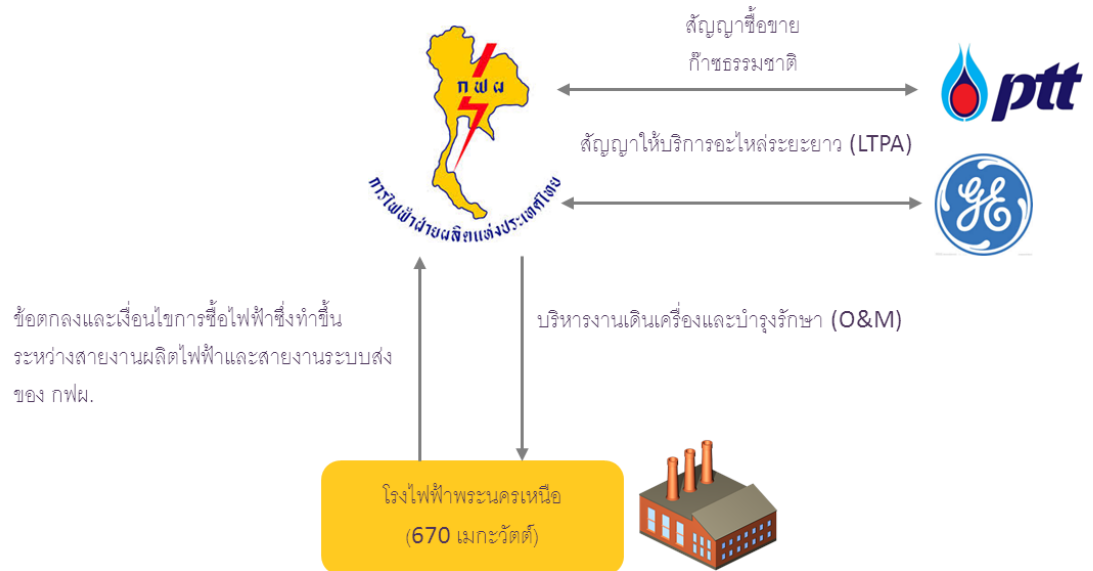
ทั้งนี้ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 กฟผ. มีรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 (หลังหักค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย) จากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นจำนวน 2,420.16 ล้านบาท

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

3.1.2 รายละเอียดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

(1) ข้อมูลทั่วไปของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

แผนภาพที่ 6: 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 สำหรับการซื้อก๊าซธรรมชาติในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ซึ่งมีผลบังคับใช้ไปจนกว่าการเจรจาจัดทำสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดย กฟผ. ได้มีหนังสือตอบรับราคาก๊าซธรรมชาติ การปรับราคา ก๊าซธรรมชาติ และเงื่อนไขการชำระเงิน ที่ ปตท. เสนอสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ลงวันที่ 9 ธันวาคม พ.ศ. 2552 โดยให้

เงื่อนไขดังกล่าวมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ กพผ. เริ่มรับก๊าซธรรมชาติสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

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

กพผ. 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 บางกรวย อำเภอ บางกรวย จังหวัด นนทบุรี 11130
มูลค่าของทรัพย์สินตามบัญชี	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 11,338.04 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556

ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

(2) ระบบการผลิตไฟฟ้า การจัดส่งไฟฟ้า และวัตถุดิบในการผลิตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

(ก) ระบบการผลิตไฟฟ้า

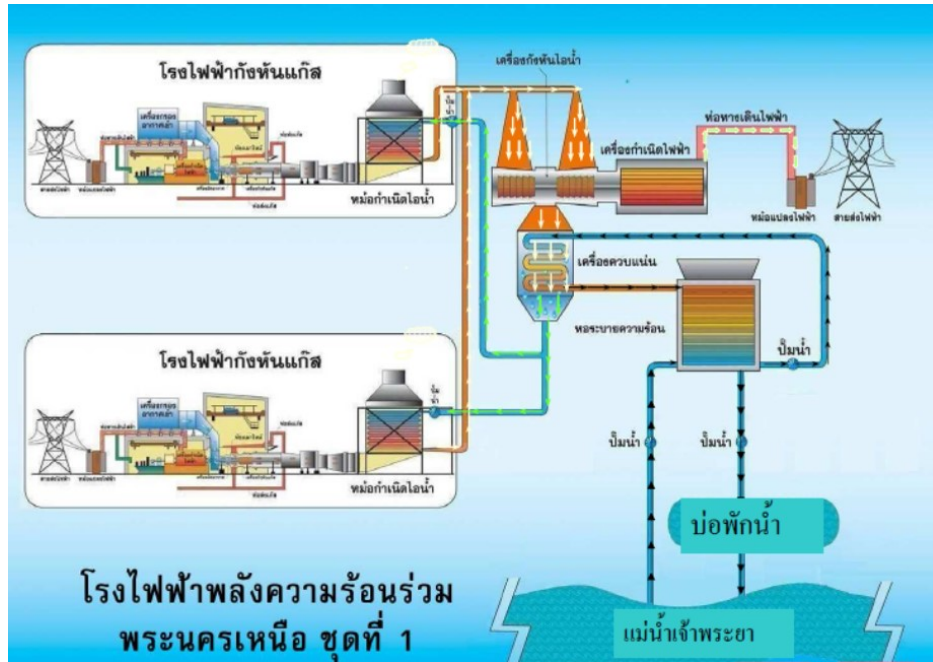
ระบบการผลิตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นระบบพลังความร้อนร่วม (Combined Cycle) คือการนำระบบของหน่วยผลิตไฟฟ้า 2 ชนิดมาทำงานร่วมกัน ได้แก่ Gas Turbine Generator (GTG) และ Steam Turbine Generator (STG) โดยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้ Gas Turbine Generator ของ GE Energy Parts International LLC 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 โดยกระบวนการเผาไหม้นี้จะทำให้เกิดก๊าซร้อนที่มีแรงดันไปหมุน 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) เมื่อน้ำตกจากหอคอยหล่อเย็นจะถูกลมจากพัดลมในหอคอยหล่อเย็นช่วยเป่าระบายความร้อนในน้ำออก อุณหภูมิของน้ำหล่อเย็นที่ผ่านเครื่องควบแน่นแล้วจะมีอุณหภูมิเพิ่มสูงขึ้นจากอุณหภูมิน้ำเข้าไม่เกิน 10 องศาเซลเซียส และเมื่อผ่านเข้าหอคอยหล่อเย็นแล้ว อุณหภูมิน้ำจะลดลงมาใกล้เคียงกับอุณหภูมิน้ำเข้าโดยแตกต่างกันไม่เกิน 3 องศาเซลเซียส จากนั้นน้ำจะถูกปล่อย (Blowdown) ลงคลองระบายน้ำก่อนปล่อยลงสู่แม่น้ำเจ้าพระยา ซึ่งอุณหภูมิจะลดลงอีกจนทำให้อุณหภูมิน้ำที่จุดปล่อยลงสู่แม่น้ำเจ้าพระยาต่างกับอุณหภูมิในแม่น้ำเจ้าพระยาไม่เกิน 2 องศาเซลเซียส

ส่วนไอเสียจากการเผาไหม้เชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติ จะถูกควบคุมไม่ให้มีปริมาณออกไซด์ของไนโตรเจน (NOx) สูงเกินกว่าค่ามาตรฐานที่กำหนดไว้และจะถูกระบายออกทางปล่องของเครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator “HRSG”)

แผนภาพที่ 7: กระบวนการผลิตไฟฟ้าโดยทั่วไปแบบพลังความร้อนร่วม



ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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 อำเภไทรน้อย จังหวัดนนทบุรี ขนาดเส้นผ่านศูนย์กลาง 30 นิ้ว โดยวางขนานไปตามแนวสายส่งไฟฟ้า 500 กิโลโวลต์ และถนนหลวง จากอำเภไทรน้อยถึงโรงไฟฟ้าพระนครใต้ ระยะทางประมาณ 55 กิโลเมตร และเชื่อมต่อท่อส่งก๊าซธรรมชาติไปยังโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่บริเวณ KP.0 + 050 ขนาดเส้นผ่านศูนย์กลาง 24 นิ้ว วางขนานไปตามทางรถไฟสายใต้ จากสถานีควบคุมและวัดปริมาณก๊าซศาลาธรรมสพน์ไปยังโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ระยะทางประมาณ 20 กิโลเมตร³

น้ำ

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้น้ำดิบจากแม่น้ำเจ้าพระยาเพื่อเป็นตัวระบายความร้อนที่หอคอยหล่อเย็นและสำหรับใช้ในกิจกรรมอื่นๆ ภายในโครงการ อันได้แก่ ใช้น้ำเพื่อการอุปโภคและบริโภค น้ำใช้ในการล้างเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ และน้ำใช้ในกระบวนการผลิตน้ำบริสุทธิ์ (Demineralization Plant) เพื่อนำไปใช้เป็นน้ำเติม (Makeup Water) สำหรับเครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator “HRSG”) โดยจุดสูบน้ำดิบของ **โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** จะเป็นจุดสูบน้ำดิบของโรงไฟฟ้าเดิมซึ่งเป็นการติดตั้งท่อสูบน้ำภายในโรงสูบน้ำที่ระดับความลึกประมาณ 4.5 เมตรจากพื้นท้องน้ำ และมีตะแกรงกันสัตว์น้ำและสัตว์น้ำวัยอ่อน 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”) และน้ำส่วนที่เหลือจะถูกสูบลงสู่บ่อปรับสภาพเป็นกลาง (Neutralization Basin)

³ ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

- น้ำที่ผ่านการปรับสภาพอีกส่วนหนึ่งจะถูกสูบนำไปใช้ประโยชน์ภายในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้แก่ น้ำใช้เพื่อการอุปโภคและบริโภคของพนักงาน น้ำใช้เพื่อล้างเครื่องจักรและอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอดจนล้างสารเคมีภายในพื้นที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความต้องการใช้น้ำสำหรับกิจกรรมหลักต่างๆ ดังแสดงในผังสมดุลการใช้น้ำของโครงการ ดังนี้

ตารางที่ 2: ผังสมดุลการใช้น้ำของโครงการ

กิจกรรม	ปริมาณการใช้น้ำสูงสุด (ลูกบาศก์เมตรต่อวัน)
1. น้ำหล่อเย็นในระบบระบายความร้อนแบบปิดจากแม่ น้ำ เจ้าพระยา	48,576
2. น้ำใช้ในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จาก แม่ น้ำเจ้าพระยา	515
▪ บ่อพักน้ำ	48
▪ น้ำอุปโภคและบริโภค	6
▪ น้ำใช้เพื่อล้างเครื่องจักรและอุปกรณ์	11
▪ น้ำใช้ในห้องปฏิบัติการเคมี	4
▪ น้ำสำหรับระบบกำจัดแร่ธาตุในน้ำ (RO)	446

ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีบ่อบำบัดน้ำทิ้ง (Holding Pond) ขนาดความจุ 1,000 ลูกบาศก์เมตร เพื่อนำน้ำทิ้งจากกระบวนการต่างๆ ได้แก่ โรงปรับสภาพน้ำ (Service Water Treatment Plant) บ่อปรับสภาพเป็นกลาง (Neutralization Basin) การล้างเครื่องจักรและอุปกรณ์ และห้องน้ำของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มาแยกและพักในบ่อบำบัดน้ำ (Holding Pond) ทิ้งไว้ระยะหนึ่งก่อน (อย่างน้อย 1 วัน) เพื่อบำบัดและควบคุมคุณภาพให้อยู่ในเกณฑ์มาตรฐานคุณภาพน้ำทิ้งจากโรงงาน

สารเคมี

โดยปกติสำหรับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมมีความต้องการใช้สารเคมีในปริมาณน้อยและไม่เป็นอันตราย โดยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้สารเคมีสำหรับปรับปรุงคุณภาพน้ำเพื่อใช้ในการผลิตน้ำเลี้ยงหม้อน้ำ (Demineralized Water) เป็นหลัก

(3) โครงสร้างรายได้และรายจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือก่อนการจัดตั้งกองทุนรวมฯ

(ก) รายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ตารางที่ 3: รายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 พ.ศ. 2555 และ พ.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
▪ รายได้ค่าความพร้อมจ่าย เต็มจำนวนสำหรับ 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)
▪ 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
▪ ผลต่างระหว่างรายได้จริงกับ 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: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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 กำลังผลิตไฟฟ้าตามข้อตกลง (Contracted Capacity) และจำนวนชั่วโมงของความพร้อมจ่ายตามที่ระบุไว้

ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยค่าความพร้อมจ่ายจะเกิดขึ้นต่อเมื่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความพร้อมจ่ายจริงในการผลิตไฟฟ้าตามรายละเอียดในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และสามารถผลิตไฟฟ้าตามที่ศูนย์ควบคุมฯ สั่งการ โดย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายถึงแม้ว่าศูนย์ควบคุมฯ จะสั่งเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าและ/หรือจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบส่งหรือไม่ก็ตาม ทั้งนี้ ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หยุดซ่อมแซมตามแผนการซ่อมบำรุงที่วางไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะยังคงได้รับค่าความพร้อมจ่ายในจำนวนร้อยละ 10.00 ของ ค่าความพร้อมจ่ายเต็มจำนวนสำหรับ AP1 (FAP1) แต่หากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่มีความพร้อมจ่ายเนื่องจากเหตุสุดวิสัยที่กระทบโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือการหยุดซ่อมแซมตามนอกเหนือจากแผนการซ่อมบำรุงที่วางไว้ 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) ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้า
- ค่าความพร้อมจ่าย AP2 ซึ่งสะท้อนถึงค่าใช้จ่ายคงที่ในการผลิตและบำรุงรักษา ค่าอะไหล่ในการบำรุงรักษา (Fixed Operation and Maintenance “Fixed O&M”) โดยมีอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR2 (Availability Payment Rate 2) ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้า 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 ไม่สามารถจ่ายกระแสไฟฟ้า (Deduction for Dispatch Failure “DDF”)

2. ค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment “EP”)

ค่าพลังงานไฟฟ้า (E P) เป็นค่าตอบแทนสำหรับการผลิตและส่งพลังงานไฟฟ้าตามคำสั่งเดินเครื่องของศูนย์ควบคุมฯ โดยค่าพลังงานไฟฟ้านี้จะครอบคลุมถึง 1) ค่าเชื้อเพลิงในการผลิต (Fuel Payment) ตามคำสั่งของศูนย์ควบคุมฯ ซึ่งจะผันแปรตามราคาเชื้อเพลิง และ 2) ค่าใช้จ่ายผันแปรของการเดินเครื่องและซ่อมบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (Variable Operation and Maintenance “VOM”) โดยอาจมีรายได้ส่วนเพิ่ม (supplementary payment) หากศูนย์ควบคุมฯ ต้องการให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เดินเครื่องหลังจากที่เดินเครื่องครบจำนวนชั่วโมงในแต่ละปี

ทั้งนี้ ค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ในปี 2556 ที่ 328.35 ล้านบาทเป็นผลจากการที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เนื่องจากในปี 2556 เกิดการหยุดเดินเครื่องมาจากปัญหาของระบบปั๊มน้ำซึ่งมีการพบรอยแตกของจุดเชื่อมต่อต่างๆ 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 4: 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: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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 อุปกรณ์โรงไฟฟ้า สิ่งก่อสร้างรวมถึงเครื่องตกแต่งสำนักงานและครุภัณฑ์อื่นๆ สำหรับปี พ.ศ. 2556 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีค่าใช้จ่ายในการผลิตคิดเป็นร้อยละ 7.00 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ

- ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้ความสำคัญกับการซ่อมบำรุงเครื่องจักร ซึ่งถือเป็นกระบวนการที่มีความสำคัญอย่างหนึ่งในการดำเนินธุรกิจไฟฟ้าเพื่อให้มั่นใจได้ว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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 ชุด

ที่ 1 มีค่าใช้จ่ายการบำรุงรักษาคิดเป็นร้อยละ 1.17 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

- ค่าใช้จ่ายบริหารการผลิต

ค่าใช้จ่ายบริหารการผลิตไฟฟ้าประกอบด้วยเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าน้ำมันเชื้อเพลิงสำหรับยานพาหนะ ค่าวัสดุอุปกรณ์ทั่วไป ค่าจ้างเหมาสำนักงาน ค่าจ้างขนส่ง ค่าเช่า ค่าใบอนุญาตประกอบกิจการพลังงานไฟฟ้า ค่าภาษีโรงเรือนและที่ดิน และค่าใช้จ่ายสำหรับเงินนำส่งกองทุนพัฒนาไฟฟ้าตามประกาศ กกพ. เรื่องการนำเงินเข้ากองทุนพัฒนาไฟฟ้าสำหรับผู้รับใบอนุญาตประกอบกิจการไฟฟ้าประเภทใบอนุญาตผลิตไฟฟ้า 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 5: 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

รายการ	งบการเงิน		
	2554	2555	2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
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 และภาษีเงินได้นิติบุคคล	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: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ในปี พ.ศ. 2556 รายได้จากภาระจำหน่ายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เข้าระบบส่งลดลงร้อยละ 6.06 จากปี พ.ศ. 2555 เนื่องจากรายได้จริงจากการผลิตของโรงไฟฟ้าทั้งหมดของ กฟผ. ลดลงส่งผลให้การปันส่วนรายได้ให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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 ตามลำดับเกิดจากการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า

(5) การดำเนินงานบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

กฟผ. มีการวางแผนการดำเนินงานบำรุงรักษาอุปกรณ์ของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อป้องกันการหยุดชะงักในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าดังกล่าว โดย กฟผ. มีการวางแผนหยุดเดินเครื่องในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้สอดคล้องกับปริมาณความต้องการไฟฟ้าของประเทศและก่อให้เกิด

ผลกระทบกับค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าข้างต้นอย่างน้อยที่สุด ทั้งนี้การวางแผนหยุดเดินเครื่องในโรงไฟฟ้านั้นจะอยู่ในช่วงปลายปีและ กฟผ. จะรับเป็นผู้ดำเนินงานบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เองโดยจะดำเนินการให้เป็นไปตามกำหนดการในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและตามชั่วโมงการเดินเครื่องที่ผู้ผลิตเครื่องดังกล่าวแนะนำ 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 ตามสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ตลอดช่วงระยะเวลาที่กองทุนรวมฯ มีการเช่าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังรายละเอียดที่ปรากฏในตารางด้านล่างดังนี้

ตารางที่ 6: แผนการดำเนินงานบำรุงรักษาอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ปี	ประเภทของการหยุดซ่อมบำรุงรักษา
2558	A
2559	C
2560	A
2561	A
2562	B
2563	A
2564	A
2565	C
2566	A

ปี	ประเภทของการหยุดซ่อมบำรุงรักษา
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 รวมถึงรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อมและสุขภาพอนามัย โดยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อยู่ภายใต้บังคับของการตรวจสอบในด้านความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อมโดยเจ้าหน้าที่ของรัฐ ทั้งนี้ ในปัจจุบัน กฟผ. ได้ปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบทางด้านสิ่งแวดล้อมและสุขภาพอนามัยในทุกด้านที่สำคัญ ที่ผ่านมา การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบทางด้านสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยดังกล่าว ไม่เคยมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน รายงาน ผลกำไร ของ กฟผ. ดังนั้น บริษัทจัดการ จึงคาดว่า จะไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ ต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ ในอนาคตจากผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมที่จะส่งผลต่อการดำเนินงานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

(7) ระบบความปลอดภัย และการรักษาความปลอดภัย

(ก) ระบบควบคุมความปลอดภัย (Safety)

ในการดำเนินงานด้านควบคุมความปลอดภัย กฟผ. ได้มีการดำเนินงานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังนี้

1) การดำเนินตามกฎหมายกำหนด คือ

- มีคณะกรรมการความปลอดภัย อาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมในการทำงาน (คปอศ.) ซึ่งเป็นไปตามกฎหมายกำหนด โดยผู้แทนฝ่ายผู้ปฏิบัติการที่มาจากกรเลือกตั้ง และผู้แทนฝ่ายบริหารที่มาจากกรแต่งตั้ง โดยการประชุมติดตามปัญหาด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมในการทำงาน เป็นประจำทุกเดือน
- การดำเนินการด้านใบอนุญาต ใบประกาศศึนียบัตรต่างๆ หรือบุคคลกรตามกฏหมายกำหนด ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามภาระกิจของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เช่น ใบอนุญาตผลิตไฟฟ้า ใบอนุญาตผลิตพลังงานควบคุม ใบอนุญาตครอบครองวัตถุอันตรายก้าชรรวมชาติ ใบอนุญาตมีใช้ซึ่งยุทธภัณฑ์ ใบอนุญาตการปฏิบัติงานในที่อับอากาศ เจ้าหน้าที่ความปลอดภัยในการทำงานในระดับต่างๆ เป็นต้น
- การฝึกอบรมหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับความปลอดภัย อาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมในการทำงานให้เป็นไปตามกฎหมายกำหนด ซึ่งถูกรรจลงในแผนงานและนอกแผนงานการพัฒนาบุคลากรโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ประจำปี
- การจัดให้มีอุปกรณ์คุ้มครองความปลอดภัยส่วนบุคคล (PPE) ที่ได้มาตรฐานตามลักษณะงานและการปฏิบัติงานตลอดระยะเวลาการทำงาน
- การตรวจวัดด้านสุขศาสตร์อุตสาหกรรมประจำปี ทั้งที่เป็นไปตามกฎหมายกำหนดและที่ระบุไว้ตามรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) เช่น การตรวจวัดแสงสว่าง ระดับเสียง ความร้อน สารเคมี คุณภาพอากาศ รวมทั้งนำผลการตรวจวัดและวิเคราะห์มาประเมินเพื่อปรับปรุงแก้ไขสภาพการทำงาน

- การตรวจสอบสภาพทั่วไปประจำปีของผู้ปฏิบัติงาน และการตรวจสอบภาพพิเศษตามปัจจัยเสี่ยงตามลักษณะงาน โดยแพทย์อาชีวเวชศาสตร์
- 2) การดำเนินการให้สอดคล้องกับระบบจัดการสิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัยและความปลอดภัย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 คือ
- การประเมินความเสี่ยงด้านอาชีวอนามัยและความปลอดภัย เป็นระบบในการชี้บ่งอันตราย ประเมินความเสี่ยงและกำหนดมาตรการควบคุมป้องกันสำหรับทุกกิจกรรม ทุกพื้นที่และสภาพแวดล้อมในการทำงานของผู้ปฏิบัติงาน รวมถึงผู้มีส่วนได้ส่วนเสียของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
 - การเตรียมความพร้อมรับเหตุฉุกเฉินและการตอบโต้ เป็นการเตรียมความพร้อมในการรองรับเหตุฉุกเฉินให้ดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ถูกต้องรวดเร็ว และควบคุมความสูญเสียต่อชีวิต ทรัพย์สิน และกระบวนการผลิต โดยกำหนดให้มีการซ้อมแผนรองรับเหตุฉุกเฉินในกรณีต่างๆ และระดับความรุนแรงต่างๆ เป็นประจำทุกเดือน
 - การจัดการกฎหมาย ข้อกำหนดอื่นๆ และการประเมินความสอดคล้อง เป็นการรวบรวมและติดตามการเปลี่ยนแปลงกฎหมายด้านสิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมในการทำงานให้มีข้อมูลที่ถูกต้อง ทันสมัยและครบถ้วนสอดคล้องเป็นไปตามภารกิจของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
 - การควบคุมการดำเนินงานด้านอาชีวอนามัยและความปลอดภัย เป็นแนวทางในการจัดทำวิธีหรือมาตรการควบคุมความเสี่ยงด้านอาชีวอนามัยและความปลอดภัยในการดำเนินงาน เช่น คู่มือการปฏิบัติด้านความปลอดภัยต่างๆ กฎความปลอดภัยทั่วไป กฎเฉพาะงาน กฎเฉพาะพื้นที่ การขออนุญาตเข้าทำงานที่มีความเสี่ยงสูง แผ่นพับด้านความปลอดภัย วิธีทัศน และการอบรมให้ความรู้ด้านความปลอดภัยก่อนการปฏิบัติงาน (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 โดยให้สอดคล้องตามลักษณะพื้นที่ลักษณะงานตามภารกิจของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเป็นไปตามอำนาจหน้าที่ของผู้รักษาบริเวณโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
- 2) การดำเนินการด้านการรักษาความปลอดภัยให้เป็นไปตามเอกสารการสำรวจมาตรการรักษาความปลอดภัยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดยสำนักข่าวกรองแห่งชาติ
- 3) การดำเนินงานรักษาความปลอดภัยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้มาตรการรักษาความปลอดภัย บุคลากรของฝ่ายรักษาความปลอดภัย (อรป.) 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 ให้เป็นไปตามระบบการจัดการสิ่งแวดล้อมอาชีพอนามัยและความปลอดภัย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเป็นไปตามกฎหมายกำหนด เช่น
 - การทดสอบระบบเครื่องสูบน้ำดับเพลิง (Fire Pump) ทุกเดือน
 - การตรวจสอบ ตู้หัวจ่ายน้ำดับเพลิง (Hydrant) ตามจุดต่างๆ ตรวจสอบระบบไฟฟ้าแสงสว่างฉุกเฉิน ตรวจสอบถังดับเพลิง การตรวจสอบสายดับเพลิง เป็นต้น โดยการใช้แบบฟอร์มตามระบบการจัดการสิ่งแวดล้อมอาชีพอนามัยและความปลอดภัย 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) และแสงไฟ (Lamp) แจ้งเตือนการเพลิงไหม้และอพยพหนีไฟ
- 5) การจัดวางระบบการป้องกันและระงับอัคคีภัยภายในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีดังนี้
- ระบบอัตโนมัติ (Automatic System) เช่น ระบบดับเพลิงอัตโนมัติ ชนิดคาร์บอนไดออกไซด์ (CO₂) สำหรับส่วนเครื่องกังหันก๊าซ (Gas Turbine Compartment) ระบบดับเพลิงอัตโนมัติชนิดโฟม (Foam) สำหรับระบบน้ำมันไฮดรอลิก (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 ได้จัดให้มีแนวทางในการขนย้ายอุปกรณ์ผู้ปลดภัย
- 3) การเตรียมความพร้อมในการสำรวจแนวคันกันน้ำและจัดทำแนวป้องกันอาคารที่สำคัญต่างๆ ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเตรียมความพร้อมของเครื่องสูบน้ำ เมื่อต้องใช้งาน 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 มอบหมายหน้าที่แก่บุคลากรที่เกี่ยวข้องและเตรียมอุปกรณ์ที่จำเป็นต่อการแก้ปัญหาอุทกภัยที่อาจเกิดขึ้น

- 7) หน่วยงานที่ได้รับมอบหมายให้ดูแลหากเกิดเหตุอุทกภัย และอุปกรณ์ในการป้องกันเหตุนี้ท่วม
- หน่วยงานภายใน กฟผ. เช่น ฝ่ายรักษาความปลอดภัย ฝ่ายขนส่ง ฝ่ายบริการ ฝ่ายระบบควบคุมและป้องกัน ฝ่ายแพทย์และอนามัย ฝ่ายบำรุงรักษาเครื่องกล และฝ่ายบำรุงรักษาไฟฟ้า
 - หน่วยงานท้องถิ่นซึ่งมีการติดต่อประสานงาน เช่น เทศบาลบางกรวย สำนักป้องกันและบรรเทาสาธารณภัยในพื้นที่จังหวัดนนทบุรี เป็นต้น

(9) ประกันภัย

กฟผ. จะดำเนินการจัดหากรมธรรม์ประกันวินาศภัย รวมทั้งเป็นผู้เอาประกันภัยและผู้รับผลประโยชน์สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังต่อไปนี้

- (ก) ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ซึ่งรวมความคุ้มครองถึงความเสียหายจากภัยน้ำท่วม (Flood) ซึ่งมีทุนประกันภัยไม่ต่ำกว่ามูลค่ารวมของราคาในการก่อสร้างใหม่ (New Replacement Value) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
- (ข) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) โดยคุ้มครองภัยที่เกิดจาก (ก) และมีระยะเวลาของการชดเชย (Indemnity Period) ตามที่คู่สัญญาตกลงกัน (ในเบื้องต้นประมาณ 75 วัน โดยมีระยะเวลาคุ้มครองทั้งสิ้น 24 เดือน) ทั้งนี้ จะมีการระบุให้ กฟผ. เป็นผู้รับผลประโยชน์ในการประกันภัยดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตาม ให้ กฟผ. มีหน้าที่นำเงินซึ่งได้รับจากประกันภัยนี้ส่งให้แก่กองทุนรวมฯ ตามจำนวนเงินที่ กฟผ. ได้รับจากประกันภัยโดยไม่ชักช้า แต่ไม่เกิน 5 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันจากการประกันภัยข้างต้น
- (ค) ประกันภัยความรับผิดต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ที่อาจได้รับความเสียหายจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ
- (ง) ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ซึ่งคุ้มครองถึงความเสียหายอันเกิดจากหรือมีผลกระทบมาจากความไม่สงบทางการเมืองหรือความรุนแรงทางการเมือง

ในปัจจุบัน กฟผ. ได้มีการจัดทำประกันภัยทั้งหมดดังกล่าวยกเว้นประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก ซึ่งประกันภัยมีระยะเวลาคุ้มครอง 1 ปี โดยเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 และสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และจะมีการจัดหากรมธรรม์ประกันภัย ธุรกิจหยุดชะงักก่อนการเข้าลงทุน

ภายใต้ข้อกำหนดผู้ว่าจ้าง (Terms of Reference) ในการจัดหาประกันภัยให้แก่กองทุนรวมฯ ของ กฟผ. นั้น กฟผ. จะจัดให้มีวงเงินประกันภัยของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปี พ.ศ. 2558 ตามตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 7: 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. ตกลงที่จะดำเนินการจัดหาประกันภัย 2 ประเภทดังกล่าวให้แล้วเสร็จก่อนการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ตามความเหมาะสมในความเสี่ยงของการประกอบธุรกิจ หรืออุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน โดยกองทุนรวมฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันภัยทั้งหมด 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 จึงไม่ต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันภัยในส่วนนี้ในปี 2558

ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความพอเพียงของประกันภัย

บริษัทจัดการมีความเห็นว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีกรรมธรรม์ประกันภัยที่ครอบคลุมทั้งทรัพย์สินของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ความรับผิดต่อบุคคลภายนอก และความคุ้มครองจากความรุนแรงทางการเมืองที่อาจส่งผลกระทบต่อการณ์ดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้า โดยมีทุนประกันภัยและ

ข้อจำกัดความรับผิดจากประกันภัยดังกล่าวเพียงพอโดยทุนประกันภัยสำหรับประกันภัยทรัพย์สินประเภท ความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร 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

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีความเสียหายต่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และส่งผลกระทบต่อ รายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะได้รับค่าชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักตามเงื่อนไขที่ ระบุไว้ในกรมธรรม์ โดยวงเงินเอาประกันและระยะเวลาคุ้มครองสำหรับกรมธรรม์ดังกล่าวเพียงพอและ เหมาะสมเป็นไปตามแนวปฏิบัติทั่วไปในอุตสาหกรรม ทั้งนี้ วงเงินเอาประกันและระยะเวลาคุ้มครอง ดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลง เพื่อให้เหมาะสมเพียงพอในช่วงเวลานั้นๆ

สำหรับการต่ออายุกรมธรรม์ประกันภัยทั้ง 4 ประเภทข้างต้นในปีถัดๆ ไป ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะดำเนินการจัดหาประกันภัยตามประเภทซึ่งธุรกิจหรือ อุตสาหกรรมประเภทเดียวกันพึงมีตามที่กองทุนรวมฯ ร้องขอ โดยกองทุนรวมฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบ ค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันภัยสำหรับการต่ออายุกรมธรรม์ประกันภัยทั้ง 4 ประเภทข้างต้น โดยในการจัดหา ประกันภัยนั้น กฟผ. ตกลงที่จะให้กองทุนรวมฯ เข้ามามีส่วนร่วมพิจารณากำหนดขอบเขต เงื่อนไขและ วงเงินประกันภัยด้วย

(10) พนักงาน

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

- ผู้บริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จำนวน 9 คน
- พนักงานสื่อสารองค์กรจำนวน 2 คน
- พนักงานเดินเครื่องจำนวน 28 คน
- พนักงานบำรุงรักษาจำนวน 19 คน และ
- พนักงานทั่วไปจำนวน 13 คน

(11) คติความ

จากการตรวจสอบสารบบคดีที่ศาลจากสารบบคอมพิวเตอร์ของศาลต่างๆซึ่งจัดทำโดยบริษัท วีระวงศ์, ซินวัฒน์ และเพ็ญพณ 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 หรือกระบวนการพิจารณาคดีอื่นใดที่มีนัยสำคัญและเกี่ยวข้องโดยตรงกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่ง กฟผ. เชื่อว่าจะส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างร้ายแรงต่อธุรกิจ สถาบันการเงิน ผลการดำเนินการ และแนวโน้มการดำเนินการในอนาคตของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งบริหารจัดการโดย กฟผ.

3.2 ลักษณะอุตสาหกรรม

ข้อมูลและเนื้อหาทั้งหมดในส่วนนี้ (ทั้งที่เกิดขึ้นจริงในอดีต ที่เป็นการประมาณการและการคาดการณ์ในอนาคต) ไม่เพียงแต่เฉพาะส่วนที่เกี่ยวข้องกับภาวะอุตสาหกรรม และความสามารถในการบริหารจัดการทรัพย์สินนั้น มาจากเอกสารที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เอกสารของทางราชการ และเอกสารซึ่งมีแหล่งที่มาจากภาคอุตสาหกรรม **บริษัทจัดการ**ไม่รับรองความถูกต้องของเนื้อหาของข้อมูลนี้ แหล่งข้อมูลเหล่านี้จัดทำขึ้นบนสมมติฐานทางเศรษฐศาสตร์ และสมมติฐานอื่นๆ ซึ่งอาจมีความคลาดเคลื่อน และข้อมูลนี้ยังไม่ได้รับการตรวจสอบความถูกต้องโดยอิสระจากกองทุนรวมฯ **บริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ กฟผ.** หรือ **ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน** ตลอดจนที่ปรึกษาใดๆ ของ**บริษัทจัดการ** และของบุคคลใดๆ ดังกล่าวข้างต้น และบุคคลดังกล่าวข้างต้นทั้งหมดไม่ได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรตระหนักว่า ข้อมูลภาวะอุตสาหกรรมบางส่วนซึ่งปรากฏอยู่ในส่วนนี้เป็น การประมาณการโดยปราศจากการรับรองยืนยันอย่างเป็นทางการ หรือแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องได้ในประเทศ และควรใช้ข้อมูลดังกล่าวด้วยความระมัดระวัง นอกจากนี้ ข้อมูลตัวเลขบางส่วนที่ปรากฏในส่วนนี้เป็นตัวเลขที่มีการบิดเบือน เพื่อให้ง่ายต่อความเข้าใจ

เนื้อหาในส่วนนี้ ประกอบด้วยการคาดการณ์และประมาณการในอนาคต (Forward-Looking) อื่นๆ ทั้งนี้ ข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) จำเป็นต้องจัดทำขึ้นบนสมมติฐานและประมาณการต่างๆ ที่มีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนหลายประการ ซึ่งอาจทำให้สมมติฐานและประมาณการที่ใช้อ้างอิงอาจไม่ถูกต้อง และมีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลง หรือมีพัฒนาการเกิดขึ้นของสภาวะและสภาพทางสังคม เศรษฐกิจ ธุรกิจ อุตสาหกรรม สภาพตลาด กฎหมาย **รัฐบาล** และระเบียบต่างๆ ตลอดจนการกระทำ หรือละเว้นการกระทำของบุคคลอื่นๆ สมมติฐานเกี่ยวกับสิ่งต่างๆ ดังกล่าวข้างต้นเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจในเรื่องต่างๆ ซึ่งรวมถึง สภาพเศรษฐกิจและการแข่งขันของตลาดในอนาคต ตลอดจน**รัฐบาล**ในอนาคต และการตัดสินใจทางธุรกิจ ซึ่งเรื่องดังกล่าวทั้งหมดเป็นเรื่องที่ยากสำหรับการคาดการณ์ หรือไม่อาจคาดการณ์ได้อย่างถูกต้อง ผลที่เกิดขึ้นจริงและเหตุการณ์ในอนาคตอาจมีความแตกต่างจากการประมาณการดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนจึงควรมีความระมัดระวัง และใช้วิจารณญาณในการใช้ข้อมูลดังกล่าวโดยควรศึกษาข้อมูล

ดังกล่าวประกอบกับเอกสารที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เอกสารของทางราชการ หรือเอกสารซึ่งมีแหล่งที่มาจากภาคอุตสาหกรรม เพื่อใช้ในการคาดการณ์ผลประโยชน์ประกอบการ หรือแนวโน้มของอุตสาหกรรมในอนาคต

อย่างไรก็ตาม ลักษณะอุตสาหกรรมไม่ได้ส่งผลกระทบต่อรายได้ของ **กองทุนรวมฯ** ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้หลักของ **กองทุนรวมฯ** จากการเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คือรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งขึ้นอยู่กับชั่วโมงความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยไม่ขึ้นกับการจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ

ภาพรวมธุรกิจ

อุตสาหกรรมไฟฟ้าในประเทศไทย ถือเป็นระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานที่ถูกกำกับดูแลการดำเนินงานโดย **พ.น. กกพ.** และ **กฟช.** โดยมีวัตถุประสงค์หลักในพัฒนาและจัดหาพลังงานไฟฟ้าให้มีความมั่นคงและยั่งยืน ในราคาที่เหมาะสม มีคุณภาพมาตรฐานระดับสากล และส่งเสริมให้เอกชนมีส่วนร่วมในการผลิตไฟฟ้าเพื่อลดภาระของ **กฟผ.** ในการลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าเพื่อรองรับความต้องการใช้ไฟฟ้าของประเทศที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในอนาคต

3.2.1 การผลิตไฟฟ้ารวมของประเทศ

การผลิตและรับซื้อไฟฟ้า

ผู้ผลิตไฟฟ้าหลักเพื่อการพาณิชย์ของประเทศ ได้แก่ **กฟผ.** และผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชน โดย **กฟผ.** จำหน่ายไฟฟ้าเกือบทั้งหมดที่ผลิตและซื้อจากผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนและประเทศเพื่อนบ้านให้แก่รัฐวิสาหกิจ 2 แห่ง ได้แก่ **กฟน.** และ **กฟภ.** โดย **กฟน.** และ **กฟภ.** เป็นผู้จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ผู้ใช้ไฟฟ้ารายย่อย ลูกค้านธุรกิจ และลูกค้าอุตสาหกรรมทั่วประเทศ นอกจากนี้ **กฟผ.** ยังมีการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับประเทศเพื่อนบ้านอีกด้วย ได้แก่ สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว และประเทศมาเลเซีย โดินเป็นเจ้าของเครือข่ายระบบจัดจำหน่ายไฟฟ้าในเขตให้บริการของตน **กฟผ.** นับเป็นผู้ซื้อไฟฟ้าแบบขายส่งหลักของประเทศแม้ว่าผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนจะเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมโดยตรงก็ตาม นอกจากนี้ **กฟผ.** ยังเป็นผู้ควบคุมระบบไฟฟ้าของประเทศ โดยเป็นเจ้าของ ดำเนินการ ดูแลรักษา และพัฒนาโครงข่ายระบบส่งไฟฟ้าของประเทศ (National Transmission Grid)

ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนในประเทศไทยแบ่งออกเป็น 3 ประเภท คือ (1) ผู้ผลิตไฟฟ้าที่จำหน่ายไฟฟ้าให้กับ **กฟผ.** โดยเข้าร่วมในโครงการผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่หรือผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (Independent Power Producer Program หรือ IPP) (2) ผู้ผลิตไฟฟ้าที่จำหน่ายไฟฟ้าให้กับ **กฟผ.** โดยเข้าร่วมในโครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (Small Power Producer Program หรือ SPP) และ (3) ผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (Very Small Power Producer Program, “VSPP”) อนึ่ง ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) จะจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ **กฟผ.** เท่านั้น ในขณะที่ผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) จะจำหน่ายไฟฟ้าบางส่วนที่ผลิตได้ให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมด้วย

ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2535 รัฐบาลมีนโยบายเพิ่มบทบาทของภาคเอกชนในการผลิตไฟฟ้า และเปิดโอกาสผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนร่วมประมูลแข่งขันการสร้างโรงไฟฟ้าใหม่ได้ เพื่อช่วยลดภาระการลงทุนของ กฟผ. ในการผลิตไฟฟ้า

กำลังผลิตรวมของประเทศ

จากข้อมูลที่เผยแพร่โดย พน. ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557 ประเทศไทยมีกำลังผลิตติดตั้งรวมของระบบไฟฟ้าทั้งสิ้น 34,945 เมกะวัตต์ จากจำนวนดังกล่าว กฟผ. มีกำลังผลิต 15,474 เมกะวัตต์ หรือร้อยละ 44.3 ของกำลังการผลิตรวม ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) มีกำลังการผลิต 13,542 เมกะวัตต์ หรือร้อยละ 38.8 ของกำลังการผลิตรวม ผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) มีกำลังผลิต 3,525 เมกะวัตต์ หรือร้อยละ 10.1 ของกำลังการผลิตรวม และกำลังผลิตอีก 2,404 เมกะวัตต์ หรือร้อยละ 6.9 ของกำลังการผลิตรวมจากผู้ผลิตไฟฟ้าจากต่างประเทศ

ตารางที่ 8: กำลังผลิตติดตั้งรวมของประเทศ

โรงไฟฟ้า	กำลังผลิต (เมกะวัตต์)	ร้อยละ
1. โรงไฟฟ้าของ กฟผ.	15,474	44.28
2. ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP)	13,542	38.75
3. ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายเล็ก (Firm) (SPP)	3,525	10.09
4. ผู้ผลิตไฟฟ้าในประเทศเพื่อนบ้าน	2,404	6.88
- โรงไฟฟ้าพลังน้ำเขื่อนเทินหินฮุน	434	1.29
- โรงไฟฟ้าพลังน้ำเขื่อนห้วยเหาะ	126	0.37
- โรงไฟฟ้าพลังน้ำเขื่อนน้ำจิม 2	597	1.77
- โรงไฟฟ้าพลังน้ำเขื่อนน้ำเทิน 2	948	2.81
- สายส่งเชื่อมโยงไทย-มาเลเซีย	300	0.89
รวมกำลังผลิตติดตั้งรวมของระบบไฟฟ้า	34,945	100.00

ที่มา : พน.

3.2.2 ความต้องการไฟฟ้ารวมของประเทศ

สถิติความต้องการใช้ไฟฟ้า

ความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงสุดและจำนวนหน่วยที่โรงไฟฟ้าทั้งหมดผลิตได้ในแต่ละปี มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจและจำนวนประชากรในประเทศ เว้นแต่ในปี พ.ศ. 2554 ที่ประเทศไทยเกิดวิกฤตน้ำท่วมครั้งใหญ่ ส่งผลให้อุตสาหกรรมหลายแห่งหยุดชะงัก และอุณหภูมิที่ต่ำลงส่งผลให้ความต้องการใช้ไฟฟ้าเพื่อทำความเย็นลดลง จากอดีตจนถึงปัจจุบัน ความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงสุดและพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตและซื้อ มีค่าดังนี้

ตารางที่ 9: รายละเอียดความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงสุดและพลังไฟฟ้าที่ผลิตและซื้อ

ปีงบประมาณ	ความต้องการไฟฟ้าสูงสุด			พลังงานไฟฟ้าที่ผลิตและซื้อ		
	เมกะวัตต์	เพิ่มขึ้น (ลดลง)		ล้านหน่วย	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
		เมกะวัตต์	%		ล้านหน่วย	%
2531	5,444.00	710.10	15.00	31,996.94	3,803.78	13.49
2532	6,232.70	788.70	14.49	36,457.09	4,460.15	13.94
2533	7,093.70	861.00	13.81	43,188.79	6,731.70	18.46
2534	8,045.00	951.30	13.41	49,225.03	6,036.24	13.98
2535	8,876.90	831.90	10.34	56,006.44	6,781.41	13.78
2536	9,730.00	853.10	9.61	62,179.73	6,173.29	11.02
2537	10,708.80	978.80	10.06	69,651.14	7,471.41	12.02
2538	12,267.90	1,559.10	14.56	78,880.37	9,229.23	13.25
2539	13,310.90	1,043.00	8.50	85,924.14	7,043.77	8.93
2540	14,506.30	1,195.40	8.98	92,724.66	6,800.52	7.91
2541	14,179.90	(326.40)	(2.25)	92,134.44	(590.22)	(0.64)
2542	13,712.40	(467.50)	(3.30)	90,413.99	(1,720.45)	(1.87)
2543	14,918.30	1,205.90	8.79	96,780.72	6,366.73	7.04
2544	16,126.40	1,208.10	8.10	103,165.20	6,384.48	6.60
2545	16,681.10	554.70	3.44	108,382.46	5,217.26	5.06
2546	18,121.40	1440.30	8.63	116,669.98	8,280.70	7.64
2547	19,325.80	1,204.40	6.64	127,756.41	11,086.43	10.22
2548	20,537.50	1,211.70	6.26	134,893.25	9,097.85	5.58
2549	21,064.00	526.50	2.57	142,112.18	7,218.93	5.35
2550	22,009.20	945.20	4.49	143,741.92	1,629.74	1.15
2551	22,018.00	8.80	0.04	145,227.52	1,485.60	1.03
2552	22,044.90	26.90	0.12	145,297.31	69.79	0.05

ปีงบประมาณ	ความต้องการไฟฟ้าสูงสุด			พลังงานไฟฟ้าที่ผลิตและซื้อ		
	เมกะวัตต์	เพิ่มขึ้น (ลดลง)		ล้านหน่วย	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
		เมกะวัตต์	%		ล้านหน่วย	%
2553	24,009.90	1,965.00	8.91	160,189.53	14,892.22	10.25
2554	23,900.21	(109.69)	(0.46)	158,870.49	(1,319.04)	(0.82)
2555	26,121.10	2,220.89	9.29	173,205.13	14,334.64	9.02
2556	26,598.14	477.04	1.83	173,535.45	330.32	0.19

หมายเหตุ: ปี พ.ศ. 2550 - 2556 ความต้องการไฟฟ้าสุทธิสูงสุด (Net Peak) และพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตสุทธิและซื้อ (Net Generation and Purchase)

ที่มา : กฟผ.

การพยากรณ์ความต้องการใช้ไฟฟ้า

การพยากรณ์ความต้องการไฟฟ้ามีการนำแบบจำลอง End Use Model มาใช้ ซึ่งเป็นการพยากรณ์ความต้องการไฟฟ้าโดยศึกษาจากพฤติกรรมการใช้ การขยายตัวของครัวเรือน และประสิทธิภาพของอุปกรณ์ไฟฟ้า ประกอบกับการคำนึงถึงสถานการณ์แวดล้อมที่มีผลกระทบต่อความต้องการใช้ไฟฟ้า เช่น นโยบายของรัฐบาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจ เป้าหมายการประหยัดพลังงานของรัฐบาล และผลกระทบจากภัยธรรมชาติ เป็นต้น โดยการพยากรณ์ความต้องการไฟฟ้าแบ่งออกเป็น 2 ส่วนคือ การพยากรณ์พลังงานไฟฟ้า และการพยากรณ์พลังไฟฟ้าสูงสุด ข้อมูลเผยแพร่โดยสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน พ.น. (สนพ.) ค่าพยากรณ์พลังงานไฟฟ้า และพลังไฟฟ้าสูงสุด มีค่าดังนี้

ตารางที่ 10: รายละเอียดค่าพยากรณ์พลังงานไฟฟ้า และพลังไฟฟ้าสูงสุด

ปี	พลังไฟฟ้าสูงสุด			พลังงานไฟฟ้า		
	เมกะวัตต์	เพิ่ม		ล้านหน่วย	เพิ่ม	
		เมกะวัตต์	%		ล้านหน่วย	%
2555	26,355	2,285	9.49	175,089	14,383	8.95
2556	27,443	1,088	4.13	183,283	8,194	4.68
2557	28,790	1,347	4.91	191,630	8,347	4.55
2558	30,231	1,441	5.01	200,726	9,096	4.75
2559	31,809	1,578	5.22	210,619	9,893	4.93
2560	33,264	1,455	4.57	219,616	8,997	4.27
2561	34,593	1,329	4.00	227,760	8,144	3.71
2562	35,869	1,276	3.69	236,408	8,648	3.80
2563	37,326	1,457	4.06	246,164	9,756	4.13
2564	38,726	1,400	3.75	255,591	9,427	3.83
2565	40,134	1,408	3.64	265,039	9,448	3.70

ปี	พลังไฟฟ้าสูงสุด			พลังงานไฟฟ้า		
	เมกะวัตต์	เพิ่ม		ล้านหน่วย	เพิ่ม	
		เมกะวัตต์	%		ล้านหน่วย	%
2566	41,567	1,433	3.57	274,672	9,633	3.63
2567	43,049	1,482	3.57	284,640	9,968	3.63
2568	44,521	1,472	3.42	294,508	9,868	3.47
2569	46,003	1,482	3.33	304,548	10,040	3.41
2570	47,545	1,542	3.35	314,925	10,377	3.41
2571	49,115	1,570	3.30	325,470	10,545	3.35
2572	50,624	1,509	3.07	335,787	10,317	3.17
2573	52,256	1,632	3.22	346,767	10,980	3.27
อัตราเพิ่มเฉลี่ยต่อปี	1,483	4.16			9,793	4.13

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน พน.

สถานการณ์การใช้ไฟฟ้าในประเทศ

จากรายงานของ ศูนย์พยากรณ์และสารสนเทศพลังงาน สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน พน. (สนพ.) สำหรับช่วง 9 เดือนแรกของปี พ.ศ. 2557 การใช้พลังงานไฟฟ้ารวมของประเทศมีปริมาณ 126,786 กิกะวัตต์ชั่วโมง เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี พ.ศ. 2556 ร้อยละ 1.6 เนื่องจากสถานการณ์ทางการเมืองที่ไม่แน่นอน รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจไทยที่มีอัตราการขยายตัวที่ต่ำลง ขณะที่ความต้องการไฟฟ้าสูงสุด (Gross Peak Generation) ของประเทศไทยในแต่ละปีจะเกิดขึ้นระหว่างเดือน เมษายน – พฤษภาคม เนื่องจากเป็นช่วงฤดูร้อน โดยในปี พ.ศ. 2557 มีการใช้ไฟฟ้าสูงสุดสุทธิในเดือน เมษายน จำนวน 26,942 เมกะวัตต์

3.2.3 แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย (Thailand Power Development Plan)

เมื่อวันที่ 12 มีนาคม พ.ศ. 2553 กพข. มีมติเห็นชอบแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2553 – 2573 (PDP 2010) เพื่อเป็นแผนระยะยาวในการจัดหาพลังงานไฟฟ้าให้เพียงพอกับความต้องการใช้ไฟฟ้าของประเทศในระยะ 20 ปี ข้างหน้า โดยแผน PDP 2010 ได้มีการปรับปรุงอย่างต่อเนื่องเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป

ในเดือน พฤศจิกายน พ.ศ. 2553 มีการปรับปรุงแผน PDP 2010 ครั้งแรก เนื่องจากความต้องการไฟฟ้าสูงขึ้นเกินกว่าที่มีการคาดการณ์ไว้ และเกิดปัญหาความล่าช้าของโครงการโรงไฟฟ้าของผู้ผลิตไฟฟ้ารายเอกชนใหญ่ (IPP) จึงมีการเร่งพัฒนาการสร้างโรงไฟฟ้า ของ กฟผ. และรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) ด้วยระบบพลังความร้อนร่วม (Cogeneration) เพิ่มขึ้น โดยแผน PDP 2010 ปรับปรุงครั้งที่ 1 ได้รับอนุมัติจาก ครม. เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2553

ในเดือน เมษายน พ.ศ. 2554 มีการปรับปรุงแผน PDP 2010 ครั้งที่ 2 เนื่องจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวและคลื่นสึนามิที่ญี่ปุ่นเมื่อ 11 มีนาคม พ.ศ. 2554 ส่งผลให้เกิดการรั่วไหลของสารกัมมันตรังสีจากโรงไฟฟ้า

นิเวศลิยร์ฟูกุชิมะไดอิจิ พน. จึงเสนอให้มีการเลื่อนแผนการจ่ายไฟเข้าระบบเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า นิเวศลิยร์ในประเทศไทยออกไป 3 ปี เป็นปี พ.ศ. 2566 เพื่อทบทวนมาตรการด้านความปลอดภัย การเตรียมความพร้อมด้านกฎหมาย ด้านกำกับดูแลและด้านการมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนได้เสีย โดยแผน PDP 2010 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 2 ได้รับอนุมัติจาก ครม. เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม พ.ศ. 2554

ในเดือน พฤษภาคม พ.ศ. 2555 แผน PDP 2010 ได้ถูกปรับปรุงเป็นครั้งที่ 3 เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการ พัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก พ.ศ. 2555 – 2564 (Alternative Energy Development Plan) และแผนอนุรักษ์พลังงาน 20 ปี พ.ศ. 2554 - 2573 (Energy Efficiency: EE) ของรัฐบาล กล่าวคือ พลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือกจะถูกนำมาใช้ทดแทนเชื้อเพลิงฟอสซิลให้ได้อย่างน้อยร้อยละ 25 ภายใน 10 ปี ส่งผลให้โรงไฟฟ้าที่ใช้เชื้อเพลิงฟอสซิลบางส่วนถูกทดแทนด้วยโรงไฟฟ้าประเภทพลังงาน หมุนเวียน อีกทั้ง รัฐบาลมุ่งส่งเสริมให้มีการประหยัดพลังงาน และใช้ไฟฟ้าอย่างมีประสิทธิภาพ โดย กำหนดเป้าหมายที่จะลดระดับพลังงานต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมลยร้อยละ 25 ภายใน 20 ปี (พ.ศ. 2554-2573) ส่งผลให้ค่าพยากรณ์ความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงสุดสุทธิ ปี พ.ศ. 2573 ลดลง 3,494 เมกะวัตต์ เป็น 52,256 เมกะวัตต์

จากแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยฉบับปรับปรุงครั้งที่ 3 นั้น ประเทศไทยจะมีกำลังผลิต 70,686 เมกะวัตต์ภายในปี พ.ศ. 2573 โดยเพิ่มจากปี พ.ศ. 2554 ซึ่งมีกำลังผลิต 32,395 เมกะวัตต์ โดย จะมีกำลังผลิตที่สิ้นอายุ 16,839 เมกะวัตต์ จึงต้องเพิ่มกำลังผลิต 55,130 เมกะวัตต์ ในระหว่าง 20 ปีนี้ ใน ปี พ.ศ. 2573 กฟผ. จะมีกำลังผลิตคิดเป็นร้อยละ 44 ของกำลังผลิตทั้งหมด และ ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนราย ใหญ่ (IPP) ผู้ผลิตไฟฟ้าย่อยเล็ก (SPP) ผู้ผลิตไฟฟ้าย่อยเล็กมาก (VSPP) มีกำลังผลิตเป็นร้อยละ 21 ร้อย ละ 13 และ ร้อยละ 4 ของกำลังผลิตทั้งหมดตามลำดับ โดยจะมีการนำเข้าไฟฟ้าจากต่างประเทศร้อยละ 12 ของกำลังผลิตทั้งหมด ทั้งนี้ กำลังผลิตที่เหลือร้อยละ 6 จะเป็นกำลังผลิตที่มาจากผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงาน ทางเลือกโดยยังไม่มีกำหนดประเภทของโรงไฟฟ้าอย่างชัดเจน

ตารางที่ 11: สรุปแผนการผลิตไฟฟ้าในช่วงปี พ.ศ. 2555-2573

	กำลังการผลิต (เมกะวัตต์)
กำลังผลิตไฟฟ้า ณ ธันวาคม พ.ศ. 2554	32,395
กำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ ในช่วงปี พ.ศ. 2555-2573	55,130
กำลังผลิตไฟฟ้าที่ปลดจากระบบ ในช่วงปี พ.ศ. 2555-2573	(16,839)
รวมกำลังผลิตไฟฟ้าทั้งสิ้น ณ สิ้นปี พ.ศ. 2573	70,686

ที่มา: พน.

3.3 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.)

3.3.1 ภาพรวมโครงสร้างองค์กรของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.)

กฟผ. เป็นรัฐวิสาหกิจด้านกิจการพลังงานภายใต้การกำกับดูแลของ **พ.น.** และกระทรวงการคลัง โดยมีพันธกิจหลักคือ ผลิต จัดให้ได้มา จัดส่งและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าให้แก่ **กฟน. กฟภ. ผู้ใช้ไฟฟ้า** ตามกฎหมายกำหนด และประเทศใกล้เคียง พร้อมทั้งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานไฟฟ้า และธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง หรือต่อเนื่องกับกิจการของ **กฟผ.**

กฟผ. เป็นรัฐวิสาหกิจที่มีรายได้สูงเป็นอันดับ 2 ของประเทศในปี พ.ศ. 2556 รองจาก **ปตท.** ทำให้มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและมั่นคง อีกทั้งบริษัท Standard & Poor's ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือของ **กฟผ.** ไว้ที่เดียวกับประเทศไทย โดยรายได้ของ **กฟผ.** มาจากการประกอบธุรกิจ ดังนี้

การผลิตไฟฟ้า

กฟผ. ผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าที่ **กฟผ.** เป็นเจ้าของและเดินเครื่องเอง ซึ่งตั้งอยู่ในทุกภูมิภาคของประเทศไทย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 **กฟผ.** มีโรงไฟฟ้ารวมทั้งสิ้นจำนวน 40 แห่ง ซึ่งมีกำลังผลิตทั้งสิ้น 15,010 เมกะวัตต์ ประกอบด้วยโรงไฟฟ้าหลายประเภท ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังความร้อน 3 แห่ง โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม 6 แห่ง โรงไฟฟ้าพลังน้ำ 22 แห่ง โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน 8 แห่ง และโรงไฟฟ้าดีเซล 1 แห่ง

การรับซื้อไฟฟ้า

นอกจากไฟฟ้าที่ **กฟผ.** ผลิตเองแล้ว **กฟผ.** ยังรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 **กฟผ.** รับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) 11 ราย รวมกำลังผลิตประมาณ 12,742 เมกะวัตต์ และจากผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายเล็ก (SPP) รวมกำลังผลิตประมาณ 3,525 เมกะวัตต์ รวมทั้งรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าในประเทศเพื่อนบ้าน ได้แก่ สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) และมาเลเซีย รวมกำลังผลิตประมาณ 2,405 เมกะวัตต์

การส่งไฟฟ้า

กฟผ. ดำเนินการจัดส่งไฟฟ้าที่ผลิตจากโรงไฟฟ้าของ **กฟผ.** และที่รับซื้อจากผู้ผลิตไฟฟ้ารายอื่นผ่านระบบส่งไฟฟ้าของ **กฟผ.** ซึ่งมีโครงข่ายครอบคลุมทั่วประเทศ ที่ระดับแรงดัน 500 กิโลโวลต์ 230 กิโลโวลต์ 132 กิโลโวลต์ 115 กิโลโวลต์ และ 69 กิโลโวลต์ เพื่อจำหน่ายให้แก่ **กฟน. กฟภ. และผู้ใช้ไฟฟ้าโดยตรง** นอกจากนี้ **กฟผ.** ยังจำหน่ายไฟฟ้าให้การไฟฟ้าของประเทศเพื่อนบ้าน ได้แก่ สปป.ลาว และมาเลเซีย

ธุรกิจอื่น ๆ

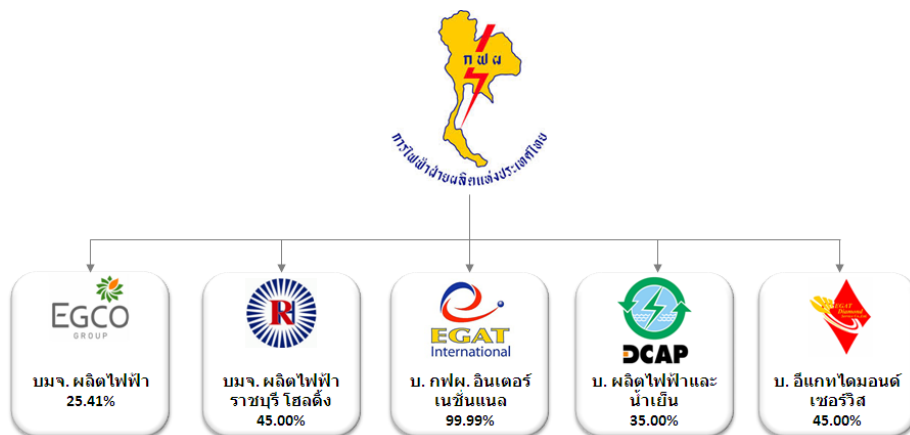
การให้บริการ

กฟผ. ให้บริการเชิงธุรกิจในกิจการไฟฟ้าให้กับหน่วยงานภายนอก โดยรายได้ส่วนหนึ่งมาจากธุรกิจการให้บริการงานเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า และงานรับจ้างเป็นที่ปรึกษาด้านวิศวกรรมและก่อสร้าง ทั้งนี้ นอกจากรายได้ดังกล่าว กฟผ. ได้พยายามพัฒนาธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจไฟฟ้าให้มากขึ้น ซึ่งได้แก่การให้บริการบำรุงรักษาปรับปรุงอุปกรณ์ระบบส่ง และให้เช่าทรัพย์สินบางส่วน

การลงทุน

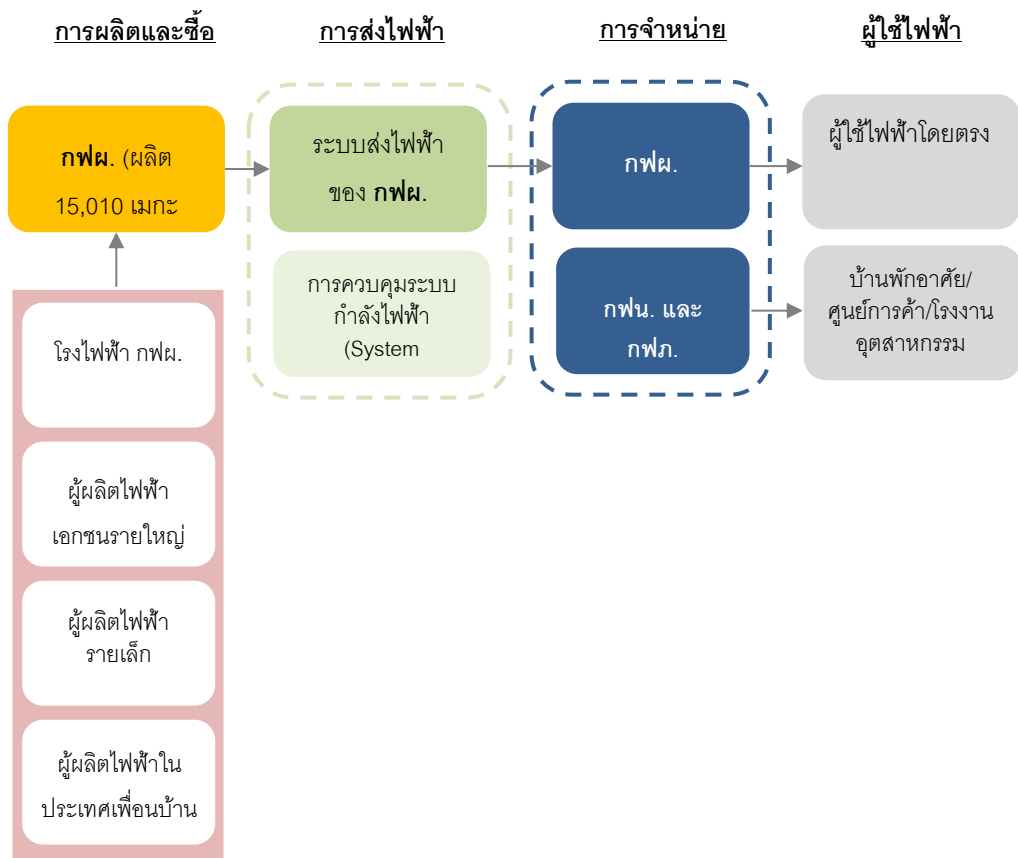
กฟผ. มีการลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจ หรือบริษัทที่ถือหุ้นในบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า โดย กฟผ. มีการลงทุนในบริษัทที่ถือหุ้นในบริษัทผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชน 2 แห่ง ได้แก่ บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO) และ บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (RATCH) โดย กฟผ. ถือหุ้นในบริษัทดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2556 ร้อยละ 25.41 และร้อยละ 45.00 ตามลำดับ นอกจากนี้ กฟผ. ได้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 35.00 ของทุนจดทะเบียนในบริษัท ผลิตไฟฟ้าและน้ำเย็น จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าและน้ำเย็นเพื่อใช้ในอาคารของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ รวมทั้งยังถือหุ้นร้อยละ 99.99 ในบริษัท กฟผ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการลงทุนธุรกิจไฟฟ้าในต่างประเทศ และร้อยละ 45.00 ในบริษัท อีแกท ไดมอนด์ เซอร์วิส จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจซ่อมชิ้นส่วน Hot Gas Path Parts ของ Gas Turbine

แผนภาพที่ 8: สรุปโครงสร้างการลงทุนของ กฟผ. ⁴



⁴ รายงานประจำปี ของ กฟผ. ปี 2 5 5 6

แผนภาพที่ 9: สรุปบทบาทและหน้าที่ของ กฟผ. ในกิจการไฟฟ้าของประเทศ



3.3.2 คณะกรรมการของ กฟผ.

คณะกรรมการของ กฟผ. มีความรับผิดชอบสูงสุดในการบริหารจัดการกิจการของ กฟผ. โดย พ.ร.บ. กฟผ. กำหนดให้ กฟผ. มีคณะกรรมการคณะหนึ่ง เรียกว่า คณะกรรมการ กฟผ. ประกอบด้วย ประธานกรรมการ และกรรมการอื่นอีกไม่เกิน 10 คน รวมทั้งผู้ว่าการซึ่งเป็นกรรมการโดยตำแหน่ง โดยประธานกรรมการ หรือกรรมการซึ่งคณะรัฐมนตรีเป็นผู้แต่งตั้ง ให้อยู่ในตำแหน่งคราวละ 3 ปี ตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติคุณสมบัติคุณสมบัติมาตรฐานสำหรับกรรมการและพนักงานรัฐวิสาหกิจ

ณ วันที่ 3 มีนาคม พ.ศ. 2558 คณะกรรมการของ กฟผ. ก่อนการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ ได้แก่บุคคลต่อไปนี้

ชื่อ	อายุ	ตำแหน่ง
นายคุณิจิต นาครทรรพ	60	ประธานกรรมการ*
นายปรเมธี วิมลศิริ	55	กรรมการ
นายกฤษฎา จีณะวิจารณ์	52	กรรมการ
นายชวณ ศิรินันท์พร	62	กรรมการ

ชื่อ	อายุ	ตำแหน่ง
พลโท กัมปนาท รุดดิษฐ์	59	กรรมการ
พลเอก วลิต โรจนภักดี	59	กรรมการ
นายวิฑูรย์ กุลเจริญวิรัตน์	57	กรรมการ
นายเข้มชัย ชูติวงศ์	61	กรรมการ
นายสุทัศน์ ปัทมสิริวัฒน์	62	กรรมการ
นายศรัณย์ เจริญสุวรรณ	50	กรรมการ
นายสุนชัย คำนูณเศรษฐ์	59	ผู้ว่าการ กฟผ.
		กรรมการ (โดยตำแหน่ง)

หมายเหตุ: * นายสมบัติ ศานติจารี จะครบวาระการดำรงตำแหน่งในวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2557

ตามข้อบังคับฉบับปัจจุบันของ กฟผ. ฉบับที่ 338 ว่าด้วย การประชุมและการดำเนินกิจการของ คณะกรรมการ กฟผ. การประชุมของคณะกรรมการ กฟผ. ต้องมีกรรมการเข้าประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด นับรวมทั้งประธานกรรมการด้วยจึงจะเป็นองค์ประชุม ทั้งนี้ การวินิจฉัยชี้ขาดของที่ประชุมคณะกรรมการให้ถือเสียงสนับสนุนข้างมาก โดยถ้าคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานกรรมการในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

ตามมาตรา 23 แห่ง พ.ร.บ. กฟผ. ได้กำหนดว่าในกิจการที่เกี่ยวกับบุคคลภายนอก ให้ผู้ว่าการ กฟผ. เป็นผู้กระทำในนามของ กฟผ. และเป็นผู้กระทำแทน กฟผ.

ข้อมูลบางประการเกี่ยวกับกรรมการชุดปัจจุบันของ กฟผ. ก่อนการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ มีดังนี้

นายคุรุจิต นาครทรรพ นายคุรุจิต นาครทรรพ ดำรงตำแหน่งเป็นประธานกรรมการของ กฟผ. และปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นรองปลัดกระทรวงพลังงาน นอกจากนี้ ยังดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริษัทผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และประธานกรรมการบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

นายคุรุจิต นาครทรรพ จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี ระดับปริญญาโท และระดับปริญญาเอก สาขา Petroleum Engineering จาก University of Oklahoma ประเทศสหรัฐอเมริกา

นายปรเมธี วิมลศิริ นายปรเมธี วิมลศิริ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ กฟผ. และปัจจุบันยังดำรงตำแหน่งเป็น รองเลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) สำนักนายกรัฐมนตรี

นายปรเมธี วิมลศิริ จบการศึกษาในระดับปริญญาเอก Ph.D. (Economics) จาก Carleton University ประเทศแคนาดา ระดับปริญญาโท M.A. (International Affairs) จาก Columbia University ประเทศสหรัฐอเมริกา และระดับปริญญาตรี เศรษฐศาสตรบัณฑิต จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายกฤษฎา จินะวิจารณ์ นายกฤษฎา จินะวิจารณ์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ กฟผ. และปัจจุบันดำรงตำแหน่ง ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง และดำรงตำแหน่งเป็น กรรมการ บริษัท วิद्यุการบิณแห่งประเทศไทย จำกัด

นายกฤษฎา จินะวิจารณ์ จบการศึกษาระดับปริญญาโท Master of Business Administration (M.B.A.) จากประเทศสหรัฐอเมริกา และระดับปริญญาตรี นิติศาสตรบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายชวน ศิรินันท์พร นายชวน ศิรินันท์พร ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ กฟผ. และเคยดำรงตำแหน่ง เป็นอธิบดี กรรมการปกครอง และผู้ว่าราชการจังหวัดต่างๆ ได้แก่ จังหวัดนครราชสีมา จังหวัดแพร่ จังหวัด อุบลราชธานี และจังหวัดมหาสารคาม

นายชวน ศิรินันท์พร จบการศึกษาในระดับปริญญาโท พัฒนบริหารศาสตรบัณฑิต (เกียรตินิยม) จาก สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ และระดับปริญญาตรี รัฐศาสตรบัณฑิต จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

พลโท กัมปนาท รุดดิษฐ์ พลโท กัมปนาท รุดดิษฐ์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ กฟผ. และปัจจุบันดำรง ตำแหน่งเป็นแม่ทัพภาคที่ 1 และผู้อำนวยการศูนย์ปรองดองสมานฉันท์เพื่อการปฏิรูป (ศปป.)

พลโท กัมปนาท รุดดิษฐ์ จบการศึกษาในระดับปริญญาโท ศิลปศาสตรมหาบัณฑิต (การทหาร) จากโรงเรียน เสนาธิการทหารบก และระดับปริญญาตรี วิทยาศาสตร์บัณฑิต จากโรงเรียนนายร้อยพระจุลจอมเกล้า

พลเอก วลิต โรจนภักดี พลเอก วลิต โรจนภักดี ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ กฟผ. และปัจจุบันดำรง ตำแหน่งเป็นรองเสนาธิการทหาร กองบัญชาการกองทัพไทย

พลเอก วลิต โรจนภักดี จบการศึกษาในระดับปริญญาโท รัฐประศาสนศาสตรมหาบัณฑิต จาก มหาวิทยาลัยบูรพา และระดับปริญญาตรี วิทยาศาสตร์บัณฑิต จากโรงเรียนนายร้อยพระจุลจอมเกล้า

นายวิฑูรย์ กุลเจริญวิรัตน์ นายวิฑูรย์ กุลเจริญวิรัตน์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ กฟผ. และปัจจุบัน ดำรงตำแหน่งเป็นอธิบดีกรมธุรกิจพลังงาน กระทรวงพลังงาน และดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ ผู้ชำนาญการพิจารณารายงานการวิเคราะห์ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมด้านโรงไฟฟ้าพลังความร้อน

นายวิฑูรย์ กุลเจริญวิรัตน์ จบการศึกษาในระดับปริญญาโท วิศวกรรมศาสตรมหาบัณฑิต (วิศวกรรม ชนส่ง) จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และ วิศวกรรมศาสตรมหาบัณฑิต (ความปลอดภัย) จาก มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ และระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (โยธา) จาก มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

นายเข้มชัย ชูติวงศ์ นายเข้มชัย ชูติวงศ์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ กฟผ. และปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นผู้ตรวจการอัยการ สำนักงานอัยการสูงสุด และเป็นสมาชิกสภาปฏิรูปแห่งชาติ (สปช.)

นายเข้มชัย ชูติวงศ์ จบการศึกษาในระดับปริญญาโทด้านนิติศาสตร์ LL.M. จาก Havard University ประเทศสหรัฐอเมริกา และระดับปริญญาตรี นิติศาสตรบัณฑิต จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายสุทัศน์ ปัทมสิริวัฒน์ นายสุทัศน์ ปัทมสิริวัฒน์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ กฟผ. และเคยดำรงตำแหน่งผู้ว่าการ กฟผ. นอกจากนี้ เคยดำรงตำแหน่งเป็นประธานกรรมการบริษัท กฟผ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ประธานกรรมการบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด และ ประธานกรรมการบริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด

นายสุทัศน์ ปัทมสิริวัฒน์ จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (เครื่องกล) จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายศรัณย์ เจริญสุวรรณ นายศรัณย์ เจริญสุวรรณ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ กฟผ. และปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นอธิบดีกรมยุโรป กระทรวงการต่างประเทศ

นายศรัณย์ เจริญสุวรรณ จบการศึกษาในระดับปริญญาโทด้านการทูต จาก Georgetown University ประเทศสหรัฐอเมริกา และระดับปริญญาตรี รัฐศาสตรบัณฑิต ด้านความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายสุนชัย คำนูณเศรษฐ์ นายสุนชัย คำนูณเศรษฐ์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ กฟผ. โดยดำรงตำแหน่งและเป็นประธานกรรมการบริษัท กฟผ. อินเตอร์เนชั่นแนล

นายสุนชัย คำนูณเศรษฐ์ จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ (วิศวกรรมไฟฟ้า) จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

คณะกรรมการ กฟผ. เป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการกำกับควบคุมการบริหารกิจการ การตัดสินใจ การกำหนดนโยบายและกลยุทธ์ของ กฟผ. โดยมีการแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยเพื่อกลั่นกรองและติดตามทบทวนการดำเนินงานในแต่ละระบบงานที่สำคัญ ได้แก่ ระบบบริหารความเสี่ยง ระบบธรรมาภิบาล ระบบตรวจสอบภายใน และระบบบริหารทรัพยากรบุคคล อย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งให้ความเห็นชอบแผนงานทุกระบบ

นอกจากนี้ ได้มีการรายงานผลการดำเนินงานทั้งในด้านการเงินและที่มีใช้การเงินอย่างสม่ำเสมอเป็นรายเดือน หรือรายไตรมาสตามความจำเป็นของงาน และมีการติดตามผลการดำเนินงานตามระบบงานต่างๆ ผ่านการประชุมคณะกรรมการ กฟผ. อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง โดยคณะกรรมการ กฟผ. ได้มอบ

ข้อสังเกตและข้อเสนอแนะอย่างสม่ำเสมอและหลากหลาย นอกจากการประชุมประจำทุกเดือนแล้ว คณะกรรมการ กฟผ. ได้มีการติดตามการดำเนินงานด้วยช่องทางต่างๆ เช่น ตรวจเยี่ยมการดำเนินงานของ กฟผ. เข้าร่วมกิจกรรมสำคัญที่ กฟผ. จัดขึ้น รวมถึงเชิญผู้เกี่ยวข้องเข้าร่วมประชุมเพื่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม เป็นต้น

ระบบการบริหารความเสี่ยง มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่ดำเนินการกำกับดูแลให้มั่นใจว่า กฟผ. มีกรอบการบริหารความเสี่ยงที่เพียงพอ และมีประสิทธิภาพ ซึ่งรวมถึงนโยบายและการดำเนินการเพื่อให้ครอบคลุมความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นกับ กฟผ.

ในด้านการปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ นอกจาก กฟผ. ได้ดำเนินการสนองตอบต่อการปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบและนโยบายของรัฐบาลแล้ว ยังให้ความสำคัญกับการนำระบบบริหารความเสี่ยง COSO ERM (Committee of Sponsoring Organizations Enterprise Risk Management) มาใช้เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ขององค์การโดยเชื่อมโยงกับวิสัยทัศน์และยุทธศาสตร์ของ กฟผ. อาทิเช่น การบูรณาการ การกำกับดูแลกิจการที่ดี การบริหารความเสี่ยง และการปฏิบัติตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง เพื่อนำไปสู่การสร้างมูลค่าแก่องค์กร และปลูกฝังความเสี่ยงให้เป็นส่วนหนึ่งของวัฒนธรรมองค์กร

ระบบธรรมาภิบาล มีการแต่งตั้งคณะกรรมการธรรมาภิบาล กฟผ. รับผิดชอบการกำกับดูแล ควบคุม และให้ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย พิจารณาให้ความเห็นชอบแผน ตลอดจนส่งเสริมการมีส่วนร่วมของ คณะกรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน กฟผ. ในกิจกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี และกิจกรรมด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ติดตามและรายงานผลการดำเนินงานต่อคณะกรรมการ กฟผ. ทุก 6 เดือน

ระบบการตรวจสอบภายใน มีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อทำหน้าที่รับผิดชอบในการกำกับดูแลระบบการตรวจสอบภายใน กฟผ. รวมทั้งบริษัทในเครือ ติดตามการดำเนินการแก้ไขปรับปรุงตามข้อเสนอแนะอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกไตรมาส

ระบบการบริหารจัดการสารสนเทศ คณะกรรมการ กฟผ. มอบหมายให้คณะกรรมการบริหารของ คณะกรรมการ กฟผ. พิจารณากำหนดกรอบแผนแม่บทเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารของ กฟผ. แล้ว รายงานคณะกรรมการ กฟผ. เพื่อทราบ ซึ่งคณะกรรมการเทคโนโลยีสารสนเทศ (กฟผ. – กทส. หรือ EGAT INFORMATION TECHNOLOGY COMMITTEE - EITC) เป็นผู้รวบรวมและจัดทำรายงานการประเมินผลการดำเนินงานการบริหารจัดการสารสนเทศในภาพรวมขององค์กร รวมถึงจัดทำแผนแม่บทเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารองค์กร เสนอคณะกรรมการบริหารของคณะกรรมการ กฟผ. และ คณะกรรมการ กฟผ. เพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบตามลำดับ และนำส่งให้ พ.น. และกระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารรับทราบ

ระบบบริหารทรัพยากรบุคคล มีการแต่งตั้งคณะกรรมการบริหารทรัพยากรบุคคล กฟผ. รับผิดชอบในการกำกับดูแล ควบคุม และให้ข้อเสนอแนะเชิงนโยบายด้านทรัพยากรบุคคลของ กฟผ. พิจารณาแผนแม่บท

ด้านทรัพยากรบุคคลก่อนเสนอคณะกรรมการ กฟผ. รวมทั้งปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลด้านทรัพยากรบุคคลตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ กฟผ. โดยมีคณะกรรมการพิจารณานโยบายและแนวทางการพัฒนาองค์กร กฟผ. (คนพ.) ซึ่งมีรองผู้ว่าการบริหารเป็นประธาน รับผิดชอบการจัดทำแผนแม่บทบริหารทรัพยากรบุคคล กฟผ.

3.3.3 คณะผู้บริหารของ กฟผ.

ผู้บริหารชุดปัจจุบันของ กฟผ. จะยังคงเป็นผู้บริหารต่อไปหลังจากการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยผู้บริหารของ กฟผ. ภายหลังการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ได้แก่บุคคลต่อไปนี้

ชื่อ	อายุ	ตำแหน่ง
นายสุนชัย คำบุญเศรษฐ์	58	ผู้ว่าการ
นายชาติชาย โรจนรัตน์	58	รองผู้ว่าการบัญชีและการเงิน ทำหน้าที่ผู้บริหารใหญ่ด้านการเงิน (Chief Financial Officer : CFO)
นายประภาส วิชากุล	59	รองผู้ว่าการเชื้อเพลิง
นายสุรณ บุญประสงค์	57	รองผู้ว่าการระบบส่ง
นายรัตนชัย นามวงศ์	58	รองผู้ว่าการพัฒนาโรงไฟฟ้า
นายธัมย์ เहरาบัตย์	58	รองผู้ว่าการผลิตไฟฟ้า
นายกรศิษฏ์ ภัคโชตานนท์	56	รองผู้ว่าการพัฒนารัฐกิจ
นายบุญมาก สมิตธิลีลา	59	รองผู้ว่าการพัฒนาระบบส่ง
นายสืบพงษ์ บุรณศิริรินทร์	55	รองผู้ว่าการบริหาร
นายชนินทร์ เชาวนนิตติศัย	58	รองผู้ว่าการนโยบายและแผน
นายสหรัฐ บุญโพธิภักดี	56	รองผู้ว่าการกิจการสังคม ทำหน้าที่โฆษกการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ที่มา: กฟผ.

ประวัติโดยสังเขปเกี่ยวกับคณะผู้บริหารของ กฟผ. มีดังนี้

นายสุนชัย คำบุญเศรษฐ์ นายสุนชัย คำบุญเศรษฐ์ ดำรงตำแหน่งเป็นผู้ว่าการ ของ กฟผ. ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 นายสุนชัย จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายชาติชาย โรจนรัตน์นางกูร นายชาติชาย โรจนรัตน์นางกูร ดำรงตำแหน่งเป็นรองผู้ว่าการบัญชีและการเงิน ทำหน้าที่ผู้บริหารใหญ่ด้านการเงิน (Chief Financial Officer : CFO) ของ กฟผ. ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 นายชาติชาย จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี บัญชี จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายประภาส วิชากุล นายประภาส วิชากุล ดำรงตำแหน่งเป็นรองผู้ว่าการเชื้อเพลิง ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 นายประภาส จบการศึกษาในระดับ ปริญญาโท วิทยาศาสตร์ (ธรณีวิทยา) จาก New Mexico Institute of Mining and Technology ประเทศสหรัฐอเมริกา และระดับปริญญาตรี วิทยาศาสตร์ (ธรณีวิทยา) จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายสุธน บุญประสงค์ นายสุธน บุญประสงค์ ดำรงตำแหน่งเป็นรองผู้ว่าการระบบส่ง ของ กฟผ. ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 นายสุธน จบการศึกษาในระดับปริญญาโท บริหารธุรกิจ จากมหาวิทยาลัยเชียงใหม่ และระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายรัตนชัย นามวงศ์ นายรัตนชัย นามวงศ์ ดำรงตำแหน่งเป็นรองผู้ว่าการพัฒนาโรงไฟฟ้า ของ กฟผ. ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 นายรัตนชัย จบการศึกษาในระดับปริญญาโท วิศวกรรมศาสตร์ สาขานิวเคลียร์ เทคโนโลยี จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมโลหการ จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายรัมย์ เหวราบัตย์ นายรัมย์ เหวราบัตย์ ดำรงตำแหน่งเป็นรองผู้ว่าการผลิตไฟฟ้า ของ กฟผ. ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 นายรัมย์ จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมเครื่องกล จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายกรศิษฏ์ ภัคโชตานนท์ นายกรศิษฏ์ ภัคโชตานนท์ ดำรงตำแหน่งเป็นรองผู้ว่าการพัฒนาธุรกิจ ของ กฟผ. ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 นายกรศิษฏ์ จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมเครื่องกล จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายบุญมาก สมितिลีลา นายบุญมาก สมितिลีลา ดำรงตำแหน่งเป็นรองผู้ว่าการพัฒนาระบบส่ง ของ กฟผ. ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 นายบุญมาก จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายสืบพงษ์ บุรณศิริรินทร์ นายสืบพงษ์ บุรณศิริรินทร์ ดำรงตำแหน่งเป็นรองผู้ว่าการบริหาร ของ กฟผ. ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 นายสืบพงษ์ จบการศึกษาในระดับปริญญาโท รัฐประศาสนศาสตร์ จากสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ และระดับปริญญาตรี นิติศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

นายชนินทร์ เชาว์นริติศัย นายชนินทร์ เชาว์นริติศัย ดำรงตำแหน่งเป็นรองผู้ว่าการรองผู้ว่าการนโยบายและแผน ของ กฟผ. ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 นายชนินทร์ จบการศึกษาในระดับปริญญาโท

วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า จาก UNIVERSITY OF MISSOURIROLLA, U.S.A. และระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ วิศวกรรมไฟฟ้า จาก UNIVERSITY OF MISSOURIROLLA, U.S.A.

นายสหรัฐ บุญโพธิภักดี นายสหรัฐ บุญโพธิภักดี ดำรงตำแหน่งเป็นรองผู้อำนวยการกิจการสังคม และทำหน้าที่โฆษกการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ของ กฟผ. ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 นายสหรัฐ จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

3.3.4 คณะผู้บริหารของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ผู้บริหารชุดปัจจุบันของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะยังคงเป็นผู้บริหารต่อไปหลังจากการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยผู้บริหารของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ภายหลังจากการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ได้แก่บุคคลต่อไปนี้

ชื่อ	อายุ	ตำแหน่ง
นายอัมพร แสงสุกดี	59	ผู้อำนวยการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ
นายยงยุทธ ปรีชม	54	ผู้ช่วยผู้อำนวยการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ
นายกิติชัย มะลิตา	46	วิศวกรระดับ 11
นายวรวัฒน์ คงตั้งจิตต์	47	หัวหน้ากองเดินเครื่อง
นายรัชช เหล่าวัฒนา	55	หัวหน้ากองบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า
นายนิพันธ์ นาคพีระยุทธ	54	หัวหน้ากองบริหาร

นายอัมพร แสงสุกดี นายอัมพร แสงสุกดี ดำรงตำแหน่งเป็น ผู้อำนวยการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 นอกจากนี้ เคยดำรงตำแหน่งเป็น ผู้อำนวยการฝ่ายบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าบางปะกง ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าบางปะกง และหัวหน้ากองบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมฝ่ายบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าบางปะกง

นายอัมพร แสงสุกดี จบการศึกษาในระดับปริญญาโท การจัดการภาครัฐและภาคเอกชน จากสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ และระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า จากมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร

นายยงยุทธ ปรีชม นายยงยุทธ ปรีชม ดำรงตำแหน่งเป็น ผู้ช่วยผู้อำนวยการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2555 นอกจากนี้ เคยดำรงตำแหน่ง หัวหน้ากองการผลิตโรงไฟฟ้าพลังความร้อน หัวหน้ากองโยธา และหัวหน้าแผนกเดินเครื่อง ฝ่ายการผลิตโรงไฟฟ้าบางปะกง

นายยงยุทธ ปรีชฌม จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมเครื่องกล จากมหาวิทยาลัยขอนแก่น

นายกิติชัย มะลิตา นายกิติชัย มะลิตา ดำรงตำแหน่งเป็น วิศวกรระดับ 11 ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 นอกจากนี้ เคยดำรงตำแหน่ง หัวหน้ากองบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม 2 หัวหน้าแผนกบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า อุปกรณ์ควบคุมและเครื่องวัด และหัวหน้าแผนกบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ฝ่ายบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครใต้

นายกิติชัย มะลิตา จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า จากมหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์

นายวรวัฒน์ คงตั้งจิตต์ นายวรวัฒน์ คงตั้งจิตต์ ดำรงตำแหน่งเป็น หัวหน้ากองเดินเครื่อง ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 นอกจากนี้ เคยดำรงตำแหน่ง หัวหน้าแผนกเดินเครื่อง โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ และหัวหน้าแผนกเดินเครื่อง โครงการเดินเครื่องและบำรุงรักษาประจำโรงไฟฟ้า บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด

นายวรวัฒน์ คงตั้งจิตต์ จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายรักษ์ เหล่าวัฒนา นายรักษ์ เหล่าวัฒนา ดำรงตำแหน่งเป็น หัวหน้ากองบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 นอกจากนี้ เคยดำรงตำแหน่งเป็น หัวหน้ากองเดินเครื่อง และหัวหน้าแผนกเดินเครื่อง โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ

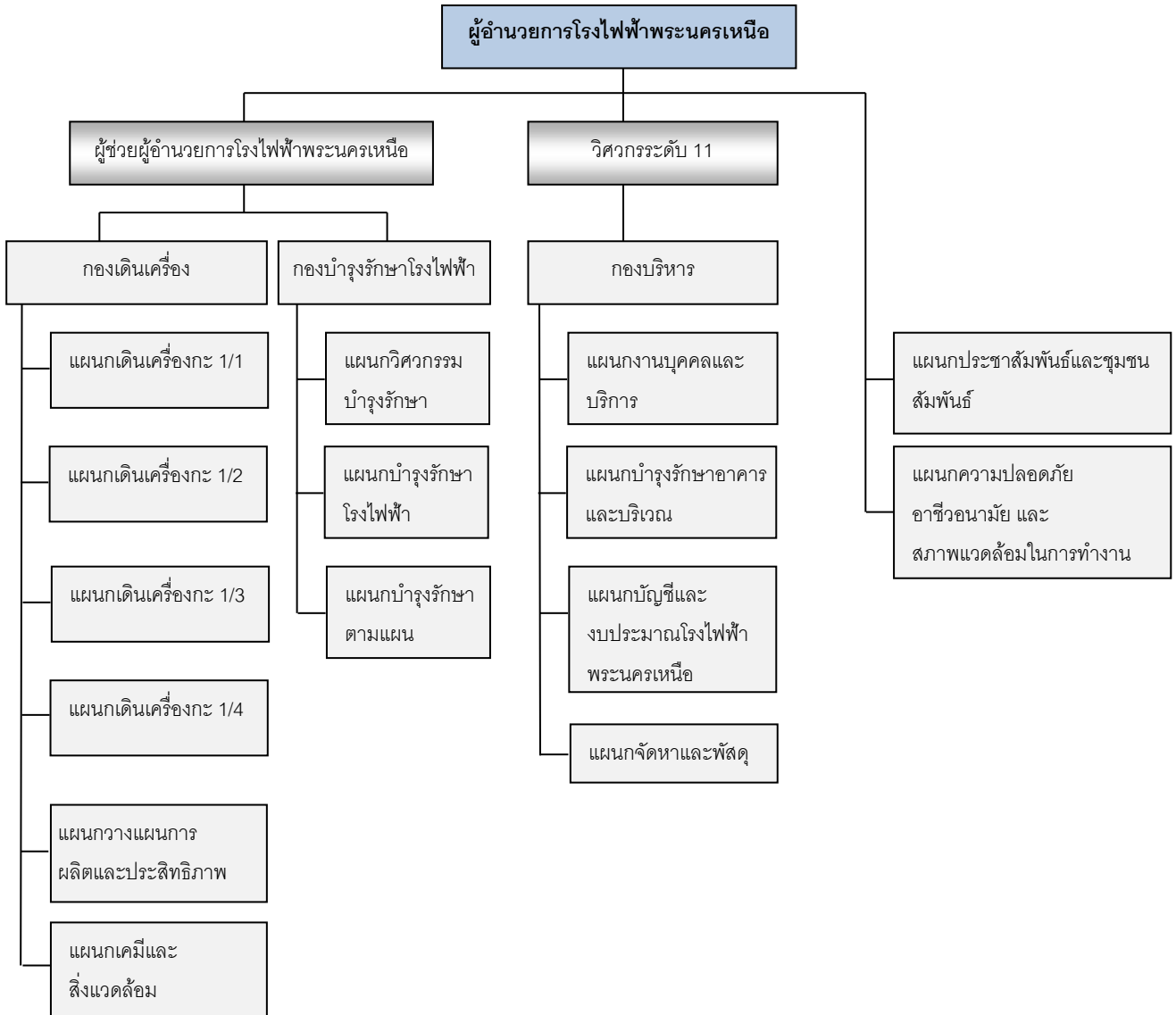
นายรักษ์ เหล่าวัฒนา จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมเครื่องกล จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายนิพันธ์ นาคพิระยุทธ นายนิพันธ์ นาคพิระยุทธ ดำรงตำแหน่งเป็น หัวหน้ากองบริหาร ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2552 นอกจากนี้ เคยดำรงตำแหน่งเป็น วิศวกรควบคุมความปลอดภัย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ

นายนิพันธ์ นาคพิระยุทธ จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี ครุศาสตร์บัณฑิต สาขาคอมพิวเตอร์ศึกษา จาก มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา

แผนภาพต่อไปนี้จะแสดงโครงสร้างการบังคับบัญชาของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

แผนภาพที่ 10: โครงสร้างการบังคับบัญชาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1



3.3.5 นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี

กฟผ. มีความมุ่งมั่นในการบริหารองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพเต็มความสามารถ มีการบริหารจัดการตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามหลักสากลมาโดยตลอด ส่งผลให้มีการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง และอยู่ร่วมกับสังคมได้อย่างยั่งยืน การบริหารงานเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โปร่งใส เป็นธรรม คำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

คณะกรรมการ **กฟผ.** ได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ **กฟผ.** โดยตระหนักถึงความสำคัญ และมีเจตนาสนับสนุนที่จะส่งเสริมให้ **กฟผ.** "เป็นองค์กรชั้นนำในกิจการไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้องในระดับสากล มีการกำกับดูแลกิจการและการบริหารจัดการตามหลักธรรมาภิบาล โดยมุ่งเน้นการสร้าง ความเชื่อมั่นและการยอมรับของสังคม" ดังนี้

- (1) นำหลักสำคัญในการกำกับดูแลกิจการที่ดี 6 หลักการ คือ หลักนิติธรรม หลักคุณธรรม หลักความโปร่งใส หลักการมีส่วนร่วม หลักความรับผิดชอบต่อสังคม และหลักความคุ้มค่า มาใช้ในการบริหารงานภายในองค์กรอย่างเป็นธรรม
- (2) พึ่งกำหนดจรรยาบรรณของ กฟผ. เพื่อให้คณะกรรมการฯ ผู้บริหาร ผู้ปฏิบัติงาน รวมถึงลูกจ้างทุกคนใช้เป็นแนวทางในการประพฤติปฏิบัติควบคู่ไปกับข้อบังคับ และระเบียบของ กฟผ.
- (3) การกำหนดวิสัยทัศน์ กลยุทธ์ นโยบาย และแผนงานที่สำคัญของ กฟผ. จะพิจารณาถึงปัจจัยเสี่ยง และวางแนวทางการบริหารจัดการที่มีความเหมาะสม รวมทั้งดำเนินการตามระบบการควบคุมภายในเพื่อให้มั่นใจว่าระบบบัญชี รายงานทางการเงิน และการสอบบัญชีมีความน่าเชื่อถือ
- (4) ส่งเสริมให้ผู้บริหาร ผู้ปฏิบัติงาน ปฏิบัติงานด้วยความทุ่มเทและรับผิดชอบต่อตามบทบาทหน้าที่
- (5) ส่งเสริมให้มีการบริหารจัดการที่ดีโดยคำนึงถึง 4 ด้าน ได้แก่ ด้านรัฐสังคมชุมชนและสิ่งแวดล้อม ด้านผู้รับบริการและผู้มีส่วนได้เสีย ด้านองค์กร และด้านผู้ปฏิบัติงาน
- (6) ส่งเสริมให้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการเฉพาะเรื่องขึ้นตามความเหมาะสม เพื่อช่วยพิจารณาถ้อยแถลงที่มีความสำคัญอย่างรอบคอบ
- (7) ส่งเสริมให้มีการเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศของ กฟผ. ทั้งข้อมูลทางการเงินและที่ไม่ใช่ทางการเงินอย่างถูกต้อง เชื่อถือได้ ครบถ้วน เพียงพอ สม่ำเสมอ และทันเวลา เพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องและผู้มีส่วนได้เสียของ กฟผ. ได้รับข้อมูลสารสนเทศอย่างเท่าเทียมกัน
- (8) คณะกรรมการ กฟผ. และผู้บริหาร ต้องเป็นผู้นำต้นแบบที่ดีด้านจริยธรรมและคุณธรรม
- (9) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความทุ่มเท รับผิดชอบต่อสังคม และมีการจัดแบ่งบทบาทหน้าที่ระหว่างประธานกรรมการ และผู้ว่าการออกจากกันอย่างชัดเจน
- (10) มีระบบและกระบวนการสรรหา และ/หรือการคัดสรรบุคลากรที่จะเข้ามารับผิดชอบต่อตำแหน่งบริหารที่สำคัญทุกระดับอย่างเหมาะสม โปร่งใส และเป็นธรรม
- (11) จัดให้มีการประเมินผลตนเอง เพื่อใช้เป็นกรอบในการตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ กฟผ.

การสนองนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ กฟผ.

เพื่อให้นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ กฟผ. ซึ่งกำหนดโดยคณะกรรมการ กฟผ. มีผลอย่างเป็นรูปธรรม ผู้ว่าการในฐานะฝ่ายบริหารสูงสุดของ กฟผ. ได้ออกประกาศเพื่อสนองนโยบายโดยให้ผู้บริหาร

และผู้ปฏิบัติงานยึดมั่นในหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ กฟผ. 6 หลักการ คือ หลักนิติธรรม หลักคุณธรรม หลักความโปร่งใส หลักการมีส่วนร่วม หลักความรับผิดชอบต่อสังคม และหลักความคุ้มค่า มุ่งเน้นการเป็นองค์การเชิงยุทธศาสตร์ของประเทศ และการพัฒนาธุรกิจของคนไทยในภูมิภาค มีประสิทธิภาพสูง เทียบเคียงองค์การชั้นนำระดับสากล เป็นผู้นำด้านการอนุรักษ์พลังงานและการรักษาสิ่งแวดล้อม เป็นที่เชื่อมั่นและยอมรับของสังคม เป็นองค์การคุณภาพ มีธรรมาภิบาล มีการบริหารงานที่ทันสมัย รวมทั้งการดำเนินการอื่นๆ ให้บรรลุวัตถุประสงค์ของ กฟผ. โดยให้ยึดถือแนวทางปฏิบัติและค่านึงถึง 4 ด้าน ดังนี้

- (1) **ด้านรัฐ สังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม:** เป็นองค์การของประชาชน อยู่ร่วมกับสังคมด้วยความเข้าใจและเกื้อกูล มีจริยธรรม โปร่งใส เป็นธรรม คำนึงถึงสิทธิมนุษยชนขั้นพื้นฐาน ส่งเสริมการพัฒนา การอนุรักษ์ทรัพยากรธรรมชาติ สิ่งแวดล้อม และคุณภาพชีวิต เสริมสร้างวัฒนธรรมองค์การด้านความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม
- (2) **ด้านผู้รับบริการ และผู้มีส่วนได้เสีย:** ปฏิบัติต่อผู้รับบริการ และผู้มีส่วนได้เสียด้วยคุณภาพบริการที่รวดเร็ว ได้มาตรฐาน อย่างเป็นธรรมและเสมอภาค มีระบบการให้ข้อมูลสารสนเทศอย่างเพียงพอ เชื่อถือได้ ทันเวลา
- (3) **ด้านองค์กร:** มีนโยบาย โครงสร้างกระบวนการ ระบบ ระเบียบ และข้อบังคับที่เกี่ยวข้องในการปฏิบัติงาน มีระบบการคัดสรรบุคลากรทุกระดับอย่างเหมาะสม มีกระบวนการสรรหาที่โปร่งใส เป็นธรรม ส่งเสริมและปลูกฝังคุณธรรม จริยธรรมในองค์กร โดยผู้บริหารทุกระดับต้องเป็นผู้นำต้นแบบที่ดี มีระบบบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน การจัดซื้อจัดจ้าง การตรวจสอบและการประเมินผลที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล สร้างระบบการกำกับดูแล ป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มุ่งเน้นให้ทุกหน่วยงานในองค์กรมีการพัฒนาตนเองและเตรียมความพร้อมรับการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา
- (4) **ด้านผู้ปฏิบัติงาน:** ส่งเสริมให้ผู้ปฏิบัติงานเป็นคนดี คนเก่ง มีคุณธรรมและจริยธรรม ปฏิบัติงานด้วยความโปร่งใส ตรวจสอบได้ ทำงานเป็นทีม สำนึกในหน้าที่ มีความรับผิดชอบต่อผลการปฏิบัติงาน มีการเรียนรู้และการพัฒนาตนเองอย่างต่อเนื่อง พร้อมรับการเปลี่ยนแปลง และได้รับการปฏิบัติอย่างเสมอภาค เป็นธรรม

3.4 ราคาและวิธีการกำหนดราคาของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และส่วนต่างระหว่างราคาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และราคาประเมิน

ราคาเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะไม่สูงกว่าจำนวนเงินที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจากการเสนอขายครั้งแรก ซึ่งกำหนดมูลค่าเสนอขายสูงสุดที่ [●] ล้านบาท โดยราคาเสนอขายสูงสุดนี้สูงกว่าราคาประเมินต่ำสุดประมาณร้อยละ [●] ทั้งนี้ ราคาสุดท้ายจะเป็นราคาที่กองทุนรวมฯ และกฟผ. จะตกลงกันโดยพิจารณาถึงราคาประเมินของผู้ประเมินค่าอิสระ และสถานะของตลาดก่อนเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

3.5 การประเมินสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเป็นครั้งแรก และความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน

3.5.1 การประเมินค่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

- (1) การประเมินสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเป็นครั้งแรก

ราคาประเมินสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเป็นครั้งแรกแยกตามผู้ประเมินค่าอิสระได้ มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 12: ราคาประเมินสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเป็นครั้งแรก

	มูลค่าประเมินของสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (ล้านบาท)	ล้านบาท
บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอรี จำกัด ¹	20,781 – 22,585	[•]
บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด ²	22,098 – 22,991	

หมายเหตุ: 1. วันที่ประเมินราคา คือ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 โดยระยะเวลาประมาณการเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2558 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ.2577
 2. วันที่ประเมินราคา คือ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 โดยระยะเวลาประมาณการเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2558 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ.2577

- (2) วิธีการที่ใช้ในการประเมินค่า และสรุปสมมติฐานที่ผู้ประเมินค่าอิสระใช้ในการประเมินค่า

ตารางที่ 13: วิธีการที่ใช้ในการประเมินค่า และสรุปสมมติฐานที่ผู้ประเมินค่าอิสระใช้ในการประเมินค่า

	บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอรี จำกัด	บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด
ข้อมูลหลักที่ผู้ประเมินค่าอิสระใช้ในการศึกษาเพื่อทำการประเมินค่าอิสระ	<ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลที่ได้รับจาก กฟผ. ประมาณการทางการเงินสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตั้งแต่ปี 2558 ถึง 2577 ซึ่งผู้ประเมินได้รับจากที่ปรึกษาทางการเงินของ กฟผ. โดยอ้างอิงจากร่างสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 	

	บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิส เซส จำกัด
	<ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลทางการเงินเฉพาะส่วนที่แยกออกมาแนะนำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 และ 2554 รายงานการประเมินทางเทคนิค (ฉบับร่าง) (Technical Appraisal Report) ที่จัดทำโดย บริษัท มอท แมคโดนัลด์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ที่ปรึกษาทางเทคนิค”) ในเดือนตุลาคม 2557 ร่างเอกสารเชิญชวนบริษัทประกันภัยเสนอค่าธรรมเนียมเพื่อรับประกันภัยสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 	
วิธีที่ใช้ในการประเมินค่า	วิธีรายได้ (Income Approach) ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ของสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุน และคิดลด (Discount) กลับมาด้วยอัตราคิดลดที่สะท้อนถึงผลตอบแทนสำหรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง	
ระยะเวลาประมาณการสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	ช่วงเวลาตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2577 โดยกำหนดให้กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน ในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557	
สูตรการคำนวณสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	สิทธิในการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หลังหักส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม และเบี้ยประกันภัยที่เกี่ยวข้องในการจัดตั้งกองทุนรวมฯ (รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 = ค่าความพร้อมจ่ายเต็มจำนวนสำหรับ AP1 (FAP1) – ส่วนลด/ค่าปรับ – เบี้ยประกันภัย โดยรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 จะถูกตัดบางส่วนออกเพื่อให้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ที่จะโอนให้กับกองทุนรวมฯ ในแต่ละปีมีความผันผวนน้อยที่สุด	
รายได้จากค่าความพร้อมจ่าย AP1 คำนวณมาจาก	<ul style="list-style-type: none"> อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 จำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH) กำลังผลิตไฟฟ้าที่พึงได้ตามสัญญา (DCC) 	
อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 และชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH) อ้างอิงมาจากสูตรการคำนวณตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งถูกกำหนดมาแล้วทุกปี	กำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา (DCC) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เท่ากับ 670.0 เมกะวัตต์ต่อชั่วโมง และคาดว่า DCC จะคงที่ตลอดอายุของสัญญา ซึ่งอ้างอิงมาจากร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	
รายได้ค่าความพร้อมจ่ายระหว่างการซ่อมบำรุงตามแผน	โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงซ่อมบำรุงรักษาตามแผน เป็นร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณอ้างอิงจากกำลังผลิตไฟฟ้าในชั่วโมงก่อนที่จะมีการซ่อมแซมและบำรุงรักษา	

	บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด
<p>ส่วนลดและค่าปรับต่างๆ จากความไม่พร้อมแบ่ง ออกเป็น</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ส่วนลดจากที่ โรงไฟฟ้าไม่สามารถ รักษาความพร้อมจ่าย ได้ตาม COC (ส่วนลดจากความ พร้อมจ่ายที่ลดลง (DRA) 2. การลดลงของการ ผลิตไฟฟ้า ที่เกิดจาก การเสื่อมสภาพของ เครื่องจักร (Derate) 3. บทปรับจากการที่ โรงไฟฟ้ามีความ พร้อมลดลงและไม่ได้ แจ้งล่วงหน้าภายใน เวลาที่กำหนด (ค่าปรับจากการลด ความสามารถในการ ผลิตพลังงานไฟฟ้า โดยแจ้งล่วงหน้าน้อยกว่าเวลาที่กำหนด (DSN) และ ค่าปรับ จากกรณีที่โรงไฟฟ้า พระนครเหนือชุดที่ 1 ไม่สามารถจ่าย กระแสไฟฟ้าตามที่ ศูนย์ควบคุมฯ สั่งการ (DDF) 	<p>การซ่อมบำรุงตามแผน: ชั่วโมงซ่อมบำรุงตามแผนในแต่ละปีได้ถูกกำหนดตาม สัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>การซ่อมบำรุงนอกแผน: ค่าเฉลี่ยในอดีตของการหยุดซ่อมบำรุงนอกแผนเท่ากับ ประมาณร้อยละ 1.5 ของชั่วโมงการผลิตทั้งปี</p> <p>อัตราการลดลงของการผลิตไฟฟ้าจากการเสื่อมสภาพจะเท่ากับประมาณ ร้อยละ 0.65 ในปี พ.ศ. 2558 และปรับตัวเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 4.25 ต่อปี โดยในปี พ.ศ. 2577 อัตราการลดลงของการผลิตไฟฟ้า จะเท่ากับร้อยละ 1.44</p> <p>DDF และ DSN: ตามสัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะหักส่วนลดค่าสูงสุดระหว่าง DSN และ DDF ซึ่งจากข้อมูลในอดีตของ กฟผ. ค่า DDF จะมีค่าสูงกว่า DSN เสมอ ส่งผลให้ในประมาณการรายได้ค่า ความพร้อมจ่ายจะมีการหักเฉพาะในส่วนของ DDF ซึ่งเป็นส่วนที่มากกว่า</p> <p>โดยสัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ได้มีการกำหนดไว้ว่า ผลรวมของส่วนลดและค่าปรับต่างๆ ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น (ยกเว้นส่วนลด DRA เนื่องจากกำลังผลิตลดลงหรือจากการหยุดซ่อม) ทาง โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะต้องจ่ายส่วนลดและค่าปรับดังกล่าวเฉพาะส่วนที่มีค่ามากกว่า ร้อยละ 0.5 แต่สะสมตลอดทั้งปีแล้วไม่เกินร้อยละ 2 ของค่าความพร้อมจ่ายเต็ม ในแต่ละปี</p>	
<p>ค่าเบี้ยประกัน</p>	<p>ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของ เครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) และ ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ของโรงไฟฟ้า พระนครเหนือ ชุดที่ 1 อยู่ในระหว่างการจัดทำและคาดการณ์ว่าค่าเบี้ยประกัน</p>	

	บริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิส เซส จำกัด
	<p>จะมีมูลค่าประมาณ 55.68 ล้านบาทต่อปี ตลอดจนอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในขณะที่ ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) และ ประกันภัยความรับผิดชอบบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะเป็นการประกันร่วมกับโรงไฟฟ้าอื่นๆ ของ กฟผ. ซึ่ง กฟผ. จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าเบี้ยประกันดังกล่าวให้แก่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในปีแรกนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ หลังจากนั้น ภาวะเบี้ยประกันดังกล่าวจะถูกนำมาเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ ซึ่งจะหักออกจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสุทธิ และคาดว่าเบี้ยประกันดังกล่าวจะมีมูลค่าประมาณ 2 ล้านบาทต่อปีตลอดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p>	
อัตราคิดลด	<p>คำนวณจากค่าเฉลี่ยระหว่างผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาล และผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับจากบริษัทจดทะเบียนในธุรกิจไฟฟ้า โดยมีอัตราคิดลดอยู่ระหว่างร้อยละ 4.8 - 5.8</p>	<p>คำนวณจากผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลที่ร้อยละ 3.9 และบวกส่วนชดเชยความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของกระแสเงินสดที่ร้อยละ 1 - 1.5 จึงทำให้อัตราคิดลดอยู่ระหว่างร้อยละ 4.9 - 5.4</p>

โปรดพิจารณาภาคผนวก 2 “รายงานประเมินค่ายุติธรรมของธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ฉบับย่อ โดยบริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิส เซส จำกัด” และภาคผนวก 3 “รายงานประเมินค่ายุติธรรมของธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ฉบับย่อ โดยบริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด”

3.5.2 ความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ในรายงานการประเมินค่าอิสระ รวมไปถึงการสัมภาษณ์ผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองราย ได้แก่ บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิส เซส จำกัด และบริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งทั้งสองเป็นผู้ประเมินค่าอิสระที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สิน นอกจากนี้ บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่า รายงานการประเมินค่าอิสระของผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากถูกจัดทำขึ้นด้วยวิธีการประเมินค่าที่เหมาะสมกับโครงสร้างการลงทุนของกองทุนรวมฯ ที่ได้เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า กล่าวคือ การคำนวณด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Method) ซึ่งคำนวณจากผลการดำเนินงานและ

ความสามารถในการสร้างรายได้ของสิทธิการรับรายได้จากโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต ซึ่งวิธีดังกล่าวจะสะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงของสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ทั้งนี้ สมมติฐานที่ผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายใช้ในการประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่ายอ้างอิงมาจากข้อมูลที่ได้จากฝ่ายบริหารของ กฟผ. สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและรายงานประเมินทางเทคนิค ซึ่งเนื้อหาของข้อมูลรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียงการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ศักยภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ประมาณการรายได้ที่ กฟผ. จะโอนให้แก่กองทุนรวมฯ และผลประโยชน์ต่างๆ ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการทำประกันภัย

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่า อัตราคิดลดที่ผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายกำหนดเป็นอัตราคิดลดที่สมเหตุสมผล โดยบริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส ได้คำนวณจากความเสี่ยงจากพันธบัตรรัฐบาลบวกความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของกระแสเงินสดที่จะโอนให้กองทุนรวมฯ ในอนาคต ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จากการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยวิธีการคำนวณอัตราคิดลดของบริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส นั้น คล้ายคลึงกับการประเมินของบริษัท สีสลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ที่คำนวณอัตราคิดลดจากค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะได้รับจากการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนในธุรกิจไฟฟ้า

ทั้งนี้ ความเห็นดังกล่าวของ บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน ตั้งอยู่บนปัจจัยสภาพแวดล้อมการดำเนินธุรกิจและสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน หากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในอนาคตซึ่งอาจมิได้เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงอาจจะแตกต่างจากสมมติฐานดังกล่าว และอาจส่งผลให้ความเห็นของ บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการประเมินค่าในหัวข้อ 7.9 “มูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน”

3.6 การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ

เนื่องจากสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งดำเนินงานและบริหารจัดการโดย กฟผ. ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงไม่จำเป็นต้องมีการมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้ดำเนินงานเกี่ยวกับสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ ภายหลังจากกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายแล้ว กองทุนรวมฯ ต้องรับความเสี่ยงเกี่ยวกับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเอง โดย กฟผ. ไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานตลอดจน รายได้ค่าความพร้อมจ่ายแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม กฟผ. จะดำเนินการตามกฎหมายและมาตรฐานที่เกี่ยวข้องกำหนด อาทิ Grid Code, Prudent Utility Practice และ มาตรฐานวิศวกรรม 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 3.7 “การบริหารจัดการหรือการจัดผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต”

3.7 การบริหารจัดการหรือการจัดผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต

หากในอนาคตกองทุนรวมฯ จะเข้าทำ แก๊ซเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาที่มอบหมายให้บุคคลภายนอกเป็นผู้ดำเนินงานกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

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

โปรดพิจารณาข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในหัวข้อ 7.13.5 “สิทธิในการออกเสียงลงมติ – 2. หลักเกณฑ์และวิธีการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน”

3.7.2 การคำนวณมูลค่าของสัญญาดังกล่าว ให้พิจารณาจากมูลค่าของสัญญาทุกรายการภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

3.8 ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูลในหัวข้อ 3.8 นี้ เป็นเพียงสรุปข้อกำหนดหลักของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้องฉบับลงนามอาจแตกต่างไปจากสรุปข้อกำหนดหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างในสาระสำคัญ

3.8.1 สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

กองทุนรวมฯ จะเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเพื่อเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากการดำเนินบริหารงานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 รวมทั้งจะเข้าทำสัญญา

และเอกสารดังที่ระบุไว้ในหัวข้อ 3.8 “ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” นี้ และเอกสารอื่นใดที่จำเป็นเพื่อให้การลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสำเร็จลุล่วง โดยข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยสรุป ได้แก่

<p>คู่สัญญา</p>	<p>1. กองทุนรวมฯ (ในฐานะผู้เข้าลงทุน) 2. กฟผ. (ในฐานะผู้ให้เข้าลงทุน)</p>
<p>การเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p>	<p>ภายใต้ความสำเร็จของเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงให้กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา หกร้อยเจ็ดสิบ (670) เมกะวัตต์ในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ซึ่งจะเกิดขึ้นภายในเจ็ด (7) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่กองทุนรวมฯ ได้รับอนุมัติจดทะเบียนจัดตั้งเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. และคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่าในระหว่างที่มีผลใช้บังคับของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากมีการปรับปรุงประสิทธิภาพกำลังผลิตไฟฟ้าเกินกว่าจำนวนหกร้อยเจ็ดสิบ (670) เมกะวัตต์ ให้กำลังผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอดระยะเวลาที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลใช้บังคับมีจำนวนเท่ากับหกร้อยเจ็ดสิบ (670) เมกะวัตต์</p> <p>เพื่อเป็นการตอบแทนการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงจะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ในจำนวนที่คำนวณได้ตามสูตรการคำนวณซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นระยะเวลาสี่สิบ (20) ปี นับแต่วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันที่ [□●] พ.ศ. 2578</p> <p>ทั้งนี้ ในการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงและรับทราบ ว่า กฟผ. ไม่ได้รับประกันรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1</p>
<p>เงื่อนไขบังคับก่อน</p>	<p>1. หน้าที่ของคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายในการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย อยู่ภายใต้ความสำเร็จของเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (“เงื่อนไขบังคับก่อน”) เว้นแต่</p>

	<p>เงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าวได้รับยกเว้นเป็นลายลักษณ์อักษร โดยคู่สัญญาฝ่ายที่ไม่มีหน้าที่ต้องทำเงื่อนไขบังคับก่อนนั้นให้สำเร็จ</p> <p>2. ภายในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ในกรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนไม่สำเร็จหรือไม่ได้รับการยกเว้นโดยคู่สัญญาฝ่ายที่ไม่มีหน้าที่ต้องทำเงื่อนไขบังคับก่อนนั้นให้สำเร็จ ให้คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีสิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยในกรณีดังกล่าว คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายใดๆ ต่อกัน</p>
<p>มูลค่าการเข้าลงทุนและการชำระราคา</p>	<p>1. ภายใต้ความสำเร็จหรือการได้รับยกเว้นโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องของเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ ตกลงจะชำระมูลค่าการเข้าลงทุนให้แก่ กฟผ. เป็นจำนวนเงิน [●□] บาท ([●□] บาท) ซึ่งเป็นวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ โดยกองทุนรวมฯ จะโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารซึ่ง กฟผ. ได้แจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบเป็นหนังสือก่อนวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ไม่น้อยกว่า [●] วัน</p> <p>2. เมื่อ กฟผ. ได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนที่กองทุนรวมฯ ชำระแล้ว กฟผ. จะส่งมอบใบเสร็จรับเงินสำหรับมูลค่าการเข้าลงทุนให้แก่กองทุนรวมฯ</p>
<p>การคำนวณและการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p>	<p>1. คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่าจะมีการคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยคำนวณจากสัดส่วนของ AP1 ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หักค่าเบี้ยประกันภัย ทั้งนี้ รายละเอียดของหลักเกณฑ์การคำนวณ AP1 จะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>เพื่อประโยชน์แห่งข้อสัญญานี้ ให้คำดังต่อไปนี้มีความหมายดังนี้</p> <p>สัดส่วนของ AP1 หมายถึง AP1 คูณด้วยร้อยละซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>AP1 หมายถึง ค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payments) ซึ่งมีรายละเอียดการคำนวณตามรอบระยะเวลาการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้หลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>ทั้งนี้ ค่าความพร้อมจ่ายดังกล่าวได้มีการหักส่วนลดและค่าปรับของโรงไฟฟ้า</p>

	<p>พระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยมีรายละเอียดการคำนวณส่วนลดและค่าปรับตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย แต่อย่างไรก็ตาม การหักส่วนลดและค่าปรับดังกล่าว จะหักได้ไม่เกินกว่าหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>เบี้ยประกันภัย หมายถึง ค่าเบี้ยประกันภัยสำหรับกรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) และประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่เกิดขึ้นในแต่ละปีดำเนินงานตลอดระยะเวลาที่สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลใช้บังคับ ทั้งนี้ กฟผ. ตกลงที่จะเรียกเก็บค่าเบี้ยประกันภัยในแต่ละปีจากกองทุนรวมฯ โดยเรียกเก็บเป็นรายไตรมาส ไตรมาสละเท่าๆ กัน</p> <p>2. ภายหลังจากที่กองทุนรวมฯ ชำระมูลค่าการเช่าลงทุนให้แก่ กฟผ. ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นรายไตรมาสในแต่ละรอบระยะเวลาการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดย กฟผ. จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายในสี่สิบ</p>
--	--

	<p>ห้า (45) วันนับจากวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส (อันได้แก่ เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม)</p> <p>ทั้งนี้ ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นรายไตรมาสสำหรับ คราวแรกและคราวสุดท้ายนั้น ให้ กฟผ. นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายคราวแรกโดย กฟผ. จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายล่วงหน้าให้แก่กองทุนรวมฯ ในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ เป็นจำนวน ประมาณ สี่สิบล้าน (40,000,000) บาท และจะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในส่วนที่เหลือของไตรมาสแรกให้แก่กองทุนรวมฯ ภายใน วันที่ [●] ของเดือน [●] (ทั้งนี้ ให้คำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นับตั้งแต่วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จถึงวันที่ [●] ของเดือน [●]) และให้ กฟผ. นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายคราวสุดท้ายภายในวันที่ [●] ของเดือน [□●] พ.ศ. 2578 โดยคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสำหรับไตรมาส ก่อนหน้าจนถึงวันที่ [●] พ.ศ. 2578</p> <p>นอกจากนี้ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่าในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงว่า การนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของปีดำเนินงานใด เมื่อรวมรายได้ ค่าความพร้อมจ่ายของทั้งสี่ (4) ไตรมาสของปีดำเนินงานนั้นแล้วจะทำให้การนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ของปี ดำเนินงานดังกล่าวไม่เป็นไปตามจำนวนที่คำนวณได้จากผลรวมสัดส่วน ของ AP1 ของปีดำเนินงานนั้นๆ ตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ในสัญญา การการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. ปรับการคำนวณ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายสำหรับไตรมาสสุดท้ายของปีดำเนินงาน ดังกล่าว เพื่อให้ กฟผ. นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของทั้งปี ดำเนินงานตามจำนวนที่คำนวณได้จากผลรวมสัดส่วนของ AP1 ของปี ดำเนินงานนั้นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการลงทุนในรายได้ค่า ความพร้อมจ่าย</p> <p>นอกเหนือจากหน้าที่ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่ กำหนดไว้ในข้อนี้ กฟผ. มีหน้าที่ต้องรายงานมูลค่าของ AP1 และ สัดส่วนของ AP1 ที่เกิดขึ้นในแต่ละเดือนตามรูปแบบและเนื้อหาที่ กำหนดไว้ในสัญญาการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้กับ กองทุนรวมฯ ภายในสิบ (10) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันสุดท้าย ของเดือน</p>
--	---

	<p>3. เพื่อประโยชน์ในการนำเสนอรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงจะส่งรายงานผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังนี้</p> <p>(ก) ภายในสิบ (10) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันสุดท้ายของแต่ละเดือน กฟผ. ตกลงที่จะส่งรายงานการดำเนินงานให้แก่กองทุนรวมฯ ตามรูปแบบและเนื้อหาที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>(ข) ก่อนถึงกำหนดระยะเวลาการนำเสนอรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะจัดส่งรายงานการดำเนินงานให้แก่กองทุนรวมฯ ตามรูปแบบและเนื้อหาที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ภายในสิบห้า (15) วันทำการของ กฟผ. นับจากวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส (อันได้แก่ เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม)</p> <p>4. ในการนำเสนอรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะจัดส่งใบแจ้งซึ่งระบุจำนวนมูลค่าของ AP1 และสัดส่วนของ AP1 ที่ กฟผ. จะต้องชำระสำหรับรายไตรมาสและเนื้อหาและรูปแบบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้กับ กองทุนรวมฯ ภายในสิบห้า (15) วันทำการของ กฟผ. นับจากวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส (อันได้แก่ เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) และกองทุนรวมฯ ตกลงที่จะแจ้งยืนยันในความถูกต้องของการคำนวณตัวเลขรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ กฟผ. จะต้องชำระและมีการระบุไว้ในใบแจ้งดังกล่าวให้แก่ กฟผ. ภายในเจ็ด (7) วันทำการของ กฟผ. นับจากวันที่กองทุนรวมฯ ได้รับรายงานการดำเนินงานรายไตรมาสสำหรับไตรมาสที่จะมีการนำเสนอรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนั้นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และใบแจ้งซึ่งระบุจำนวนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของไตรมาสที่จะมีการนำเสนอรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนั้นตามข้อสัญญานี้</p> <p>เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญานี้ คู่สัญญาตกลงว่า หากกองทุนรวมฯ ไม่ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการแจ้งยืนยันในความถูกต้องของการคำนวณตัวเลขรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. ยังคงมีหน้าที่นำเสนอรายได้</p>
--	--

	<p>ค่าความพร้อมจ่ายให้กองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายต่อไป และเมื่อเกิดเหตุการณ์ ดังต่อไปนี้ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะดำเนินการดังนี้</p> <p>(ก) ในกรณีที่ปรากฏภายหลังว่าจำนวนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ที่ระบุไว้ในใบแจ้งสำหรับรายไตรมาสใด ไม่ครบถ้วนตามจำนวน ที่กองทุนรวมฯ พึ่งมีสิทธิได้รับในไตรมาสนั้นตามสัญญาการ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้กองทุนรวมฯ มี สิทธิเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้ ครบถ้วน โดยคู่สัญญาตกลงให้ กฟผ. ชำระในส่วนที่ขาดให้แก่ กองทุนรวมฯ เมื่อมีการชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่าย สำหรับรายไตรมาสถัดไปนับจากวันที่กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิ เรียกร้องดังกล่าว โดยในการใช้สิทธิดังกล่าว กองทุนรวมฯ จะต้องแจ้งให้ กฟผ. ทราบล่วงหน้าภายในระยะเวลาพอสมควร</p> <p>(ข) ในกรณีที่ปรากฏภายหลังว่าจำนวนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ที่ระบุไว้ในใบแจ้งสำหรับรายไตรมาสใด เกินกว่าจำนวนที่ กองทุนรวมฯ พึ่งมีสิทธิได้รับตามสัญญาการเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. มีสิทธิปรับสัดส่วนการ นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในไตรมาสถัดไปได้ไม่เกินกว่า จำนวนส่วนที่กองทุนรวมฯ ได้รับเกินมานั้น โดยในการใช้สิทธิ ดังกล่าว กฟผ. จะต้องแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบล่วงหน้า ภายในระยะเวลาพอสมควร</p> <p>นอกจากนี้ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายกำหนดให้กองทุนรวมฯ หรือ กฟผ. แล้วแต่กรณี มีสิทธิใช้สิทธิเรียกร้องข้างต้นของแต่ละไตรมาสได้อย่างช้า สุดภายในเก้าสิบ (90) วัน นับจากวันที่ 31 ธันวาคมของปีดำเนินงานนั้น</p>
--	--

คำรับรอง	<ol style="list-style-type: none"> 1. ในวันทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ กฟผ. ตกลงให้คำรับรองของ กฟผ. ตามที่ระบุในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 2. ในวันทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ กองทุนรวมฯ ตกลงให้คำรับรองของกองทุนรวมฯ ตามที่ระบุในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
รายงานและเอกสาร	<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
บัญชีธนาคาร	<p>กองทุนรวมฯ จะต้องเปิดและรักษาบัญชีของกองทุนรวมฯ ไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์ สำหรับใช้เป็นบัญชีรับเงินรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p>
ข้อตกลงกระทำกรและงดเว้นกระทำกร	<ol style="list-style-type: none"> 1. ตลอดระยะเวลาที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีผลใช้บังคับ กฟผ. ตกลงที่จะกระทำกรเกี่ยวกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> (ก) เพื่อความชัดเจนในการชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะกระทำกรดังต่อไปนี้เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังนี้

	<p>(1) ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับผลกระทบต่อการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาที่ กฟผ. ได้มีการปฏิบัติตามหรือปรับเปลี่ยนวัตถุประสงค์และอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน Grid Code ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้น โดยช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนดังกล่าวไม่นับรวมระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>(2) ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่ปรากฏเหตุการณ์ว่า กฟผ. ไม่สามารถจัดหาก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นโดยช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนดังกล่าวไม่นับรวมระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>(3) ในช่วงที่มีการบำรุงและรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนร้อยละสิบ (10) ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในชั่วโมงสุดท้ายก่อนที่จะมีการ</p>
--	---

	<p>ซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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 ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการ เข้าถึงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยเคร่งครัด ด้วยค่าใช้จ่ายของ กฟผ. เอง</p> <p>(จ) กฟผ. ตกลงว่าในการเดินเครื่อง ก่อสร้าง ปรับปรุง ซ่อมแซม โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2 ของ กฟผ. จะไม่มีผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1</p> <p>(ฉ) ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ กฟผ. ตกลงที่จะส่งหนังสือแจ้งไปยังกองทุนรวมฯ โดยทันทีเพื่อให้กองทุนรวมฯ ทราบถึงเหตุการณ์ดังกล่าว และ กฟผ. ตกลงที่จะรายงานถึงสถานการณ์การแก้ไข หรือเยียวยาความเสียหายที่เกิดขึ้นจากเหตุการณ์ข้างต้น ให้กองทุนรวมฯ ทราบเป็นระยะๆ ตามที่ กฟผ. เห็นสมควร ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถประเมินถึงผลกระทบต่อ การดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น</p>
--	---

	<p>(1) เหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการทำงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และทำให้มีการปิดโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1</p> <p>(2) เหตุการณ์ที่ กฟผ. เห็นว่าอาจจะมีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อการทำงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1</p> <p>(3) เหตุการณ์ที่ กฟผ. เห็นว่าอาจจะมีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อการปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. หรือต่อความสามารถของ กฟผ. ในการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1</p> <p>(4) เหตุการณ์ข้อพิพาทหรือข้อโต้แย้งทางกฎหมายซึ่งเกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และมีผลกระทบต่อการทำงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>(5) เหตุการณ์ข้อพิพาทกับเจ้าหน้าที่ของรัฐหรือการกำหนดโทษโดยเจ้าหน้าที่ของรัฐหรือการส่งหนังสือบอกกล่าวการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายของ 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) ของจำนวน</p>
--	---

	<p>หน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายทั้งหมดในครั้งแรก 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 ปรากฏข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้</p> <p>(1) ในช่วงระยะเวลาใดๆ ในระหว่างสามสิบหก (36) เดือนติดต่อกัน ปรากฏเหตุการณ์ที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มี Actual Availability น้อยกว่าร้อยละหกสิบ (60) ของ Actual Availability ที่ควรเกิดขึ้นภายใต้กำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาและ Contracted Available Hours ตลอดช่วงระยะเวลาสามสิบหก (36) เดือนนั้น</p> <p>(2) ในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนติดต่อกัน ปรากฏเหตุการณ์ที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาน้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้า (75) ของกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา ของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>แต่ทั้งนี้ ไม่รวมถึงกรณีที่เกิดเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในข้อสัญญานี้ เพราะเหตุสุดวิสัยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่า</p>

	<p>ความพร้อมจ่าย 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 ขยายระยะเวลาการแก้ไขการผิดสัญญากรณี</p>
--	---

	<p>ร้ายแรงเป็นจำนวนหนึ่งร้อยแปดสิบ (180) วันนับจากวันที่ครบระยะเวลาหกสิบ (60) วันข้างต้น ทั้งนี้ เมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาหกสิบ (60) วัน หรือกำหนดขยายระยะเวลาหนึ่งร้อยแปดสิบ (180) วันดังกล่าวแล้วแต่กรณี หากปรากฏว่า กฟผ. ไม่ได้ดำเนินการให้เหตุผิดสัญญาขึ้นสิ้นสุดลง ให้กองทุนรวมฯ สามารถใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาได้ด้วยการทำเป็นหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. และสามารถเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และเรียก ค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ</p> <p>ทั้งนี้ เมื่อปรากฏว่า กฟผ. ได้มีการดำเนินแก้ไขการผิดสัญญากรณีร้ายแรง เสร็จสิ้นแล้ว ให้ กฟผ. ดำเนินการแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบภายในเจ็ด (7) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ที่มีการแก้ไขเสร็จสิ้น</p> <p>อย่างไรก็ดี ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ไม่ใช่สิทธิบอกเลิกสัญญาตามที่กำหนดไว้ในข้อสัญญานี้ กองทุนรวมฯ ยังคงมีสิทธิเรียกค่าเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนรวมฯ จากการผิดสัญญากรณีร้ายแรงของ กฟผ.</p> <p>2. ในกรณีที่ กฟผ. ผิดข้อสัญญาอื่นนอกจากการผิดสัญญากรณีร้ายแรงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากกองทุนรวมฯ ได้รับความเสียหาย ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิเรียกค่าเสียหายจาก กฟผ. ตามจำนวนเท่ากับความเสียหายที่เกิดขึ้นจริง แต่ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่มีสิทธิบอกเลิกสัญญาจากการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ ให้ค่าเสียหายที่ กฟผ. จะต้องชำระมีจำนวนไม่เกินกว่ามูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งให้ทราบถึงเหตุผิดสัญญาจากกองทุนรวมฯ และเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ</p> <p>3. ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ถือว่าสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นอันสิ้นสุดลง และในการใช้สิทธิเรียกร้อง</p>
--	--

	<p>ค่าเสียหายของกองทุนรวมฯ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ</p> <p>4. ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือไม่ปฏิบัติตามเอกสารใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับ กองทุนรวมฯ จนเป็นเหตุให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีคำสั่งให้เลิกกองทุนรวมฯ ให้คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายเข้าตกลงกันในเรื่องของการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายในเจ็ด (7) วันทำการของ กฟผ. นับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือจากกองทุนรวมฯ ถึงคำสั่งให้เลิกกองทุนรวมฯ ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยในกรณีที่มีการตกลงกันให้เลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกันให้มีการคืนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่มีการเลิกกองทุนรวมฯ ตามคำสั่งของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้แก่กองทุนรวมฯ แต่อย่างไรก็ตามในกรณีที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่สามารถตกลงกันได้ 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 ได้รับหนังสือบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. และค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่กองทุนรวมฯ ได้รับหนังสือบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ</p> <p>เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญานี้ ในระหว่างที่ กฟผ. ไม่สามารถจัดหาเชื้อเพลิงเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้ กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>6. หาก กฟผ. และ กองทุนรวมฯ มีความเห็นที่แตกต่างกันเกี่ยวกับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ 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 ได้ตกลงเงื่อนไขเกี่ยวกับกรณีเกิดความเสียหายแต่เพียง</p>

	<p>บางส่วน (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) ของกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 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. จะต้องดำเนินการตามขั้นตอนและระยะเวลาดังนี้</p> <p>(1) การจัดเตรียมแผนการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้แล้วเสร็จภายในหนึ่ง (1) เดือนนับแต่วันที่เกิดความเสียหาย</p> <p>(2) เริ่มลงมือซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ภายในเจ็ด (7) วันนับแต่วันที่แบบได้รับการอนุมัติภายในหน่วยงานของ กฟผ.</p> <p>(3) ดำเนินการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาสามสิบ (30) เดือนนับจากวันที่เกิดความเสียหายนั้น และหากการซ่อมแซมความเสียหายไม่แล้วเสร็จภายในกำหนดเวลาดังกล่าว โดยในกรณีที่ปรากฏว่าการซ่อมแซมความเสียหายไม่แล้วเสร็จภายในระยะเวลาดังกล่าวเพราะเหตุที่นอกเหนือจากการควบคุมของ กฟผ. กองทุนรวมฯ จะเรียกค่าเสียหายจากการซ่อมแซมที่ไม่แล้วเสร็จนั้นจาก กฟผ. มิได้</p> <p>2. กรณีเกิดความเสียหายทั้งหมด (Total Loss)</p> <p>ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายทั้งหมด คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะให้ กฟผ. ใช้สิทธิในการเลือกที่จะก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ขึ้นใหม่ หรือยกเลิกสัญญา</p> <p>(ก) ในกรณีที่ กฟผ. เลือกที่จะก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้สำหรับกรณีเกิดความเสียหายแต่เพียงบางส่วนโดยอนุโลม</p> <p>(ข) ในกรณีที่ กฟผ. ใช้สิทธิยกเลิกสัญญา ให้ถือว่าสัญญาการชำระเงินในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นอันเลิกกัน และให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับเงินค่าชดเชยดังนี้</p> <p>(1) ในกรณีความเสียหายไม่ได้เกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่าการชำระเงินคงเหลือ ณ วันเลิกสัญญาการชำระเงินในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุก</p>
--	---

	<p>ชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่ กองทุนรวมฯ ก่อน และถ้าปรากฏว่ายังไม่ได้ปฏิบัติตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในส่วนที่ขาด</p> <p>(2) ในกรณีความเสียหายเกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้ กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และ ค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ให้แก่ กองทุนรวมฯ โดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสียหายภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่ กองทุนรวมฯ ก่อน และถ้าปรากฏว่ายังไม่ได้ปฏิบัติตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในจำนวนที่ยังขาดอยู่ดังกล่าว อย่างไรก็ดี หากบริษัทผู้รับประกันไม่มีหน้าที่ต้องชำระค่าสินไหมทดแทนภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดในกรรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้อง ให้ กฟผ. ยังคงมีหน้าที่ในการชำระคืนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และ ค่าปรับกรณีผิดสัญญานับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ ตามรายละเอียดข้างต้นให้แก่กองทุนรวมฯ</p>
--	---

	<p>3. ในกรณีที่มีการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าตามข้อสัญญาฯ ให้กรรมสิทธิ์ของบรรดาทรัพย์สินจากการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังกล่าวตกเป็นของ กฟผ.</p> <p>4. เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญาฯ ในระหว่างที่เกิดความเสียหายกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงเกี่ยวกับหน้าที่ของ กฟผ. ในการนำเสนอรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังนี้</p> <p>(ก) ในกรณีที่เกิดความเสียหายแต่เพียงบางส่วน (Partial Loss) ให้ กฟผ. มีหน้าที่นำเสนอรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่เกิดขึ้นจากการประกอบกิจการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในส่วนที่ไม่ได้รับความเสียหายและมีรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้นเท่านั้นจนกว่าจะมีการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าดังกล่าวเสร็จสิ้นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>(ข) ในกรณีที่เกิดความเสียหายทั้งหมด (Total Loss) ให้ กฟผ. ไม่มีหน้าที่นำเสนอรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจนกว่าจะมีการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าดังกล่าวเสร็จสิ้นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (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. ของเหตุสุดวิสัยของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้คู่สัญญาฝ่ายได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยไม่จำเป็นต้องปฏิบัติหน้าที่ของตนระหว่างระยะเวลาที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยนั้น ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงหน้าที่ของ กฟผ. ในการนำเสนอ</p>

	<p>รายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยในกรณีดังกล่าวไม่ให้ถือว่าคู่สัญญาฝ่ายนั้นผิดสัญญา ทั้งนี้ ในกรณีที่ภาระหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติของคู่สัญญาฝ่ายได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยเป็นการชำระเงินหรือธุรกรรมใดๆ 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/หรือเงินประกันภัยซึ่งได้รับจากการมรกรรมประเภทประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (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 ซึ่งรวมถึงการกระทำหรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายของหน่วยงานรัฐบาล คือ (1) การเปลี่ยนแปลงหรือการแก้ไขกฎหมายที่มีอยู่แล้ว (2) การออกกฎหมายใหม่ (3) การเปลี่ยนแปลงลักษณะการบังคับใช้หรือการตีความกฎหมาย (รวมถึงการตีความกฎหมายหรือมาตรฐานเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมต่างๆ ด้วย)</p>

	<p>“กฎหมาย” หมายความว่า การออกข้อบังคับต่างๆ โดยหน่วยงาน รัฐบาลไม่ว่าจะเป็นในรูปของ พระราชบัญญัติ พระราชกำหนด พระราชกฤษฎีกา ประมวลกฎหมาย เทศบัญญัติ ข้อกำหนดส่วนท้องถิ่น 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 โดยทำเป็นสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมต่อท้ายสัญญาให้เสร็จเรียบร้อยภายในสามสิบ (30) วันนับแต่วันที่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งได้รับแจ้งหนังสือเช่นว่านั้น</p> <p>อย่างไรก็ดี หากคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่สามารถตกลงแก้ไขสัญญาได้ ให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายยังคงมีผลใช้บังคับต่อไป</p> <p>3. ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย และการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายนั้นส่งผลกระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างร้ายแรง หรือ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในประการสำคัญ หรือทำให้ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงอย่างอื่น ซึ่งเกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้าหรือการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งมีผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายหรือรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. ทำหนังสือแจ้งกองทุนรวมฯ ให้ทราบถึงการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายดังกล่าว</p>
--	--

	<p>เมื่อเกิดเหตุการณ์ตามข้อสัญญาให้ กฟผ. มีสิทธิที่จะตกลงร่วมกันกับ กองทุนรวมฯ ในการเลือกที่จะปรับปรุงและประกอบกิจการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต่อไปโดยมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยในกรณีที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่สามารถตกลงกันได้ภายในระยะเวลาสามสิบ (30) วันนับจากวันที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายเห็นตรงกันว่าเกิดการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายที่มีผลกระทบอย่างร้ายแรงหรือในกรณีที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงยกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลสิ้นสุดลงและให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่เลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ</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>	<ol style="list-style-type: none"> 1. การแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะไม่มีผลใช้บังคับ เว้นแต่ทำเป็นลายลักษณ์อักษรและลงนามโดยผู้มีอำนาจของคู่สัญญาแต่ละฝ่าย การเปลี่ยนแปลง หรือแก้ไขเพิ่มเติมใดๆ จะมีผลกระทบต่อข้อบังคับที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมเท่านั้น และข้อสัญญาอื่นๆ ทั้งหมดของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะยังคงมีผลและใช้บังคับอย่างเต็มที่ 2. การที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งละเลยหรือล่าช้าในการใช้สิทธิหรืออำนาจตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่ถือว่าเป็นการสละสิทธิหรืออำนาจเช่นนั้น และการที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งใช้สิทธิหรืออำนาจอย่างใดอย่างหนึ่งหรือแต่เพียงบางส่วน ไม่ถือว่าเป็นการตัดสิทธิที่จะใช้สิทธิหรืออำนาจอื่น

	<p>3. การที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งสละสิทธิในการบังคับการผิดสัญญาข้อใดข้อหนึ่งไม่ถือว่าคู่สัญญาฝ่ายนั้นสละสิทธิในการบังคับการผิดสัญญาข้ออื่นๆ และไม่ถือว่าคู่สัญญาฝ่ายนั้นสละสิทธิหรือยินยอมให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งไม่ต้องปฏิบัติตามบทบัญญัติหรือเงื่อนไขหรือข้อกำหนดของสัญญาข้ออื่นๆ อย่างเคร่งครัดต่อไปในอนาคต และการที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งล่าช้าหรือละเลยที่จะใช้สิทธิใดๆ ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะไม่กระทบกระเทือนถึงการใช้สิทธิอื่นใดตามสัญญาที่คู่สัญญาฝ่ายนั้นๆ อาจจะมีพึงได้ต่อไปภายหลังจากนั้น</p>
<p>การบอกกล่าว</p>	<p>1. คำบอกกล่าว การทวงถาม หรือการสื่อสารใดๆ ที่กระทำขึ้นภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงให้ทำขึ้นเป็นลายลักษณ์อักษร และส่งโดยทางบุคคล ทางไปรษณีย์ลงทะเบียน หรือทางโทรสาร เว้นแต่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะได้ออกแถลงเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างอื่นในภายหลัง</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: [●□]</p> <p>โทรสาร: [●□]</p> <p>เรียน: [●□]</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: [●□]</p>

	<p>การส่งคำบอกกล่าว การทวงถาม หรือการสื่อสารอื่นใดที่ส่งถึงคู่สัญญา อีกฝ่ายโดยทางบุคคลหรือโดยทางโทรสาร ให้ถือว่าเป็นการส่งโดยชอบ เมื่อนำไปส่งยังที่อยู่ข้างต้น 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 และการแสดงเจตจำนงทั้งปวงก่อนหน้านี้</p>
<p>ข้อกำหนดทั่วไป</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. หากข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงใดๆ ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นโมฆะ ไม่สมบูรณ์ ขัดต่อกฎหมายหรือใช้บังคับไม่ได้ไม่ว่าเพราะเหตุผลใดๆ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงให้ข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงที่เป็นโมฆะ ไม่สมบูรณ์ ขัดต่อกฎหมายหรือใช้บังคับไม่ได้นั้นแยกต่างหากจากข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงส่วนที่สมบูรณ์ และให้ข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงส่วนที่สมบูรณ์นั้นใช้บังคับได้ต่อไป คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะใช้ความพยายามอย่างเต็มที่และโดยสุจริตในการร่วมกันแก้ไขข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงที่เป็นโมฆะ ไม่สมบูรณ์ ขัดต่อกฎหมาย หรือใช้บังคับไม่ได้ดังกล่าวให้เป็นข้อสัญญาที่สมบูรณ์และใช้บังคับได้ใกล้เคียงกัน หรือตรงตามความประสงค์แรกเริ่มของคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายต่อไป 2. สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและภาคผนวกและเอกสารแนบทำสัญญาเป็นความตกลงทั้งหมดระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายและมีผลเหนือความตกลง ความเข้าใจ คำรับรอง และข้อปฏิบัติใดๆ ทั้งปวงที่มีขึ้นก่อนหน้าระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย

	<p>ในกรณีที่เนื้อหาในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่ตรงกับเนื้อหาในภาคผนวกและเอกสารแนบท้ายของสัญญา คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงให้เนื้อหาในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลผูกพันคู่สัญญาเหนือภาคผนวกและเอกสารแนบท้าย</p> <p>3. คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะเก็บรักษาข้อมูลที่ตนได้มาเนื่องจากการเข้าทำหรือการปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นความลับตลอดไปจนกว่าจะปรากฏเหตุการณ์เลิกกองทุนรวมฯ</p> <p>แต่อย่างไรก็ดี คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายอาจเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวได้เฉพาะกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้หลังจากได้มีการปรึกษากับคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งแล้วและการปรึกษานั้นเป็นไปโดยชอบด้วยกฎหมายและตามสมควร</p> <ul style="list-style-type: none"> (ก) กฎหมายบังคับให้เปิดเผย (ข) การเปิดเผยต่อที่ปรึกษา ผู้สอบบัญชีและ/หรือผู้ให้กู้ยืมเงินของคู่สัญญาแต่ละฝ่าย (ค) ข้อมูลนั้นกลายเป็นข้อมูลสาธารณะโดยมิใช่ความผิดของคู่สัญญาฝ่ายดังกล่าว (ง) คู่สัญญาอีกฝ่ายให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรต่อการเปิดเผยข้อมูลเช่นนั้น <p>4. เว้นแต่จะได้มีการตกลงไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงจะไม่โอนสิทธิและหน้าที่ของตนภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เว้นแต่จะได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง</p>
<p>การระงับข้อพิพาท</p>	<p>1. ในกรณีที่เกิดข้อพิพาทหรือข้อขัดแย้งตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะพยายามอย่างดีที่สุดที่จะระงับปัญหาข้อพิพาทหรือข้อขัดแย้งดังกล่าวด้วยการเจรจาระหว่างคู่สัญญาแต่ละฝ่ายหรือตัวแทนของคู่สัญญาแต่ละฝ่ายภายในหกสิบ (60) วันนับจากวันที่เกิดข้อพิพาทหรือข้อขัดแย้ง และหากปรากฏว่าคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่สามารถหาข้อยุติในปัญหาข้อพิพาทที่เกิดขึ้นได้ภายในระยะเวลาสามสิบ (30) วันนับจากวันที่เริ่มเจรจาระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย ให้คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายมีสิทธินำข้อพิพาทนั้นขึ้นสู่</p>

	<p>การพิจารณาในชั้นศาลตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุน ในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย</p> <p>เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญานี้ ให้คู่สัญญาแต่ละฝ่ายรับผิดชอบ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในส่วนของตนซึ่งเกิดขึ้นจากการระงับข้อพิพาทภายใต้ ข้อสัญญานี้</p> <p>2. คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่า ข้อพิพาท ข้อขัดแย้ง หรือข้อเรียกร้องใดๆ ซึ่งเกิดขึ้นจากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือ เกี่ยวเนื่องกับสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย รวมทั้งปัญหาการผิดสัญญา การเลิกสัญญาหรือความสมบูรณ์แห่ง สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ศาลไทยมี อำนาจในการวินิจฉัยชี้ขาด</p>
--	---

4. นโยบายการบริหารและจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ จะลงทุน

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

หมายเหตุ: โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในภาคผนวก 4 “ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556”

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. ซึ่งส่งผลให้การปันส่วนรายได้แก่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ลดลงด้วย

4.2 ประเมินการรับกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ 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

สภาพคล่องส่วนเกินจากการลดเงินทุนจดทะเบียน

(อัตราการแบ่งปัน ร้อยละ 98.50)

677

รวม

1,745

จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)

2,142,808,821

เงินที่จ่ายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน :

บาท

กำไรสุทธิที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งต่อหน่วยลงทุน

(บาทต่อหน่วยลงทุน)

0.50

สภาพคล่องส่วนเกินจากการลดเงินทุนจดทะเบียน

(บาทต่อหน่วยลงทุน)

0.31

รวมเงินจ่ายคืนต่อหน่วยลงทุน

0.81

หมายเหตุ: โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในภาคผนวก 5 ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน ตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ สำหรับปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

4.2.1 การประเมินค่ายุติธรรม

บริษัทจัดการจะพิจารณาจัดให้มีผู้ประเมินค่าอิสระที่ได้รับอนุญาตจาก สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำการ ทบทวนมูลค่าของกองทุนรวมฯ ตามระยะเวลาอันสมควรและดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทจัดการคาดการณ์ว่าจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญในมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ดังนั้น ผลกำไรหรือ ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นในภายหลังที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของกองทุนรวมฯ จะไม่มีผลกระทบต่อ ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน เนื่องจาก กำไรที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งกำไรคิดจากส่วนที่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการประเมิน ค่าของกองทุนรวมฯ

4.2.2 การจ่ายเงินปันผลและการลดทุน

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผล ซึ่งมาจากการปันส่วนแบ่งกำไรของกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วย ลงทุน เมื่อกองทุนรวมฯ มีกำไรสุทธิหรือกำไรสะสม โดยกองทุนรวมฯ จะจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วย ลงทุนไม่น้อยกว่าอัตราร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วประจำปี ทั้งนี้ กำไรสุทธิดังกล่าวเป็นกำไร สุทธิที่ไม่รวมรายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการประเมินค่าราคาของกองทุนรวมฯ ประจำปี รอบระยะเวลาบัญชีนั้น และในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมในงวดบัญชีใด บริษัทจัดการอาจจะ จ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมดังกล่าวด้วยก็ได้ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลข้างต้นต้องไม่ทำให้กองทุนรวมฯ เกิดยอดขาดทุนสะสม

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

จำนวนหน่วยลงทุนภายหลังการนำเสนอขายหน่วยลงทุนคิดจากมูลค่าจ่ายซื้อในอัตราร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และที่ราคาเสนอขายต่อหน่วยที่ราคา 10 บาทต่อหน่วยลงทุน จำนวนหน่วยลงทุนจริงจึงอาจมีความแตกต่างจากจำนวนหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน

4.2.4 มาตรฐานการรายงานทางการเงินและมาตรฐานการบัญชี

ประมาณการข้างต้นอยู่บนสมมติฐานที่ไม่มีมีการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงินและมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในประเทศไทย ณ วันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่อาจส่งผลกระทบต่อประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานข้างต้นอย่างมีสาระสำคัญ

4.2.5 สมมติฐานอื่นๆ

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 ใดๆ ก็ดี โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้ทำประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ซึ่งจะมีผลใน 75 วันหลังจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หยุดเครื่อง ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องแบกรับค่าเสียหายที่เกิดขึ้นในช่วง 75 วันแรก
- โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถเดินเครื่องตามชั่วโมงการผลิตในข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อไฟฟ้าได้ หรือ หยุดเครื่องโดยไม่แจ้งต่อศูนย์ควบคุมระบบกำลังไฟฟ้าแห่งชาติ ซึ่ง

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะถูกปรับแต่ค่าปรับจะไม่เกินร้อยละ 2 ของค่าความพร้อมจ่ายเต็มจำนวน (Full Availability Payment)

ผู้ลงทุนควรระมัดระวังว่าเหตุการณ์ในอนาคตไม่สามารถคาดการณ์ได้อย่างชัดเจน และตัวเลขที่ประมาณการไว้ในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายลงทุนตามสมมติฐานอาจแตกต่างจากที่จะเกิดขึ้นจริง

4.2.7 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายลงทุนตามสมมติฐานแสดงไว้ดังต่อไปนี้

- (1) เกณฑ์ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายลงทุนตามสมมติฐาน

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายลงทุนตามสมมติฐานประกอบด้วยข้อมูลของประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายลงทุนตามสมมติฐาน สมมติฐานที่เกี่ยวข้อง และหมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายลงทุนตามสมมติฐานแต่ไม่ได้รวมถึงงบการเงินเต็มรูปแบบ และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายลงทุนตามสมมติฐานจึงมิได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย นโยบายการบัญชีที่ใช้ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายลงทุนตามสมมติฐานเป็นนโยบายการบัญชีเดียวกับนโยบายบัญชีของกองทุนรวมฯ

- (2) การรับรู้รายได้

รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายลงทุนตามสมมติฐานรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

- (3) ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

- (4) ภาษีเงินได้

กองทุนรวมฯ ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย จึงไม่มีการประมาณการค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละงตามสมมติฐาน

4.2.8 พระราชกฤษฎีกา

รัฐบาลได้ออกพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 244) ลงวันที่ 9 ตุลาคม พ.ศ. 2552 (“พระราชกฤษฎีกา”) เพื่อยกเว้นภาษีบางประเภทให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานซึ่งอยู่ภายใต้เงื่อนไขของประกาศอธิบดีกรมสรรพากรที่จะออกมารองรับ พระราชกฤษฎีกาได้ยกเว้นภาษีเงินได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา (ไม่รวมถึงผู้ถือหุ้นที่เป็นห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือคณะบุคคลซึ่งมิใช่นิติบุคคล) สำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งรวมถึงกองทุนรวมฯ เป็นระยะเวลา 10 ปีนับแต่ปีที่มีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายที่เป็นบุคคลธรรมดาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้จากเงินปันผลที่ได้รับ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่ม และอากรแสตมป์ ซึ่งแสดงไว้ด้านล่างนี้ อีกทั้งจะต้องให้ข้อมูลแก่กรมสรรพากรตามที่กำหนด เช่น รายชื่อของผู้ถือหุ้นที่ได้รับเงินปันผลและเลขบัตรประจำตัวประชาชน หรือหนังสือเดินทาง จำนวนเงินปันผล และวันที่จ่ายเงินปันผล ด้วยสื่ออิเล็กทรอนิกส์ภายใน 30 วันนับจากวันที่จ่ายเงินปันผล และกองทุนรวมฯ ต้องแจ้งต่อผู้ถือหุ้นรายละงว่าเงินปันผลดังกล่าวเป็นเงินปันผลที่ได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้

กองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นเท่าที่กองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะสามารถทำได้ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นรายที่เป็นบุคคลธรรมดาจะต้องให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายดังกล่าวเองตามที่กล่าวถึงข้างต้นเพื่อที่กองทุนรวมฯ และจะปฏิบัติตามตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว ทั้งนี้ หากกองทุนรวมฯ หรือบริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นได้ หรือไม่ได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายดังกล่าว ผู้ถือหุ้นรายที่เป็นบุคคลธรรมดาจะต้องยื่นเสียภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้รับเต็มจำนวน ซึ่งในกรณีดังกล่าว หากผู้ถือหุ้นรายละงไม่ได้ยื่นเสียภาษี ผู้ถือหุ้นรายรายนั้นอาจมีความรับผิดชอบทั้งทางแพ่งและทางอาญา ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 6.3.13 “ผู้ถือหุ้นรายที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมฯ เมื่อได้มีการยื่นเสียภาษี เว้นแต่จะได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและผู้ถือหุ้นรายดังกล่าวได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่าง”

พระราชกฤษฎีกายังได้ยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่ม และอากรแสตมป์ ให้แก่

- กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน สำหรับมูลค่าของฐานภาษี รายรับ และการกระทำตราสารที่เกิดขึ้น หรือเนื่องมาจากการโอนทรัพย์สินกลับคืนให้แก่เจ้าของ หรือผู้ทรงสิทธิในทรัพย์สินเดิม หรือให้แก่ส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาล และ

- เจ้าของ หรือผู้ทรงสิทธิในทรัพย์สิน สำหรับมูลค่าของฐานภาษี รายรับ และการกระทำตราสารที่เกิดขึ้น หรือเนื่องมาจากการโอนทรัพย์สินที่เกี่ยวกับการประกอบ **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน** ให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ดังต่อไปนี้ (ก) การโอนทรัพย์สินที่มีรูปร่าง ที่มีสัญญา กำหนดให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานต้องโอนทรัพย์สินกลับคืนให้แก่เจ้าของ หรือผู้ทรงสิทธิใน ทรัพย์สินเดิมในภายหลัง หรือกำหนดให้ต้องโอนต่อให้แก่ส่วนราชการ หรือองค์การของ **รัฐบาล** และ (ข) การโอนทรัพย์สินที่ไม่มีรูปร่าง ที่มีข้อกำหนดห้ามมิให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโอน ทรัพย์สินให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนให้แก่เจ้าของ หรือผู้ทรงสิทธิในทรัพย์สินเดิม

ทั้งนี้ การยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่ม และอากรแสตมป์ ให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน หรือเจ้าของ หรือผู้ทรง สิทธิในทรัพย์สินจะมีเงื่อนไขตามที่ประกาศกำหนด เช่น การโอนทรัพย์สินจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ของ **สำนักงาน ก.ล.ต.** กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานต้องขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนรายย่อย และต้อง ประกอบ **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน** ซึ่งเป็นประโยชน์สาธารณะของประเทศไทยเท่านั้น นอกจากนี้ กองทุน รวมโครงสร้างพื้นฐานต้องแจ้งการได้มาซึ่ง **ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** รายการและราคาทรัพย์สิน พร้อม ทั้งข้อมูลเกี่ยวกับผู้จำหน่าย จ่าย โอน หรือให้ใช้สิทธิในทรัพย์สินต่อกรมสรรพากรภายใน 30 วันนับแต่วันที่ โอนทรัพย์สินนั้น กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานยังต้องแจ้งรายชื่อผู้ใช้ประโยชน์ใน **ทรัพย์สินโครงสร้าง พื้นฐาน** รวมทั้งคำตอบแทน วิธีการจ่ายเงิน และระยะเวลาการใช้ประโยชน์ในทรัพย์สินต่อกรมสรรพากร ภายใน 30 วันนับแต่วันที่ผู้ใช้ประโยชน์มีสิทธิในการใช้ประโยชน์ในทรัพย์สินนั้น และกองทุนรวมโครงสร้าง พื้นฐานจะต้องยื่นงบการเงินประจำปีต่อกรมสรรพากรภายใน 30 วันนับแต่วันยื่นงบการเงินประจำปีต่อ **สำนักงาน ก.ล.ต.**

4.3 การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis)

ในการโฆษณา **กองทุนรวมฯ** นั้น **ที่ปรึกษาทางการเงิน** ต้องมีการโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึงประมาณ การผลตอบแทนในอนาคตของ **กองทุนรวมฯ** โดย **ที่ปรึกษาทางการเงิน** ถูกกำหนดให้จัดทำงบกำไรขาดทุนและการ แบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของ **กองทุนรวมฯ** สำหรับปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งรวมถึงข้อมูลจำนวนเงินที่สามารถปันเป็นส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วย ลงทุน และประมาณการจำนวนส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสมมติฐานของ **กองทุน รวมฯ** ที่ใช้ในการประมาณการผลตอบแทนในอนาคตของ **กองทุนรวมฯ** ตั้งอยู่บนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ กำหนดไว้ล่วงหน้า ซึ่งส่วนใหญ่ได้ถูกกำหนดไว้อย่างแน่นอนตาม **สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อม จ่ายและไม่คาดว่าจะมีความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญระหว่างประมาณการ** นอกจากนี้ **ที่ปรึกษาทางการเงิน** เชื่อ ว่าหาก **ที่ปรึกษาทางการเงิน** เสนอข้อมูลเกี่ยวกับ **การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis)** ข้อมูลดังกล่าวอาจทำให้ผู้ลงทุนมีความเข้าใจผิดเกี่ยวกับประมาณการผลตอบแทนในอนาคต ตลอดจนความเสี่ยง ของ **กองทุนรวมฯ** ได้

ด้วยเหตุดังกล่าวข้างต้น **ที่ปรึกษาทางการเงิน** จึงมีเหตุผลและความจำเป็นที่จะไม่เปิดเผยรายละเอียดข้อมูล เกี่ยวกับการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ในโครงการจัดการ **กองทุนรวมฯ** และใน

หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ตามประกาศ สธ. 16/2556 ได้ และขอให้สำนักงาน ก.ล.ต. ผ่อนผันไม่นำหลักเกณฑ์และเงื่อนไขดังกล่าวมาใช้บังคับการโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึง ประสิทธิภาพการผลตอบแทนในอนาคตของกองทุนรวมฯ

5. การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมฯ โดยบริษัทจัดการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องจะต้องกระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้

5.1 บุคคลที่เกี่ยวข้อง

ในหัวข้อนี้ คำว่า “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” ให้ความหมายตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งและการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงบุคคลดังต่อไปนี้

(ก) บริษัทจัดการ

(ข) บุคคลที่ถือหุ้นของบริษัทจัดการเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทจัดการซึ่งมิใช่หน่วยงานของรัฐ

(ค) บุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ข) เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือจำนวนหุ้นส่วนของบุคคลดังกล่าวซึ่งมิใช่หน่วยงานของรัฐ 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 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือจำนวนหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้น

(ฅ) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ

(ญ) บุคคลที่เป็นที่ปรึกษาของบริษัทจัดการ

- (ฎ) ที่ปรึกษาที่ให้คำปรึกษา หรือคำแนะนำเกี่ยวกับ**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** หรือการบริหารจัดการ**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**
- (ฏ) กองทุนอื่น (กองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคล) ที่**บริษัทจัดการ**เป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ
- (ฐ) **ผู้ดูแลผลประโยชน์**
- (ฑ) ผู้บริหาร**ทรัพย์สิน**
- (ฒ) บุคคลที่ถือหุ้นของบุคคลตาม (ฎ) (ฏ) (ฐ) หรือ (ฑ) เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบุคคลตาม (ฎ) (ฏ) (ฐ) หรือ (ฑ) แล้วแต่กรณี ซึ่งมีใช้หน่วยงานของรัฐ
- (ณ) บุคคลที่ถือหุ้น หรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ฒ) เกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือจำนวนหุ้นส่วนของบุคคลดังกล่าวซึ่งมีใช้หน่วยงานของรัฐ เว้นแต่บุคคลตาม (ฒ) เป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ
- (ด) นิติบุคคลที่บุคคลตาม (ฎ) (ฏ) (ฐ) หรือ (ฑ) ถือหุ้น หรือเป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือจำนวนหุ้นส่วน
- (ต) บุคคลที่มีอำนาจควบคุมบุคคลตาม (ก) ถึง (ด) หรือบุคคลตาม (ก) ถึง (ด) ที่มีอำนาจควบคุมบุคคลอื่นตามที่**สำนักงาน ก.ล.ต.** กำหนด
- (ถ) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ**กองทุนรวมฯ** โดยให้มีความหมายตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ที่ออกตามความในมาตรา 89/1 ของ **พ.ร.บ. หลักทรัพย์** ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับบทนิยามคำว่าบุคคลที่เกี่ยวข้องกันโดยอนุโลม

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

ทั้งนี้ ให้ “**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**” รวมถึงบุคคลที่**คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต.** หรือ**คณะกรรมการกำกับตลาดทุน**จะประกาศแก้ไข หรือกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

5.2 ข้อกำหนดทั่วไป

เงื่อนไขและข้อกำหนดทั่วไปในการเข้าทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้องที่สำนักงาน ก.ล.ต.** และ**คณะกรรมการกำกับตลาดทุน** ประกาศกำหนดมีดังต่อไปนี้

- (1) ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวม
- (2) ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม
- (3) บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
- (4) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานจากกองทุนรวมฯ ต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

5.3 การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในกรณีดังต่อไปนี้ นอกจากจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการจะกระทำได้อีกเมื่อได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

- (1) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
- (2) การเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอันเป็นสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า หรือ
- (3) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ทำธุรกรรมตามข้อ (1) หรือข้อ (2) ข้างต้น กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

5.4 นโยบายเกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

เมื่อมีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ กับสำนักงาน ก.ล.ต. การลงทุนของกองทุนรวมฯ จะประกอบด้วยการโอนสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน 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 และเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน 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

5.5 คำรับรองของผู้ดูแลผลประโยชน์และความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์และบริษัทจัดการเกี่ยวกับธุรกรรมการได้มาซึ่งสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ภายหลังจากวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ กฟผ. จะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ดังนั้น กฟผ. และนิติบุคคลอื่นที่ กฟผ. เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุมจึงถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนรวมฯ และการที่กองทุนรวมฯ เข้าทำธุรกรรมดังต่อไปนี้ จะถือเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

การเข้าทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ภายหลังจากหรือในวันเดียวกันกับวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการจะดำเนินการให้กองทุนรวมฯ เข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายกับ กฟผ. เพื่อเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

คำรับรองของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้แสดงผลประโยชน์ให้คำรับรองว่าธุรกรรมที่กองทุนรวมฯ จะเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ
พร้อมจ่ายกับ กฟผ. จึงเป็นธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หากแต่มีเงื่อนไขข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับ
ที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพล
ของบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของธุรกรรมและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายละ

ผู้ดูแลผลประโยชน์มีความเห็นว่า กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยมีความสมเหตุสมผลเนื่องด้วยเหตุผล ดังนี้

1. จากรายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย พบว่ามีการศึกษาแนวทางการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ โดยใช้ทรัพย์สินของ กฟผ. 3 ประเภท ได้แก่ โรงไฟฟ้า สายส่งไฟฟ้า และอุปกรณ์ส่วนกลางต่างๆ ซึ่งผลการศึกษานำเสนอว่า **โรงไฟฟ้า เป็นทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่เหมาะสมที่จะใช้ในการระดมทุน** เนื่องจากเป็นทรัพย์สินที่มีลักษณะที่เข้าใจได้ง่ายถึงความสัมพันธ์ในการสร้างรายได้ อีกทั้งการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าแต่ละโรงสามารถวัดจำนวนหน่วยที่ผลิตได้อย่างชัดเจน นอกจากนี้ รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ได้เสนอให้กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้า เนื่องจาก **รายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นรายได้ค่าตอบแทนตามความพร้อมของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในการจ่ายไฟฟ้า** โดยไม่ขึ้นกับการจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ จึงทำให้**กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงต่ำ และมีผลตอบแทนที่ค่อนข้างจะแน่นอน** ดังนั้น จึงสรุปผลการศึกษากองทุนรวมฯ ควรมุ่งเน้นไปที่ทรัพย์สินประเภทโรงไฟฟ้าเป็นหลัก เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดของกองทุนรวมฯ
2. เทคโนโลยีการผลิตไฟฟ้า โดยใช้โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมของ กฟผ. เป็นเทคโนโลยีที่ใช้กันแพร่หลายทั่วโลกเนื่องจากมีประสิทธิภาพสูงเมื่อเทียบกับโรงไฟฟ้าชนิดอื่น **โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าที่ดำเนินงานอยู่ในปัจจุบัน และเป็นโครงการที่แล้วเสร็จ** จึงมีความแน่นอนในการก่อให้เกิดรายได้แก่**กองทุนรวมฯ และ กฟผ.** มีความเชี่ยวชาญอย่างสูงในการดำเนินงานตลอดจนการบำรุงรักษา ดังนั้นโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม (**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1**) จึงเป็นประเภทของโรงไฟฟ้าที่เหมาะสมในการนำ**รายได้ค่าความพร้อมจ่าย**ในอนาคตมาระดมทุนผ่าน**กองทุนรวมฯ**
3. เมื่อพิจารณาจากลักษณะของโครงสร้าง**รายได้ค่าความพร้อมจ่าย**ที่จะส่งมอบให้**กองทุนรวมฯ** แล้วจะเห็นว่า ลักษณะอุตสาหกรรม สภาพเศรษฐกิจและการแข่งขันในตลาดในอนาคตไม่ได้ส่งผลกระทบต่อ**รายได้ค่าความพร้อมจ่าย**ซึ่ง**กองทุนรวมฯ** จะได้รับในอนาคต ทั้งนี้ เนื่องจาก**รายได้หลักของกองทุนรวมฯ** ขึ้นอยู่กับจำนวนชั่วโมงความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา** ประสิทธิภาพในการเดินเครื่อง และการบำรุงรักษา เป็นหลัก จึงทำให้**กองทุนรวมฯ** มีโอกาสในการรับ**รายได้ที่มั่นคง**
4. ภายใต้**สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย** ในกรณีที่**กองทุนรวมฯ** ใช้สิทธิบอกเลิก**สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย** กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับเงินอย่างน้อยเท่ากับ**มูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ** (ซึ่งคำนวณจากประมาณการ**รายได้ค่าความพร้อมจ่าย**ที่**กองทุนรวมฯ** จะได้รับ

นับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันสิ้นสุดของสัญญา) และในกรณีที่การเลิกสัญญาการ
เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายอันเนื่องมาจากการไม่ปฏิบัติหน้าที่ของ กฟผ. ภายใต้สัญญาการ
เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับค่าปรับกรณีผิดสัญญา
นอกเหนือจากมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ

5. กฟผ. จะได้ดำเนินการจัดหากรมธรรม์ประกันวินาศภัย โดยเป็นทั้งผู้เอาประกันภัยและผู้รับผลประโยชน์
สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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 ประเภทดังกล่าวให้แล้วเสร็จก่อนการจัดตั้ง
กองทุนรวมฯ ตามความเหมาะสมในความเสี่ยงของการประกอบธุรกิจ หรืออุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน
โดยกองทุนรวมฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันภัยทั้งหมด ทั้งนี้ ในการจัดหาประกันภัยนั้น
กฟผ. ตกลงที่จะให้กองทุนรวมฯ เข้ามามีส่วนร่วมพิจารณาขอบเขต เงื่อนไขและวงเงินประกันภัยด้วย

ในกรณีของประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) และประกันภัยความ
รุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) นั้น กฟผ. ได้ดำเนินการจัดหาไว้แล้วก่อนการจัดตั้ง
กองทุนรวมฯ โดยมีระยะเวลาคุ้มครอง 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 กองทุนรวมฯ จึงไม่ต้อง
รับผิดชอบค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันภัยในส่วนนี้ในปี 2558

สำหรับการต่ออายุกรมธรรม์ประกันภัยทั้ง 4 ประเภทข้างต้นในปีถัดๆ ไป ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนใน
รายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะดำเนินการจัดหาประกันภัยตามประเภทซึ่งธุรกิจหรือ
อุตสาหกรรมประเภทเดียวกันพึงมีตามที่กองทุนรวมฯ ร้องขอ โดยกองทุนรวมฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบ
ค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันภัยสำหรับการต่ออายุกรมธรรม์ประกันภัยทั้ง 4 ประเภทข้างต้น โดยในการจัดหา
ประกันภัยนั้น กฟผ. ตกลงที่จะให้กองทุนรวมฯ เข้ามามีส่วนร่วมพิจารณากำหนดขอบเขต เงื่อนไขและ
วงเงินประกันภัยด้วย

อนึ่ง กฟผ. จะเป็นผู้รับผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันภัยทั้ง 4 ประเภทข้างต้น เนื่องจาก กฟผ. ยังเป็นเจ้าของ
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อยู่ อย่างไรก็ตาม หากเกิดเหตุซึ่งเป็นเหตุที่สามารถเรียกร้องตามกรมธรรม์
ประกันภัยกรณีธุรกิจหยุดชะงักได้นั้น กฟผ. มีหน้าที่นำเงินที่ได้รับจากการประกันภัยดังกล่าว ส่งมอบให้แก่กองทุน
รวมฯ ซึ่งเป็นไปตามรายละเอียดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ดังนั้น การที่กองทุนรวมฯ สามารถกำหนด
ขอบเขต เงื่อนไข และวงเงินประกันภัย ตลอดจนมีโอกาสได้รับการชดเชยจาก กฟผ. ตามกรมธรรม์ประกันภัยกรณี

ธุรกิจหยุดชะงักดังที่กล่าวข้างต้นจึงช่วยลดความเสี่ยงแก่กองทุนรวมฯ ได้เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของกรมธรรม์ประกันภัยกรณีธุรกิจหยุดชะงักนั้น

ผลกระทบที่กองทุนรวมฯอาจได้รับจากการเข้าทำธุรกรรม

1. เนื่องจากการเข้าลงทุนนี้เป็นการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งเป็นรายได้ในอนาคตที่ยังไม่เกิดขึ้น และไม่สามารถกำหนดจำนวนรายได้ดังกล่าวให้เป็นที่แน่นอนได้ ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ฉะนั้น การใช้สิทธิของกองทุนรวมฯ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จึงอาจถูกโต้แย้งได้ว่ากองทุนรวมฯ ในฐานะผู้เข้าลงทุนไม่มีสิทธิได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจนกว่ารายได้ดังกล่าวจะเกิดขึ้นจริง ดังนั้น ในกรณีที่มีการโต้แย้งสิทธิของกองทุนรวมฯ ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายก่อนที่จะมีรายได้เกิดขึ้นจริงและส่งผลมอบให้กองทุนรวมฯ สิทธิของกองทุนรวมฯ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอันที่จะเรียกร้องเอาจาก กฟผ. นั้น จึงเป็นเพียงสิทธิตามสัญญา (บุคคลสิทธิ) และจะไม่ได้ไปกว่าสิทธิเจ้าหนี้ไม่มีประกันรายอื่นของ กฟผ. หรือผู้มีบุริมสิทธิและสิทธิยึดเหนี่ยวตามกฎหมาย (ถ้ามี) ดังนั้น ในกรณีที่ กฟผ. มีทรัพย์สินไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ทุกราย กองทุนรวมฯ อาจไม่ได้รับชำระหนี้รายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. เต็มจำนวน
2. สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ได้ทำความตกลงกับกองทุนรวมฯ โดยมีวัตถุประสงค์ในการจัดหาเงินให้กับ กฟผ. ในรูปแบบที่กองทุนรวมฯ เป็นเพียงผู้จัดหาเงินให้ กฟผ. และในการจัดหาเงินนั้นกองทุนรวมฯ ไม่มีกรรมสิทธิ์ หรือสิทธิครอบครองในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 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. ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ

ก่อนตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงข้อเท็จจริงว่ากองทุนรวมฯ และการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ อยู่ภายใต้กฎหมาย ระเบียบและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจของประเทศไทย ธุรกิจของกองทุนรวมฯ ขึ้นอยู่กับหลายๆ ปัจจัย ซึ่งส่วนใหญ่อยู่บนนอกเหนือการควบคุมของกองทุนรวมฯ ผู้ลงทุนควรพิจารณาอย่างรอบคอบถึงความเสี่ยงและข้อพิจารณาในการลงทุนที่จะได้กล่าวต่อไป รวมทั้งปัจจัยอื่นๆ ที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ก่อนตัดสินใจลงทุน ปัจจัยความเสี่ยง และข้อพิจารณาต่างๆ ตามที่จะกล่าวถึงต่อไป นี้ไม่ใช่ปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมดในปัจจุบัน หรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ความเสี่ยงอื่นๆ ไม่ว่าจะทราบอยู่แล้วหรือไม่ก็ตาม อาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนรวมฯ หรือมูลค่าของหน่วยลงทุนในอนาคต

6.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับกองทุนรวมฯ หรือโครงสร้างของกองทุนรวมฯ

6.1.1 ภาวะทางเศรษฐกิจและธุรกิจโดยทั่วไปอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในอนาคตของกองทุนรวมฯ

ภาวะทางเศรษฐกิจและธุรกิจโดยทั่วไป ซึ่งรวมถึง อัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ราคาค่าไฟฟ้า ราคาก๊าซธรรมชาติ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและนโยบายทางการเงินและการคลังของรัฐบาล ธนาคารแห่งประเทศไทย และหน่วยงานราชการอื่น โดยภาวะทางเศรษฐกิจและธุรกิจโดยทั่วไปที่มีการเปลี่ยนแปลงในทางลบอาจมีอิทธิพลและส่งผลกระทบต่อการลงทุนในอนาคตของกองทุนรวมฯ เช่น ความต้องการใช้ไฟฟ้าของผู้บริโภคอาจส่งผลกระทบต่อตัดสินใจเข้าลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ตามความเสี่ยงดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้เนื่องจากภายใต้โครงการจัดการกองทุนรวมฯ นั้น กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งทำให้รายได้หลักของกองทุนรวมฯ ขึ้นอยู่กับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่เกิดขึ้นจากความพร้อมในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กล่าวคือกองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้หรือไม่ ขึ้นอยู่กับความพร้อมในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าดังกล่าว โดยไม่ได้ขึ้นอยู่กับความต้องการใช้ไฟฟ้าของผู้บริโภค ดังนั้นรายได้ของกองทุนรวมฯ จะไม่ได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากภาวะทางเศรษฐกิจและธุรกิจโดยทั่วไปที่อาจเปลี่ยนแปลงไปในทางลบ

6.1.2 ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ เช่น แผ่นดินไหว อุบัติภัย และการก่อวินาศกรรม

การเกิดภัยธรรมชาติ เช่น แผ่นดินไหว หรืออุบัติเหตุ และการก่อวินาศกรรม แม้จะมีโอกาสเกิดขึ้นไม่บ่อยนัก แต่หากเกิดขึ้นในบริเวณที่ตั้งของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจจะทำให้เกิดความเสียหายต่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ กฟผ. ได้มีการจัดทำประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ที่ครอบคลุมความเสียหายที่จะเกิดขึ้นกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่เกิดจากภัยธรรมชาติ เช่น แผ่นดินไหว หรือ อุบัติภัย และการก่อวินาศกรรม เป็นต้น

นอกจากนี้ การซ่อมแซมที่จำเป็นใดๆ เพื่อแก้ไขความเสียหายของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีค่าใช้จ่ายสูงและต้องใช้เวลาานาน รวมถึงอาจทำให้กองทุนรวมฯ สูญเสียรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จนกว่าวันที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับการซ่อมแซมเสร็จสมบูรณ์และมีรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้น ดังนั้น เหตุการณ์ร้ายแรง และ/หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นต่อ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน สถานะและสภาพคล่องทางการเงินของ กองทุนรวมฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ กฟผ. ได้จัดให้มีการประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) โดยมีความคุ้มครองและวงเงินประกันภัยที่สอดคล้องกับมาตรฐานการประกันภัยประเภทดังกล่าวของโรงไฟฟ้าในลักษณะเดียวกันกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดประกันภัยในหัวข้อ 3.1.2 "รายละเอียดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 – (9) ประกันภัย"

6.1.3 การเปลี่ยนแปลงกฎหมายที่เกี่ยวข้องอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน หรือความสามารถจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ อาจได้รับผลกระทบในกรณีที่มีการบังคับใช้ของมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ หรือการปรับปรุงมาตรฐานทางบัญชี ซึ่งเป็นปัจจัยที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถควบคุมหรือคาดการณ์ได้ สำหรับการแก้ไขกฎหมาย ประกาศ ข้อกำหนด ระเบียบ ข้อบังคับ บทบัญญัติ แผนนโยบาย และ/หรือ คำสั่ง ของหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่มีอำนาจตามกฎหมาย รวมถึงกฎหมายสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของกองทุนรวมฯ ภาวะภาษีและค่าธรรมเนียมสำหรับการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ถือเป็นเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้เช่นเดียวกัน ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงไม่สามารถที่จะประเมินผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้ และไม่สามารถรับประกันได้ว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ หรือความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ

6.1.4 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ และรายงานการประเมินค่าอิสระของผู้ประเมินค่าอิสระ อาจมิได้เป็นหรือบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ของกองทุนรวมฯ

(ก) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิอาจมิได้เป็นมูลค่าที่แท้จริงของกองทุนรวมฯ

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ซึ่งได้กล่าวไว้ ณ ที่นี้ได้คำนวณโดยใช้ข้อมูลจากรายงานการประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนเป็นข้อมูลพื้นฐานและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิดังกล่าวอาจมีความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- 1) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ อาจมิได้เป็นมูลค่าที่แท้จริงซึ่งกองทุนรวมฯ จะได้รับหากมีการจำหน่ายทรัพย์สินออกไปทั้งหมดหรือมีการเลิกกองทุนรวมฯ

- 2) **มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ** อาจไม่สะท้อนตามมูลค่าของหน่วยลงทุนที่ซื้อขายกันจริงในตลาดหลักทรัพย์
- (ข) **รายงานการประเมินค่าอิสระของผู้ประเมินค่าอิสระ** ไม่ใช่ความเห็นเกี่ยวกับข้อดีทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ และไม่ใช่มุมมองไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในอนาคต หรือฐานะการเงินของกองทุนรวมฯ เมื่อมีการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และการประเมินราคาที่อยู่ในรายงานดังกล่าวไม่ได้เป็นเครื่องบ่งชี้ถึงมูลค่าตลาดของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ

ผู้ประเมินค่าอิสระ ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ประเมินค่าอิสระ เพื่อทำการประเมินค่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยผู้ประเมินค่าอิสระได้ออก รายงานการประเมินค่าอิสระซึ่งแสดงความเห็นเกี่ยวกับมูลค่าของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะได้รับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยรายงานการประเมินค่าอิสระเป็นเพียงรายงานสรุปเท่านั้นและไม่ควรถูกพิจารณาว่าเป็นคำอธิบายที่สมบูรณ์ของรายงานการประเมินค่าอิสระ ทั้งนี้ ในการออกรายงานการประเมินค่าอิสระนั้น การประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่จัดเตรียมโดยผู้ประเมินค่าอิสระ จากข้อมูลที่ได้รับจาก กฟผ.

รายงานการประเมินค่าอิสระตั้งอยู่บนประมาณการและสมมติฐานหลายประการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งรวมถึงฐานะการเงินในปัจจุบันและในอนาคต กลยุทธ์ทางธุรกิจ และสภาพแวดล้อมที่ กฟผ. จะต้องดำเนินงานในอนาคต สมมติฐานเหล่านี้สะท้อนถึงความคาดหวังและความคิดเห็นเกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคต รวมถึงความเสี่ยงและความไม่แน่นอนซึ่งทราบอยู่แล้วหรือยังไม่ทราบก็ตาม โดยรายงานการประเมินค่าอิสระประกอบด้วยการคาดการณ์และประมาณการในอนาคต และข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) โดยลักษณะของข้อมูลดังกล่าวนี้จะอยู่ภายใต้ความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เหตุการณ์ในอนาคตที่อ้างอิงข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ดังกล่าว จะมีความเสี่ยง ความไม่แน่นอน ตลอดจนปัจจัยอื่นๆ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลลัพธ์หรือผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างจากการประมาณการอย่างมีนัยสำคัญจากผลลัพธ์หรือผลการดำเนินงานที่แสดงโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายในข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (forward-looking statements) นอกจากนี้ เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ระบุข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดเตรียมรายงานการประเมินค่าอิสระทุกข้อ

ดังนั้น **ผู้ประเมินค่าอิสระ** จึงไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกันในเรื่องดังกล่าวไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย ทั้งนี้ รายงานการประเมินค่าอิสระไม่ได้ให้สิทธิหรือการเยียวยาแก่ผู้ลงทุนหรือบุคคลอื่น และไม่เป็น และไม่ควรถูกตีความว่าเป็นการรับประกันในรูปแบบใดๆ ทั้งฐานะการเงิน หรือผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนรวมฯ ตลอดจนข้อความในลักษณะที่เป็น

การคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ที่ระบุในรายงานการประเมินค่าอิสระดังกล่าว ซึ่งรวมถึงข้อความที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค (Macro-economic factors) บางประการโดยหรือในนามของ กฟผ. บริษัทจัดการ กองทุนรวมฯ หรือผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน

นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าการประเมินค่าอิสระโดยผู้ประเมินค่าอิสระจะสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือผู้ประเมินค่ารายอื่นๆ จะประเมินได้ในราคาเดียวกัน ดังนั้น ประเมินการมูลค่าที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ อาจไม่เป็นข้อบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมฯ ได้ตระหนักดีถึงความเสี่ยงดังกล่าว ดังนั้น บริษัทจัดการซึ่งกระทำในนามของกองทุนรวมฯ จึงได้ดำเนินการจัดหาผู้เชี่ยวชาญที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและเป็นที่ยอมรับในวงกว้างนั้นมาเป็นผู้ประเมินค่าอิสระเพื่อจัดทำรายงานการประเมินค่าอิสระ ทั้งนี้ เพื่อให้ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานการประเมินค่าอิสระมีความคลาดเคลื่อนจากมูลค่าตลาดของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ น้อยที่สุด

6.1.5 ความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ เปรียบเทียบกับกองทุนรวมประเภทอื่น

การที่กองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องลงทุนใน หรือเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีมูลค่ารวมกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ทำให้การลงทุนกระจุกตัวอยู่ในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานนั้นๆ เพียงอย่างเดียว ในขณะที่กองทุนรวมประเภทอื่นจะมีนโยบายกระจายการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ

6.1.6 ในเบื้องต้น กองทุนรวมฯ จะมีแหล่งรายได้เพียงแหล่งเดียว หากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดหรือถูกบอกเลิก และกองทุนรวมฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ และอาจส่งผลให้มีการเลิกกองทุนรวมฯ ได้

ในเบื้องต้น กองทุนรวมฯ จะมีแหล่งรายได้แหล่งเดียว คือ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ได้รับจากการประกอบกิจการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งจะสิ้นสุดลงในวันที่ [•] พ.ศ. 2578 เว้นแต่จะมีการขยายอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ออกไปโดยความยินยอมของ กฟผ.

หากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลง และกองทุนรวมฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ กองทุนรวมฯ จะไม่มีรายได้หลักใดๆ ภายหลังจากวันที่มีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาซื้อขายของ

หน่วยลงทุน และอาจเป็นผลให้ต้องมีการเลิกกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับผลตอบแทนใดๆ จากการเลิกกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ตาม หากมีการสิ้นสุดลงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิที่จะได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่มีการสิ้นสุดลงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นอกจากนี้ หากการสิ้นสุดลงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้นเพราะการไม่ปฏิบัติหน้าที่ของ กฟผ. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิที่จะได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และมีสิทธิเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ ทั้งนี้ เป็นไปตามจำนวนที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและการยกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในหัวข้อ 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

6.1.7 กองทุนรวมฯ ไม่มีผลการดำเนินงานในอดีต และผู้ลงทุนมีข้อมูลด้านการเงินจำกัดสำหรับการประเมินผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมฯ เพื่อการตัดสินใจเข้าลงทุน

เนื่องจากกองทุนรวมฯ ไม่มีผลการดำเนินงานในอดีตที่จะสามารถนำมาใช้พิจารณา จึงมีการนำเสนอข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556 เพื่อสะท้อนถึงผลประกอบการในอดีตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ จะเข้าไปลงทุน

ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับการจัดเตรียมมาจากรายการทางบัญชีของ กฟผ. ซึ่งรายการทางบัญชีบางรายการถูกบันทึกไว้โดยมิได้แยกรายการตามแต่ละธุรกิจ ดังนั้น ในการจัดเตรียมงบการเงินเฉพาะส่วนโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จึงมีความจำเป็นต้องตั้งสมมติฐานและปันส่วนจำนวนเงินตามที่ปรากฏในงบการเงินของ กฟผ. โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการตั้งสมมติฐานและการปันส่วนในหมายเหตุข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556 ในภาคผนวก 4 “ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556” ทั้งนี้ หากสมมติฐานหรือการปันส่วนดังกล่าวมีความผิดพลาดในสาระสำคัญ ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจไม่สะท้อนผลการดำเนินงานในอดีตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่ถูกต้อง

แม้ว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้เริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน พ.ศ. 2553 แต่บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายหลังจากที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนจะเป็นไปตามประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ ซึ่งระบุในภาคผนวก 5 “ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ สำหรับปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558” ในการพิจารณาผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 นั้น ผู้ลงทุนควรคำนึงด้วยว่าสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำประมาณการนั้นจัดทำขึ้นตามสมมติฐานที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตและการกระทำของผู้บริหาร ซึ่งอาจไม่เกิดขึ้นตามที่คาดการณ์ไว้ ดังนั้น ผู้ใช้ข้อมูลทางการเงินตามสมมติฐานดังกล่าวควรใช้ความระมัดระวังในการประเมินผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนรวมฯ

6.1.8 ผลการดำเนินงานจริงอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย

เอกสารฉบับนี้ประกอบด้วยประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ โดยประมาณการทางการเงินดังกล่าวเป็นเพียงประมาณการผลการดำเนินงานในอนาคต (Forward-Looking Statements) และไม่ได้เป็นการรับรองผลการดำเนินงานในอนาคตแต่อย่างใด ทั้งนี้ แม้จะมีการระบุตัวเลขในประมาณการทางการเงินก็ตาม แต่การจัดทำประมาณการทางการเงินดังกล่าวอยู่บนข้อสมมติฐานต่างๆ ซึ่งแม้ว่าบริษัทจัดการ และ กฟผ. เห็นว่าสมเหตุสมผลแล้วก็ตาม แต่ผลการดำเนินงานหรือพัฒนาการต่างๆ ที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากการคาดการณ์ที่ระบุในประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเสี่ยง ความไม่แน่นอน และเหตุอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทางธุรกิจ กฎระเบียบ ซึ่งเรื่องดังกล่าวส่วนใหญ่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ การคาดการณ์และประมาณการทางการเงินขึ้นอยู่กับสมมติฐานหลายประการที่ระบุไว้ในหัวข้อ 4.2 “ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ สำหรับปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558”

โดยปัจจัยดังกล่าวข้างต้นอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการบรรลุผลการดำเนินงานและจ่ายเงินแบ่งปันส่วนที่คาดการณ์และประมาณการไว้ และผลการดำเนินงานที่แท้จริงอาจแตกต่างจากที่ประมาณการไว้อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากหากเหตุการณ์และสถานการณ์บางอย่างหรือทั้งหมดที่สันนิษฐานไว้ อาจไม่เกิดขึ้นตามที่คาดไว้ หรือเหตุการณ์และสถานการณ์ที่ไม่ได้คาดไว้เกิดขึ้น ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าสิ่งที่เกิดขึ้นจริงจะเป็นไปตามสมมติฐานหรือสิ่งที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งหากกองทุนรวมฯ ไม่สามารถบรรลุผลการดำเนินงานตามที่คาดการณ์หรือประมาณการไว้ กองทุนรวมฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินคืนสุทธิตามที่คาดไว้ ซึ่งอาจทำให้ราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

จากที่กล่าวมาข้างต้น ผู้ลงทุนจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลเกี่ยวกับการคาดการณ์และประมาณการกำไรและกระแสเงินสดเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการลงทุน เนื่องจากวิธีการในการคำนวณข้อมูลดังกล่าวและความเป็นไปได้ที่ผลการดำเนินงานที่แท้จริงอาจแตกต่างจากประมาณการและสมมติฐานที่อ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญอย่างไรก็ดี ภายใต้**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ กองทุนรวมฯ** จะเข้าลงทุนใน**สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย** โดยรายได้หลักของ**กองทุนรวมฯ** จะขึ้นอยู่กับประกอบกิจการ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** กล่าวคือความพร้อมของโรงไฟฟ้าดังกล่าวที่จะทำให้**รายได้ค่าความพร้อมจ่าย** เกิดขึ้นซึ่งขึ้นอยู่กับประกอบกิจการของ **กฟผ.** เท่านั้น และเนื่องจาก **กฟผ.** เป็นรัฐวิสาหกิจด้านพลังงานอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ**รัฐบาลผ่าน พ.น.** และกระทรวงการคลัง อีกทั้ง **กฟผ.** ยังเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ของประเทศ ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับ **กฟผ.** ในหัวข้อ 3.3 “การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.)” ดังนั้นความเสี่ยงที่ผลการดำเนินงานจริงของ**กองทุนรวมฯ** อาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการกำไรและกระแสเงินสดของ**กองทุนรวมฯ** จึงค่อนข้างต่ำ

6.1.9 บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ประสบความสำเร็จได้ และอาจตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญา สละสิทธิ หรือให้ความยินยอมโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะเป็นผู้รับผิดชอบการบริหารจัดการตามธุรกิจปกติของ**กองทุนรวมฯ** (Day-to-Day Management) หรือควบคุมการดำเนินธุรกิจของ**กองทุนรวมฯ** ภายใต้การควบคุมดูแลของ**ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ถือหน่วยลงทุน**อาจไม่มีโอกาสที่จะประเมินการตัดสินใจของ**บริษัทจัดการ**เกี่ยวกับกลยุทธ์ที่**บริษัทจัดการ**นำมาใช้ หรือการลงทุนของ**กองทุนรวมฯ** ตลอดจนเงื่อนไขการลงทุนดังกล่าว การที่**บริษัทจัดการ**ไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์ของ**กองทุนรวมฯ** ให้เป็นไปตามแผนที่วางไว้ อาจมีผลกระทบในทางลบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของ**กองทุนรวมฯ** อย่างมีนัยสำคัญ ตลอดจนความสามารถของ**กองทุนรวมฯ** ในการจ่ายเงินปันผล รวมไปถึงผลกระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**

ความสามารถของ**บริษัทจัดการ**ในการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของ**กองทุนรวมฯ** ให้ประสบความสำเร็จนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัยที่ไม่แน่นอนหลายประการ รวมถึงความสามารถในการหาโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับเกณฑ์การลงทุนของ**กองทุนรวมฯ** รวมทั้งการได้รับเงื่อนไขทางการเงินที่ดี ดังนั้น **กองทุนรวมฯ** จึงไม่สามารถรับรองได้ว่าการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของ**กองทุนรวมฯ** ในความเป็นจริงจะเป็นไปตามแผนที่วางไว้ หรือสามารถทำได้ภายในเวลาและค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม

นอกจากนี้ ภายใต้**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ กองทุนรวมฯ** จะเข้าลงทุนใน**สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย** โดยหลักแล้ว **บริษัทจัดการ**มีดุลยพินิจที่จะใช้สิทธิหรือยินยอมให้ใช้สิทธิเกี่ยวกับ **กฟผ.** ตาม**สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย** หรือการให้ความยินยอมในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงเอกสารสัญญา หรือสละสิทธิตามเอกสารสัญญา เพื่อประโยชน์ของ**กองทุนรวมฯ** ซึ่งอาจไม่สอดคล้องกับประโยชน์ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ทุกราย โดยการดำเนินการดังกล่าวของ**บริษัทจัดการ**จะ

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และอาจไม่ใช่ประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละราย แต่อย่างไรก็ตาม หากเป็นการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความร่วมจ่ายซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และ/หรือรายได้ค่าความร่วมจ่าย อย่างมีสาระสำคัญ หรือการยกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความร่วมจ่าย บริษัทจัดการ จะดำเนินการดังกล่าวได้ก็ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เพื่อให้การดำเนินการ ดังกล่าวเป็นประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนส่วนใหญ่

6.1.10 สิทธิของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีอยู่อย่างจำกัด

ภาวะผูกพันภายใต้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ระหว่างบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ได้จำกัดความรับผิดชอบของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ (แล้วแต่กรณี) เอาไว้ โดยบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการกระทำ หรืองดเว้นการกระทำของตนเว้นแต่เป็นการกระทำโดยทุจริต จงใจ กระทำผิดสัญญา กระทำผิดหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย (Breach of Trust) หรือการขาดความระมัดระวังตามสมควร (ตามที่นิยามไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ หรือสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ (แล้วแต่กรณี)) นอกจากนี้ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์กำหนดว่า บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ได้รับความคุ้มครองจากการกระทำ ค่าใช้จ่าย สิทธิเรียกร้อง ค่าเสียหาย หรือคำสั่งใดๆ ซึ่งอาจต้องรับผิดชอบในฐานะบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หากการกระทำ ค่าใช้จ่าย สิทธิเรียกร้อง ค่าเสียหาย หรือคำสั่งดังกล่าวมิได้เกิดขึ้นจากการกระทำทุจริต การจงใจกระทำผิดสัญญา การกระทำผิดหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย (Breach of Trust) หรือการขาดความระมัดระวังตามสมควร ดังนั้น สิทธิของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์อาจมีอยู่อย่างจำกัด อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์จะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง ซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยรวม และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

6.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความร่วมจ่าย

6.2.1 กองทุนรวมฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่ที่ไม่มีการก่อสร้างรายได้ หรือทรัพย์สินใดๆ นอกเหนือไปจากสิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความร่วมจ่าย

กองทุนรวมฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่และเงินสุทธิตัวส่วนใหญ่ที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้จะนำมาเข้าลงทุนในรายได้ค่าความร่วมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความร่วมจ่าย โดยเมื่อกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความร่วมจ่าย กองทุนรวมฯ จะไม่มีทรัพย์สินอื่นใดในการดำเนินงาน หรือประกอบกิจการใดๆ ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เพียงอย่างเดียว ณ เวลานั้น ได้แก่ สิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความร่วมจ่าย ซึ่งทำให้กองทุนรวมฯ

มีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนหรือบริษัทซึ่งได้รับรายได้จากหลายแหล่ง โดยกระแสเงินสดของกองทุนรวมฯ จะขึ้นอยู่กับชำระหนี้ตามกำหนดเวลาเป็นครั้งคราวของ กฟผ. ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

หากกองทุนรวมฯ มีเพียงสิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีการกู้ยืมเงิน และมีความจำเป็นต้องชำระหนี้ บริษัทจัดการอาจไม่สามารถขายสิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายได้ในมูลค่าที่เพียงพอที่จะชำระหนี้ที่ค้างชำระทั้งหมดของกองทุนรวมฯ หรืออาจไม่สามารถขายสิทธิตามสัญญาได้เลย นอกจากนี้ หากมีการเลิกกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้ว สิทธิของผู้ถือหุ้นลงทุนในการได้รับเงินแบ่งปันส่วนทุนจะด้อยกว่าสิทธิในการได้รับชำระหนี้ของเจ้าหนี้ของกองทุนรวมฯ ซึ่งรวมถึงสิทธิในการได้รับค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของผู้ดูแลผลประโยชน์และบริษัทจัดการ ตลอดจนหนี้ใดๆ ตามสัญญาเงินกู้ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่มีนโยบายที่จะก่อกำหนดทั้งในปัจจุบันและอนาคต อย่างไรก็ตาม หากกองทุนรวมฯ ประสงค์จะพิจารณาทำการก่อกำหนดในอนาคต บริษัทจัดการจะดำเนินการขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงทุน และจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดต่อไป

6.2.2 การศึกษาและเข้าตรวจสอบโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าไม่มีข้อบกพร่องหรือมีความไม่ถูกต้อง

บริษัทจัดการได้ทำการศึกษาข้อมูลรายละเอียดของการรับประกันประโยชน์จากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยทำการตรวจสอบเอกสารที่เกี่ยวข้อง (due diligence) และศึกษารายละเอียดจากรายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ และรายงานของผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ อย่างละเอียด อย่างไรก็ตาม การกระทำดังกล่าวมิได้เป็นการรับประกันว่า ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ปราศจากความเสียหาย หรือความบกพร่อง ที่อาจจะต้องมีค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงหรือซ่อมแซม โดยรายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ และรายงานของผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ ที่บริษัทจัดการใช้เป็นพื้นฐานในการประเมินและตรวจสอบทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้า อาจมีข้อบกพร่อง มีความไม่ถูกต้อง เนื่องจากความบกพร่องบางอย่างของทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจจะตรวจพบได้ยาก หรือไม่สามารตรวจพบได้ เนื่องจากข้อจำกัดในการตรวจสอบ รวมไปถึงเทคนิคที่ใช้ในการตรวจสอบ หรือปัจจัยอื่นๆ ที่เป็นข้อจำกัดในการตรวจสอบของทั้งผู้ประเมินค่าอิสระ และผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ ตลอดจนเหตุการณ์ที่อาจจะเกิดขึ้นนับจากวันจัดทำรายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ และผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว ดังนั้น บริษัทจัดการซึ่งกระทำในนามของ กองทุนรวมฯ จึงได้ดำเนินการจัดหาผู้เชี่ยวชาญที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและเป็นที่ยอมรับ ซึ่งรวมถึงที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาทางด้านกฎหมาย และที่ปรึกษาทางด้านเทคนิค เพื่อเข้ามาศึกษาและตรวจสอบสภาพและประสิทธิภาพการทำงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทั้งนี้ เพื่อให้รายงานการศึกษาสามารถแสดงข้อมูลได้อย่างถูกต้องและครบถ้วนเกี่ยวกับโรงไฟฟ้าดังกล่าว

6.2.3 การที่บริษัทจัดการและกองทุนรวมฯ ไม่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และการพึ่งพา กฟผ. สำหรับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้างดังกล่าวอาจก่อให้เกิดการพึ่งพิงอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ

- (ก) บริษัทจัดการและกองทุนรวมฯ ไม่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และการที่บริษัทจัดการไม่สามารถ บริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยต้องพึ่งพา กฟผ. ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ/หรือ บริษัทจัดการไม่สามารถบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลนั้น อาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการจะเป็นผู้บริหารจัดการกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะต้องพึ่งพา กฟผ. ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ กฟผ. ให้ กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะยังคงเป็นผู้บริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 แต่จะอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของบริษัทจัดการซึ่งกระทำการแทนกองทุนรวมฯ และเป็นไปตามกลไกที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) โดยบริษัทจัดการและกองทุนรวมฯ ไม่มีประสบการณ์หรือความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จึงไม่สามารถควบคุมดูแลการดำเนินงานของ กฟผ. ได้อย่างมีประสิทธิภาพโดยต้องพึ่งพาความเห็นและรายงานการตรวจสอบของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ถ้ามี) เป็นหลัก ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถควบคุมดูแลให้ กฟผ. บริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ/หรือบริษัทจัดการไม่สามารถบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล จะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ ตลอดจนความสามารถในการจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนแก่ผู้ถือหุ้นรายละยงทุนและการชำระคืนหนี้ที่ถึงกำหนดชำระ (ถ้ามี)

- (ข) การพึ่งพิงการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าโดย กฟผ. และในกรณีที่ กฟผ. ไม่สามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการบริหารจัดการ การบำรุงซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และความเชี่ยวชาญของ กฟผ. เพื่อให้มีประสิทธิภาพในการผลิตอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานทั่วไป ซึ่งหากโรงไฟฟ้าไม่สามารถรักษาประสิทธิภาพในการคงไว้ซึ่งความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าไว้ได้ อาทิ ในกรณีที่ระดับความพร้อมจ่ายต่ำกว่าที่กำหนดไว้ อาจส่งผลให้รายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายลดลงอันเนื่องมาจากส่วนลดและค่าปรับในวิธีการคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ดังนั้น หาก กฟผ. ไม่สามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างเหมาะสม อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ทั้งนี้ ตั้งแต่ กฟผ. เริ่มดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จนถึงปัจจุบันเป็นระยะเวลากว่า 4 ปี กฟผ. มีผลการดำเนินการอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานทั่วไปของธุรกิจโรงไฟฟ้าประเภทพลังความร้อนร่วมมาโดยตลอด โดยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการได้มีมาตรการรองรับความเสี่ยงดังกล่าวด้วยการกำหนดให้ กฟผ. บริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้เป็นไปตามมาตรฐานดังต่อไปนี้ (ก) กฎหมายที่เกี่ยวข้อง กำหนด (ข) Grid Code (ค) Prudent Utility Practice และ (ง) มาตรฐานวิศวกรรม ตลอดจนมาตรฐานอุตสาหกรรม อันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าประเภทพลังความร้อนร่วม

นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงในทางลบใดๆ ที่กระทบต่อความสัมพันธ์ของ บริษัทจัดการกับ กฟผ. อาจเป็นอุปสรรคต่อความสามารถของ บริษัทจัดการในการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ และโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ แต่อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการเชื่อว่าการเข้ามามีส่วนได้เสียในกองทุนรวมฯ ของ กฟผ. จะช่วยทำให้ กฟผ. ควบคุมประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. ให้อยู่ในเกณฑ์ที่ดีและสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่มั่นคง โดย กฟผ. จะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนใหญ่ของกองทุนรวมฯ ในสัดส่วนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากปรากฏว่า กฟผ. หยุด ระวัง หรือไม่ดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิออกเลิกสัญญา กฟผ. และมีสิทธิเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็น

หนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กพพ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อตกลงกระทำการและงดเว้นกระทำการของ กพพ. ในหัวข้อ 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

6.2.4 การที่ กพพ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายหรือการขาดแคลนแหล่งเชื้อเพลิงในระยะยาวสำหรับการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจทำให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงและอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

- (ก) การที่รายได้หลักของกองทุนรวมฯ ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และในกรณีที่ กพพ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน รายได้ และสภาพคล่องของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากปรากฏว่า กพพ. จงใจไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นระยะเวลา 2 ไตรมาสติดต่อกันและปรากฏข้อเท็จจริงว่า กพพ. ไม่สามารถแก้ไขเยียวยาในการที่ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ข้างต้นภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิบอกเลิกสัญญา กพพ. และสามารถใช้สิทธิเรียกร้องให้ กพพ. ชำระมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กพพ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กพพ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กพพ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการผิดสัญญาและการยกเลิกสัญญาในหัวข้อ 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

ภายใต้มาตรา 12 แห่ง พ.ร.บ. กพพ. ได้กำหนดความคุ้มครองทรัพย์สินของ กพพ. ว่าทรัพย์สินของ กพพ. ไม่ตกอยู่ภายใต้บังคับคดี ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการที่ไม่สามารถนำทรัพย์สินของ กพพ. มาบังคับชำระหนี้ได้สำหรับกรณีที่ กพพ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของตนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการเชื่อว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจาก กพพ. เป็นรัฐวิสาหกิจที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. กพพ. ซึ่งมีสถานะทางธุรกิจและการเงินที่แข็งแกร่งโดยเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ระดับเดียวกับประเทศ และเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีรายได้เป็นอันดับสองของประเทศ อีกทั้ง กพพ. ยังเป็นผู้นำในธุรกิจไฟฟ้าในภูมิภาคเอเชีย และ

เป็นผู้มีบทบาทสำคัญอย่างยิ่งในกิจการไฟฟ้าของประเทศภายใต้ พ.ร.บ. กฟผ. โดยนอกจากเป็นผู้รับซื้อไฟฟ้าและควบคุมการจำหน่ายไฟฟ้าในตลาดขายส่งของประเทศแล้ว กฟผ. ยังเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดของประเทศอีกด้วย นอกจากนี้ กฟผ. มีความสำคัญต่อความมั่นคงทางพลังงานไฟฟ้าของประเทศไทย และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงพลังงานและกระทรวงการคลัง

- (ข) การที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายอาจก่อให้เกิดก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน รายได้ และสภาพคล่องของกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงหาก กฟผ. กระทำการใดๆ อันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ของตนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เช่น การไม่ดำเนินการจัดท้าวสดและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือไม่ส่งหนังสือแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบเมื่อ กฟผ. ทราบถึงเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อกรดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงต่างๆ ที่ให้ไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยการไม่ปฏิบัติตามนั้นอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. ที่นำส่งให้กับกองทุนรวมฯ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อรายได้และสภาพคล่องของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่ปรากฏว่า กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและเป็นเหตุให้กองทุนรวมฯ ได้รับความเสียหาย กองทุนรวมฯ ย่อมมีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากความเสียหายที่เกิดขึ้นนั้นจาก กฟผ. ได้ นอกจากนี้ หากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาข้างต้นของ กฟผ. นั้นก่อให้เกิดผลกระทบต่อกรดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กองทุนรวมฯ อาจใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาไปยัง กฟผ. และเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญาโดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการเชื่อว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจาก กฟผ. เป็นรัฐวิสาหกิจที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. กฟผ. ซึ่งมีสถานะทางธุรกิจและการเงินที่แข็งแกร่งโดยเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ระดับเดียวกับประเทศ และเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีรายได้เป็นอันดับสองของประเทศ อีกทั้ง กฟผ. ยังเป็นผู้นำในธุรกิจไฟฟ้าในภูมิภาคเอเชีย และเป็นผู้มีบทบาทสำคัญอย่างยิ่งในกิจการไฟฟ้าของประเทศภายใต้ พ.ร.บ. กฟผ. โดยนอกจากเป็นผู้รับซื้อไฟฟ้าและควบคุมการจำหน่ายไฟฟ้าในตลาดขายส่งของประเทศแล้ว กฟผ.

ยังเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดของประเทศอีกด้วย นอกจากนี้ กฟผ. มีความสำคัญต่อความมั่นคงทางพลังงานไฟฟ้าของประเทศไทย และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงพลังงานและกระทรวงการคลัง

(ค) การขาดแคลนแหล่งเชื้อเพลิงในระยะยาวสำหรับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจทำให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสั้นสุดลง

การประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. ขึ้นอยู่กับการจัดหาก๊าซธรรมชาติซึ่งเป็นเชื้อเพลิงหลักของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หากเกิดการขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ อาจทำให้ กฟผ. ไม่สามารถผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ กฟผ. จำเป็นต้องหยุดผลิตกระแสไฟฟ้าเป็นการชั่วคราวหรือผลิตกระแสไฟฟ้าได้ในปริมาณที่ต่ำกว่าปริมาณที่ควรจะได้ โดย กฟผ. มีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ เนื่องจาก ปตท. เป็นผู้จัดจำหน่ายเชื้อเพลิงในประเทศในลักษณะผูกขาด และเป็นผู้ประกอบการเพียงรายเดียวที่สามารถจัดส่งก๊าซธรรมชาติในปริมาณที่เพียงพอต่อการประกอบธุรกิจของ กฟผ. ได้ หาก ปตท. ไม่สามารถจัดส่งก๊าซธรรมชาติได้ในปริมาณที่กำหนดในสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ อาจทำให้การบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. หยุดชะงักได้

อย่างไรก็ดี กฟผ. มีแผนการลงทุนเพิ่มประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างต่อเนื่อง เพื่อลดความเสี่ยงจากการขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ ด้วยเหตุที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเดิมถูกออกแบบรองรับก๊าซธรรมชาติที่มาจากแหล่งก๊าซฝั่งตะวันตกเท่านั้น จึงทำให้เกิดความเสี่ยงในกรณีที่แหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันตกเกิดปัญหาหรือต้องหยุดขุด อันทำให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าได้ กฟผ. จึงมีแผนปรับเปลี่ยนโดยจะมีการปรับปรุงอุปกรณ์ห้องเผาไหม้ ของ Gas Turbine เพื่อให้โรงไฟฟ้านี้สามารถรองรับก๊าซธรรมชาติจากจากทั้ง 2 แหล่ง คือ แหล่งก๊าซธรรมชาติตะวันตก และแหล่งก๊าซธรรมชาติตะวันออก เพื่อส่งเสริมความมีเสถียรภาพในการผลิตไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและเพื่อเพิ่มศักยภาพในการผลิตไฟฟ้า โดยแผนดังกล่าว กฟผ. จะดำเนินการให้แล้วเสร็จในปี พ.ศ. 2558

นอกจากนี้ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากปรากฏเหตุการณ์ที่ กฟผ. ไม่สามารถจัดหาก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้น โดยช่วงระยะเวลา 6 เดือนดังกล่าวไม่นับรวมระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมฯ อาจมีความเสี่ยงในกรณีที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงเมื่อปรากฏเหตุการณ์ว่า กฟผ. ไม่สามารถจัดหาก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในระยะยาวสำหรับการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้ และการที่ไม่มีเชื้อเพลิงนั้นส่งผลกระทบต่อการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างมีนัยสำคัญ โดยหากเกิดเหตุการณ์ข้างต้นและ กฟผ. ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิดังต่อไปนี้

- (1) หากเหตุดังกล่าวเกิดขึ้นเพราะความผิดของ กฟผ. (เช่น กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ในสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ) กองทุนรวมฯ ย่อมมีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กองทุนรวมฯ ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ หรือ
- (2) หากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นโดยที่ไม่ใช่ความผิดของ กฟผ. กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ามูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กองทุนรวมฯ ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ ได้รับจากการลงทุนไม่เป็นไปตามประมาณการ

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการผิดสัญญาและการยกเลิกสัญญาในหัวข้อ 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

6.2.5 การขาดน้ำในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

ในกระบวนการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จำเป็นต้องใช้น้ำดิบในระบบหล่อเย็น (Cooling System) และระบบปรับสภาพน้ำ (Pretreatment System) เพื่อผลิตน้ำปราศจากแร่ธาตุ (Demineralization) สำหรับใช้เป็นน้ำเติมเครื่องผลิตไอน้ำพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator “HRSG”) โดยความเสี่ยงจากการขาดแคลนน้ำดิบอาจส่งผลให้การผลิตกระแสไฟฟ้าหยุดชะงัก ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวอาจมาจากการเปลี่ยนแปลงภูมิอากาศ โดยในบางปีอาจเกิดปริมาณฝนน้อยกว่าปกติ หรือฝนไม่ตกต้องตามฤดูกาล จนทำให้ปริมาณน้ำดิบไม่เพียงพอต่อการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี กฟผ. ได้มีการจัดหาแหล่งน้ำเพื่อไว้ใช้สำหรับการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างเหมาะสมและเพียงพอ โดย กฟผ. ได้รับอนุญาตจากที่ประชุมคณะทำงานประสานและติดตามการ

ขออนุญาตใช้น้ำ ครั้งที่ 2/2554 ณ วันที่ 16 สิงหาคม พ.ศ. 2554 ให้สามารถใช้น้ำจากแม่น้ำเจ้าพระยาเพื่อผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้ในปริมาณ 49,901 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อวัน โดยใช้น้ำในระบบหล่อเย็น 48,576 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน และใช้ในระบบปรับสภาพน้ำ 515 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน

และในกรณีที่แม่น้ำเจ้าพระยามีค่าความเค็มสูง กฟผ. ได้ทำสัญญาขอใช้น้ำจากการประปานครหลวงเพื่อใช้ในการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 แทน และโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2 ได้ออกแบบระบบผลิตน้ำให้สามารถผลิตน้ำสำหรับระบบหม้อไอน้ำมีปริมาณเพียงพอในการใช้น้ำในขบวนการผลิตไฟฟ้าได้ทั้งโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2

นอกจากนี้ ด้วยแหล่งน้ำที่ใช้สำหรับการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่มีการจัดเตรียมไว้ อย่างเพียงพอจึงทำให้ กฟผ. ไม่เคยประสบปัญหาขาดแคลนน้ำในการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 นับตั้งแต่ กฟผ. เริ่มดำเนินการเดินเครื่องโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จนถึงปัจจุบัน เป็นระยะเวลากว่า 4 ปี

6.2.6 การที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

การดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจทำให้เกิดความเสียหายได้โดยมีสาเหตุมาจาก ไฟไหม้ การระเบิด ท่อก๊าซรั่ว การฟุ้งกระจายของก๊าซอันตราย การก่อการร้าย ภัยธรรมชาติ รวมถึงเหตุที่เกิดจากการกระทำของบุคคลภายนอกและเหตุอันตรายอื่นที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ แม้จะมีโอกาสเกิดขึ้นได้ไม่บ่อยครั้งนักแต่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อบุคคล ทรัพย์สิน สิ่งแวดล้อม การดำเนินธุรกิจ ชื่อเสียง ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของ กฟผ. และอาจมีผลกระทบในทางลบต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ

แม้ว่ากองทุนรวมฯ จะได้รับเงินชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) จากการทำประกันภัยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ก็ตาม แต่ในกรณีที่เงินสินไหมทดแทนซึ่งได้รับจากการประกันภัยข้างต้นนั้น น้อยกว่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ น่าจะได้รับตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ก็อาจส่งผลกระทบทำให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการลงทุนไม่เป็นไปตามประมาณการรายได้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการประกันภัยสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในหัวข้อ 6.2 “ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย – 6.2.8 การประกันภัยสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งหมด และอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ”

นอกจากนี้ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เกิดความเสียหายทั้งหมด (Total Loss) และ กฟผ. บอกลีกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับค่าชดเชยดังนี้

- (1) ในกรณีความเสียหายเกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่ กองทุนรวมฯ โดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรณีธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่กองทุนรวมฯ ก่อนและถ้าปรากฏว่ายังไม่ได้รับครบตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในจำนวนที่ยังขาดอยู่ทั้งหมด
- (2) ในกรณีความเสียหายไม่ได้เกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรณีธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่ กองทุนรวมฯ ก่อนและถ้าปรากฏว่ายังไม่ได้รับครบตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในส่วนที่ขาด ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ ได้รับจากการลงทุนอาจจะไม่เป็นไปตามประมาณการรายได้

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับทรัพย์สินเสียหายในหัวข้อ 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

6.2.7 การที่อุปกรณ์เครื่องจักรเสื่อมสภาพเร็วกว่ากำหนดอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

ปัจจัยที่มีผลสำคัญอย่างยิ่งต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายคือสภาพของอุปกรณ์เครื่องจักรหลักของโรงไฟฟ้า เช่น Gas Turbine Generator (GTG) Steam Turbine Generator (STG) และเครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator “HRSG”) แม้ผลจากการศึกษาในรายละเอียดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามรายงานของที่ปรึกษาด้านเทคนิคพบว่าสภาพของอุปกรณ์หลักเหล่านี้ยังอยู่ในสภาพดีและมีอายุการใช้งานครอบคลุมเกินกว่าอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย แต่บริษัทจัดการมองว่าอาจมีความเป็นไปได้ที่อุปกรณ์เครื่องจักรหลักเหล่านี้เสื่อมสภาพเร็วกว่าปกติหากการบริหารจัดการและซ่อมบำรุงไม่เป็นไปตามแผนหรือไม่ได้คุณภาพ ส่งผลให้รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจลดลง ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการเชื่อว่า กฟผ. มีมาตรการรองรับความเสี่ยงดังกล่าว โดย กฟผ. ได้มีการจัดทำสัญญาการให้บริการตลอดจนการจัดหาอะไหล่และชิ้นส่วนระยะยาว (Long Term Parts Agreement หรือ สัญญา LTPA) กับ GE Energy Parts International LLC และ General Electric International Operations Company, Inc. ทั้งนี้ เนื่องจากทั้ง 2 บริษัทเป็นผู้ผลิต Gas Turbine Generator ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทำให้มีความเข้าใจเทคโนโลยีโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นอย่างดี และมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าทั่วโลกมายาวนาน

นอกจากนี้ กฟผ. ยังให้ความสำคัญกับการดูแลเครื่องจักรเป็นอย่างดี โดยมีแผนการซ่อมบำรุงครั้งใหญ่อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงจากการเสื่อมก่อนกำหนดของอุปกรณ์ต่างๆ โดยในระหว่างที่มีการบำรุงรักษาซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ดังนี้

- (1) ในช่วงระยะเวลาที่ กฟผ. มีการปฏิบัติตามหรือปรับเปลี่ยนวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน Grid Code กฟผ. จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ โดยไม่มีการหักลดรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเพราะเหตุที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับผลกระทบต่อการดำเนินงานเพราะเหตุดังกล่าว หรือ
- (2) ในช่วงที่มีการบำรุงและรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ใน สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในชั่วโมงสุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาดังกล่าว

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อตกลงกระทำการและดเว้นกระทำการของ กฟผ. ในหัวข้อ

3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

6.2.8 การประกันภัยสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งหมด และอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ กฟผ. ตกลงที่จะดำเนินการจัดหาประกันภัยตามประเภทซึ่งธุรกิจหรืออุตสาหกรรมประเภทเดียวกันพึงมีตามที่กองทุนรวมฯ ร้องขอ โดยในการจัดหาประกันภัยนั้น กฟผ. ตกลงที่จะให้กองทุนรวมฯ เข้ามามีส่วนร่วมพิจารณากำหนดขอบเขต เงื่อนไขและวงเงินประกันภัย ทั้งนี้ กฟผ. จะดำเนินการจัดทำประกันภัยของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังต่อไปนี้

- (1) ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks Insurance and Machinery Breakdown Insurance) ซึ่งรวมความคุ้มครองถึงความเสียหายจากภัยน้ำท่วม (Flood) มีทุนประกันภัยไม่ต่ำกว่ามูลค่ารวม ของ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** โดยเป็นราคาในการสร้างใหม่ (New Replacement Value)
- (2) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) โดยคุ้มครองภัยที่เกิดจาก (1) และมีระยะเวลาของการชดเชย (Indemnity Period) ประมาณ 24 เดือน โดยมี Retention Period ในเบื้องต้นประมาณ 75 วัน โดยเงื่อนไขสุดท้ายจะเป็นไปตามที่คู่สัญญาตกลงกัน ทั้งนี้ จะมีการระบุให้ กฟผ. เป็นผู้รับผลประโยชน์ในการประกันภัยดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตาม ให้ กฟผ. มีหน้าที่นำเงินซึ่งได้รับจากประกันภัยนี้ส่งให้แก่**กองทุนรวมฯ** เป็นจำนวนเท่ากับรายได้ค่า**ความพร้อมจ่าย**โดยไม่ชักช้า แต่ไม่เกิน 5 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันจากการประกันภัยข้างต้น
- (3) ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ที่อาจได้รับความเสียหายจาก**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** และ
- (4) ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ซึ่งคุ้มครองถึงความเสียหายอันเกิดจากหรือมีผลกระทบมาจากความไม่สงบทางการเมืองหรือความรุนแรงทางการเมือง

โดยในกรณีที่ความเสียหายเกิดขึ้นกับ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** อาจเกิดกรณีที่กรมธรรม์ประกันภัยบางกรมธรรม์มิได้ให้ความคุ้มครองความเสียหายเต็มจำนวน หรือความเสียหายบางรายการที่อาจเกิดขึ้นโดยอยู่นอกเหนือจากการคาดการณ์อาจมิได้ครอบคลุมในกรมธรรม์ประกันภัยไว้ ดังนั้น ทุนประกันภัยหรือสินไหมทดแทนที่จะได้รับอาจมีจำนวนไม่เพียงพอสำหรับการซ่อมแซมหรือก่อสร้าง หรืออาจมิได้รับเงินประกันภัยใดๆ เลย แต่อย่างไรก็ตาม ภายใต้**สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ.** ตกลงที่จะเป็นผู้รับผิดชอบในการชำระส่วนที่ขาด อันเนื่องมาจากเงินประกันภัยที่ได้รับไม่เพียงพอ ทั้งนี้ เพื่อใช้สำหรับการซ่อมแซมและบำรุงรักษา**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1**

ทั้งนี้ สำหรับการประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักซึ่งจะให้ความคุ้มครองการประกอบกิจการ**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** เฉพาะสำหรับการหยุดชะงักที่เกิดขึ้นโดยตรงจากความเสียหายของทรัพย์สินหรือเครื่องจักร โดยการประกันภัยดังกล่าวมีการกำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับมูลค่าทรัพย์สินที่เอาประกันภัย (declared value at risk) และมีระยะเวลาของการชดเชย (Indemnity Period) ตลอดจน Retention Period ตามที่คู่สัญญาตกลงกัน และอาจมีกรณีที่**กองทุนรวมฯ** ไม่ได้รับการชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการหยุดชะงักทางธุรกิจเต็มจำนวน เพราะความเสียหายที่เกิดขึ้นเป็นจำนวนเกินกว่าทุนประกันภัย นอกจากนี้ภายใต้**สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย** ในกรณีที่**โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1** เกิดความเสียหายเพราะเหตุที่ไม่ใช่ความผิดของ กฟผ. **สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ.** กำหนดให้ กฟผ. ดำเนินการซ่อมแซมความเสียหายให้เสร็จสิ้นภายใน

ระยะเวลา 30 เดือนนับจากวันที่เกิดความเสียหายนั้นซึ่งระยะเวลาดังกล่าวอาจยาวนานกว่าจำนวนช่วงระยะเวลาที่กองทุนรวมฯ จะได้รับความคุ้มครองภายใต้การประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับทรัพย์สินเสียหายในหัวข้อ 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย” ดังนั้น กองทุนรวมฯ อาจต้องแบกรับความเสียหายจำนวนมากซึ่งอาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาถึงผลการดำเนินการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่ผ่านมาของ กฟผ. เมื่อเกิดความเสียหายขึ้นกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 พบว่า กฟผ. ใช้เวลาในการดำเนินการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยเฉลี่ยไม่เกินกว่าระยะเวลา 6 เดือนนับจากเริ่มทำการซ่อมแซม ดังนั้น บริษัทจัดการ จึงเห็นว่าความเสี่ยงที่ กองทุนรวมฯ จะได้รับเกี่ยวกับการประกันภัยนั้นอยู่ในระดับต่ำ

6.2.9 การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎระเบียบ หรือนโยบายการบังคับตามกฎหมายของประเทศไทย ในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ

กฎหมาย กฎระเบียบ และนโยบายการบังคับตามกฎหมายของประเทศไทย ซึ่งรวมถึงกฎหมายที่ใช้บังคับกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต เช่น การเวนคืนที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นต้น อีกทั้งองค์การกำกับดูแลแต่ละองค์กร อาจตีความกฎหมายและมีแนวปฏิบัติในการบังคับตามกฎหมายที่แตกต่างกัน โดยการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย กฎระเบียบ นโยบาย และทัศนคติของรัฐบาลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจของกองทุนรวมฯ หรือธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ กล่าวคือภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย และการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายนั้นส่งผลกระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างร้ายแรง หรือ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในประการสำคัญ หรือทำให้ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงอย่างอื่น ซึ่งเกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้าหรือการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งมีผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายหรือรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และปรากฏว่ามีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ ได้รับจากการลงทุนอาจจะไม่เป็นไปตามประมาณการรายได้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับ การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายในหัวข้อ 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

ทั้งนี้ หากในอนาคตมีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือกฎระเบียบที่ใช้บังคับ หรือการตีความกฎหมายหรือกฎระเบียบที่ใช้บังคับ กองทุนรวมฯ อาจจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติหรือต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดทางกฎหมายเพิ่มเติม โดยการปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวอาจทำให้ต้นทุนของกองทุนรวมฯ สูงขึ้นอย่างมี

นัยสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ

6.2.10 การนัดหยุดงาน การเรียกร้องและข้อพิพาทต่างๆ กับพนักงานของ กฟผ. และการคัดค้านจากสาธารณชนในการดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

พนักงานของ กฟผ. ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีการนัดหยุดงานอันเนื่องมาจากการเรียกร้องค่าแรงที่เพิ่มขึ้น หรือข้อพิพาทต่างๆ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการบริหารและจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และอาจมีผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งเป็นรายได้หลักของกองทุนรวมฯ อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว กองทุนรวมฯ สามารถที่จะเรียกร้องค่าเสียหายที่เกิดขึ้น จาก กฟผ. ได้เพราะเหตุที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังกล่าว โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการผิดสัญญาและการยกเลิกสัญญาในหัวข้อ 3.8.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

อย่างไรก็ดี เนื่องจาก กฟผ. เป็นองค์กรที่มีประสพการณ์และมีความสัมพันธ์อันดีกับพนักงานในองค์กร ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เสมอมาตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบัน และในอดีตตั้งแต่เริ่มดำเนินการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังไม่เคยเกิดเหตุการณ์การนัดหยุดงาน การเรียกร้องและข้อพิพาทต่างๆ กับพนักงานของ กฟผ. ดังนั้น บริษัทจัดการ จึงเชื่อว่าเป็นโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นนั้นอยู่ในระดับต่ำ

นอกจากนี้ ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าอื่นๆ ของ กฟผ. ที่ผ่านมา ได้เคยมีการคัดค้านการก่อสร้างพัฒนาและการเดินเครื่องโรงไฟฟ้าบางแห่งของ กฟผ. จากสาธารณชนโดยอ้างว่าการผลิตไฟฟ้าของ กฟผ. ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและต่อการเกษตรกรรม วัฒนธรรมและการดำเนินชีวิตในท้องถิ่น ตัวอย่างเช่น ได้มีการต่อต้านการดำเนินงานของ กฟผ. ที่โรงไฟฟ้าพลังน้ำเขื่อนปากมูลซึ่งผู้อาศัยและชาวประมงได้กล่าวหาว่าการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าได้ส่งผลกระทบต่อหลายประการซึ่งรวมถึงวิถีชีวิตในการจับปลาในท้องถิ่น ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการคัดค้านจากสาธารณชนในการดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

อย่างไรก็ดี กฟผ. ได้ตระหนักและให้ความสำคัญเกี่ยวกับเรื่องความปลอดภัย อาชีวอนามัย สิ่งแวดล้อม และสังคม ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อความปลอดภัย สิ่งแวดล้อม และคุณภาพชีวิตของพนักงานและชุมชนที่อยู่ใกล้เคียงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดย กฟผ. ได้สร้างมาตรการจัดการในกระบวนการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยคำนึงถึงการปฏิบัติตามกฎหมายสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดโดยมีหน่วยงานรับผิดชอบติดตาม วิเคราะห์ผล จัดทำรายงานการติดตามมาตรการลดผลกระทบ ติดตามตรวจสอบการจัดการสิ่งแวดล้อม และติดตามการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยอย่างใกล้ชิดเพื่อให้สามารถกำหนดมาตรการและแผนรองรับได้ทันเวลาที่

และ ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา 3 ปี นับตั้งแต่ กฟผ. เริ่มดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่เคยปรากฏว่ามีการร้องเรียนหรือข้อพิพาทจากประชาชนอย่างมีสาระสำคัญจนทำให้ต้องหยุดดำเนินงานโรงไฟฟ้าดังกล่าว โดย กฟผ. ได้มีการดำเนินการด้านชุมชนสัมพันธ์กับประชาชนในพื้นที่บริเวณที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างต่อเนื่องและทั่วถึง ด้วยการอธิบายและให้ความรู้เกี่ยวกับขั้นตอนการป้องกันและดูแลสิ่งแวดล้อมและคุณภาพชีวิตของประชาชนจากการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้ประชาชนเกิดความมั่นใจและเชื่อถือในกระบวนการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้างกล่าวของ กฟผ. ดังนั้น บริษัทจัดการ จึงเชื่อว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นนั้นอยู่ในระดับต่ำ

6.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน

6.3.1 ตลาดสำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ยังไม่เคยมีมาก่อน

บริษัทจัดการจะดำเนินการยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ภายหลังจากการจดทะเบียนกองทรัสต์สิน (จำนวนเงินค่าของซื้อที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้) เป็นกองทุนร่วมกับสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งตามกฎหมายหลักทรัพย์การจดทะเบียนกองทรัสต์สินจะต้องดำเนินการภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก อย่างไรก็ตาม เนื่องจากหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ซึ่งในปัจจุบันยังไม่ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่าการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรองใดๆ จะมีสภาพคล่องเพียงพอ หรือผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้ อีกทั้งไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาที่ต้องการขาย นอกจากนี้ หน่วยลงทุนอาจมีการซื้อขายในตลาดรองในราคาต่ำกว่าราคาเสนอขายครั้งนั้นซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่าง รวมถึงสภาวะทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศไทยในขณะนั้น ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ และสภาวะตลาดของหลักทรัพย์ที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน

เนื่องจากตลาดกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทยนั้น เป็นตลาดใหม่ที่ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ประกอบกับเนื่องจากกองทุนรวมฯ เป็นกองทุนรวมประเภทกองทุนปิดซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สภาพคล่องในการซื้อขายหน่วยลงทุนจะประเมินจากความถี่และปริมาณการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่บนพื้นฐานของปริมาณความต้องการของผู้ซื้อ-ผู้ขาย (Bid-Offer) ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถควบคุมได้ อาทิเช่น ปริมาณความต้องการของตลาด ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงที่หน่วยลงทุนนี้จะขาดสภาพคล่องในการซื้อขายในตลาดรองและขาดอุปสงค์โดยทั่วไปของผู้ลงทุน รวมทั้งอาจส่งผลให้ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนไม่สะท้อนผลประกอบการที่แท้จริงของกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ ยังทำให้ไม่สามารถประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ โดยการเปรียบเทียบกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ ทั้งในประเทศไทยหรือต่างประเทศได้ บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่า ตลาดกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทยจะมีการพัฒนาเป็นตลาดที่มีสภาพคล่องสูงสำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุน

6.3.2 ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนอาจผันผวนอย่างมาก และผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาเท่ากับหรือมากกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุน

ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรอง อาจมีการซื้อขายกันในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งนี้ ทั้งนี้ ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย ซึ่งรวมถึงปัจจัยดังต่อไปนี้

- มุมมองต่อศักยภาพในการดำเนินงานและการลงทุนของ **กองทุนรวมฯ** รวมถึงอุตสาหกรรมไฟฟ้าในประเทศไทย
- ความแตกต่างระหว่างฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ **กองทุนรวมฯ** ที่เกิดขึ้นจริงกับที่มีการคาดการณ์โดยผู้ลงทุนและนักวิเคราะห์
- การออกบทวิเคราะห์ใหม่ หรือการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับคำแนะนำหรือประมาณการของนักวิเคราะห์
- การเปลี่ยนแปลงสภาพเศรษฐกิจ การเมือง หรือสภาวะตลาดโดยทั่วไป
- **มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ**
- ความน่าสนใจของหน่วยลงทุนเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์ประเภทอื่น ๆ รวมถึงหน่วยลงทุนอื่นที่ไม่อยู่ในธุรกิจการผลิตไฟฟ้า
- ความสมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานในหน่วยลงทุน
- การขายหรือเจตนาที่จะขายหน่วยลงทุนจำนวนมากโดยผู้ถือหน่วยลงทุน
- ขนาดและสภาพคล่องในอนาคตของตลาดธุรกิจการผลิตไฟฟ้าในประเทศไทยหรือกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่น
- การเปลี่ยนแปลงในอนาคตเกี่ยวกับโครงสร้าง หลักเกณฑ์ รวมถึงภาวะภาษี ทั้งในกรณีทั่วไปและโดยเฉพาะในกรณีที่เกี่ยวกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทย และการลงทุนในประเทศและต่างประเทศ
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- คดีความและการสอบสวนโดยหน่วยงานราชการ
- ความผันผวนของตลาด ซึ่งรวมถึงความอ่อนแอของตลาดทุน และอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น และ
- การที่ **กองทุนรวมฯ** ไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนและการขยายธุรกิจ

จากปัจจัยทั้งหลายข้างต้น อาจทำให้ราคาตลาด และอุปสงค์ของหน่วยลงทุนมีความผันผวนอย่างมาก หรือทำให้มีการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรองในราคาที่สูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหน่วยลงทุน ในกรณีที่ **กองทุนรวมฯ** มีการเก็บเงินกำไรบางส่วนเป็นเงินทุนเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อสำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียน หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่น ๆ ซึ่งถึงแม้จะทำให้มูลค่าทรัพย์สิน

สิทธิของกองทุนรวมฯ มากกว่าราคาตลาดของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ไม่มีกำไรงินกำไรไว้เป็นเงินทุนสำรอง ก็ยังอาจไม่ได้ทำให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นตามไปด้วย การที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถดำเนินการให้เป็นไปตามความคาดหวังของตลาดในด้านกำไรและเงินปันผลอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน ซึ่งอาจจำกัดหรือทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถที่จะขายหน่วยลงทุนได้อย่างทันที่ และอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ ในอดีต เมื่อราคาตลาดของหุ้นมีความผันผวน ผู้ถือหุ้นในบางครั้งอาจดำเนินการฟ้องร้องบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ในคดีหลักทรัพย์แบบกลุ่ม (Class Action) หากผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดรายหนึ่งดำเนินการฟ้องร้องกองทุนรวมฯ อาจทำให้กองทุนรวมฯ ต้องมีค่าใช้จ่ายจำนวนมากในการแก้ต่างคดี หรือหากกองทุนรวมฯ แพ้คดี กองทุนรวมฯ อาจต้องจ่ายเงินค่าเสียหายในจำนวนมาก และการฟ้องร้องคดีดังกล่าวอาจหันเหความสนใจและเวลาของผู้บริหารจากธุรกิจของกองทุนรวมฯ

หน่วยลงทุนไม่ใช่ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีการคุ้มครองเงินต้น บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินลงทุนคืนทั้งจำนวน ในกรณีที่มีการยกเลิกกองทุนรวมฯ หรือมีการชำระบัญชีกองทุนรวมฯ นั้นมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนของตนในหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด

นอกจากนี้ ตามกฎหมายภาษีของประเทศไทยในปัจจุบัน กองทุนรวมซึ่งรวมถึงกองทุนรวมฯ ไม่มีภาวะภาษีเงินได้นิติบุคคล หากมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายภาษี กฎหมายหรือกฎระเบียบอื่นๆ ซึ่งทำให้กองทุนรวมฯ และ/หรือผู้ถือหน่วยลงทุน มีภาวะภาษีเงินได้ กฟผ. ไม่มีหน้าที่ต้องขอคืนเงินภาษีดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ รวมทั้งการลงทุนในกองทุนรวมฯ ของผู้ถือหน่วยลงทุน และอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับเงินจากกองทุนรวมฯ น้อยลงหรือผู้ถือหน่วยลงทุนอาจมีภาวะภาษีเพิ่มขึ้น

6.3.3 การขายหน่วยลงทุนในอนาคต และการมีหน่วยลงทุนจำนวนมากที่ขายได้ อาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนได้

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ กฟผ. จะถือหน่วยลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ กฟผ. ได้ตกลงกับบริษัทจัดการในนามของกองทุนรวมฯ ที่จะถือครองหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดในการเสนอขายครั้งแรกไม่น้อยกว่า 5 ปี นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ภายใต้ข้อตกลงห้ามขายหน่วยลงทุนดังกล่าว กฟผ. สามารถที่จะขายหน่วยลงทุนได้หลังวันที่ [□•] พ.ศ. 2563

การขายหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญโดย กฟผ. หรือมีความเข้าใจว่าจะมีการขายหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุน และกองทุนรวมฯ

ไม่สามารถคาดการณ์ถึงผลกระทบ (หากมี) ของการขาย หรือการมีหน่วยลงทุนเพื่อการขายในอนาคต ที่จะมีต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง การขายหน่วยลงทุนในจำนวนมากในตลาดหลักทรัพย์หลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ หรือมีความเข้าใจว่าจะมีการขายเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้ นอกจากนี้ การขายดังกล่าวอาจทำให้การเพิ่มทุนของกองทุนรวมฯ ด้วยการออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ณ เวลาและในราคาที่กองทุนรวมฯ เห็นสมควร ทำได้ยากขึ้น

6.3.4 กฟผ. ซึ่งอาจมีผลประโยชน์ที่แตกต่างไปจากผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น จะมีสิทธิออกเสียงอย่างมีนัยสำคัญบนกิจกรรมบางรายการของกองทุนรวมฯ

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ กฟผ. จะถือหน่วยลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ไม่น้อยกว่า 5 ปี นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น นอกจากนี้ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ในฐานะเจ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะยังคงมีอำนาจควบคุมและบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังนั้น กฟผ. จะอยู่ในฐานะที่มีสิทธิออกเสียงอย่างมีนัยสำคัญในกรณีที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุน นอกจากนี้ จะอยู่ในฐานะที่มีสิทธิออกเสียงอย่างมีนัยสำคัญในการถอดถอนบริษัทจัดการ โปรติฟิเจอร์นา หัวข้อ 6.3 “ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน – 6.3.8 บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนได้ด้วยมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด หรือโดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. เท่านั้น” นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ จะต้องอาศัย กฟผ. ให้ปฏิบัติตามสัญญาหลายฉบับซึ่ง กฟผ. เป็นคู่สัญญา

ดังนั้น ผลประโยชน์ของ กฟผ. อาจแตกต่างและขัดกับผลประโยชน์ของ กองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น โดยหาก กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง และกองทุนรวมฯ อาจไม่ได้รับการชดเชยบางส่วนหรือทั้งหมด ซึ่งจะมีผลกระทบในทางลบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ ทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

6.3.5 กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าจะสามารถจ่ายเงินปันผลในหน่วยลงทุนหรือรักษาระดับการจ่ายเงินปันผลได้

รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ ได้รับขึ้นอยู่กับหลายปัจจัยซึ่งรวมถึงจำนวนชั่วโมงความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในกรณีที่รายได้ค่าความพร้อมจ่าย และทรัพย์สินอื่นๆ ที่กองทุนรวมฯ อาจได้มาหรือถือครองในภายหลังไม่สามารถสร้างรายได้เพียงพอ จะทำให้รายได้กระแสเงินสด และความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการจ่ายเงินปันผลได้รับผลกระทบในทางลบ

ดังนั้น บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่า กองทุนรวมฯ จะมีความสามารถจ่ายเงินปันผลหรือรักษาระดับของอัตราการจ่ายเงินปันผลตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่กำหนดไว้ได้ อีกทั้งไม่สามารถรับรองได้ว่าระดับของเงินปันผลจะเพิ่มขึ้นในภายหลังหรือจะคงที่ หรือรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะเพิ่มสูงขึ้น หรือ

การลงทุนในอนาคตจะทำให้รายได้ของกองทุนรวมฯ ซึ่งนำมาจ่ายเป็นเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการเชื่อว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นนั้นอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ในอดีตที่ผ่านมาของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความผันผวนต่ำ และรายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับคือรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งขึ้นอยู่กับความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบโดยไม่ขึ้นอยู่กับปริมาณการใช้ไฟฟ้าจริง ซึ่งมีการกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

6.3.6 ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทจัดการได้

เนื่องจากกองทุนรวมฯ เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน (กองทุนปิด) ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนของตนให้แก่บริษัทจัดการได้ ดังนั้น จึงไม่มีหลักประกันว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนของตนได้เท่ากับราคาที่ได้ซื้อหน่วยลงทุนมา หรือจำหน่ายได้ในราคาใดๆ และไม่มีหลักประกันว่าจะสามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนได้ ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงสามารถขายหน่วยลงทุนผ่านทางตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

6.3.7 จำนวนเงินที่ได้รับจากการเลิกกองทุนรวมฯ อาจน้อยกว่าจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้

หากมีการเลิกกองทุนรวมฯ ซึ่งขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ที่กองทุนรวมฯ ต้องเลิก และเงื่อนไขในการจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินที่ลงทุนไปทั้งหมดหรือบางส่วน

6.3.8 บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนได้ด้วยมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด หรือโดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. เท่านั้น

ภายใต้เอกสารโครงการจัดการกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนด้วยมติ ของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายสามารถออกเสียงในการลงมติถอดถอนบริษัทจัดการได้ อย่างไรก็ตาม ก.พ.ฟ. ซึ่งถือหน่วยลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดในกองทุนรวมฯ จะมีอิทธิพลอย่างมากในการลงมติถอดถอนบริษัทจัดการได้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจถอดถอนบริษัทจัดการได้ในกรณีดังต่อไปนี้ (1) บริษัทจัดการไม่จัดการให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และคณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นว่าการกระทำดังกล่าวอาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน และบริษัทจัดการไม่ดำเนินการแก้ไขให้ถูกต้องตามคำสั่งของคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ (2) บริษัทจัดการขาดคุณสมบัติการเป็นบริษัทจัดการกองทุนรวม

6.3.9 กองทุนรวมฯ อาจต้องเลิกกองทุนรวมฯ หากไม่สามารถลงทุนได้ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด หรือเมื่อเกิดเหตุการณ์ซึ่งทำให้ต้องเลิกกองทุนรวมฯ ตามที่กฎหมายกำหนด หรือเป็นเหตุให้สำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการอนุมัติการจัดตั้งกองทุนรวมฯ

หลังจากวันที่จดทะเบียนกองทุนรวมฯ หากมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้ อาจทำให้บริษัทจัดการต้องเลิกกองทุนรวมฯ

- กองทุนรวมฯ ไม่สามารถลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายได้ภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนรวมฯ โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ไม่ว่าจะเกิดจากการที่เงื่อนไขข้างบังคับก่อนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่สำเร็จ หรือกองทุนรวมฯ ไม่สามารถหาเงินทุนเพื่อซื้อทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานได้
- จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย
- เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการนำเงินไปลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จนทำให้กองทุนรวมฯ มีเงินทุนจดทะเบียนต่ำกว่า 2,000 ล้านบาทเมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน
- ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวมฯ จำหน่ายสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ
- สำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ

เมื่อมีการเลิกกองทุนรวมฯ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินจองซื้อหน่วยลงทุนคืนเต็มจำนวนเนื่องจากกองทุนรวมฯ ต้องดำเนินการชำระบัญชีซึ่งค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ จะถูกหักก่อนที่จะคืนเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

6.3.10 ราคาตลาดของหน่วยลงทุนอาจลดลงหากราคาเสนอขายของหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ กองทุนรวมฯ อาจออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติม โดยมีราคาเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ที่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ราคาเสนอขายที่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายนั้น อาจส่งผลให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนลดลง

6.3.11 การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ อาจไม่ประสบความสำเร็จ

ในกรณีที่มีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น อาจทำให้การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ ไม่ประสบความสำเร็จ

- ผู้ซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ใช้สิทธิของตนตามสัญญาซื้อขายหน่วยลงทุน (Purchase Agreement) และ สัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Underwriting Agreement) เพื่อยกเลิกภาระหน้าที่ทั้งหลายของตนภายใต้สัญญาดังกล่าว หรือ
- การจำหน่ายหน่วยลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งนี้ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดการจัดสรรหน่วยลงทุนให้กับผู้ลงทุนต่างตัว หรือการกระจายการถือหน่วยลงทุนโดยผู้ลงทุนรายย่อยตามหลักเกณฑ์และระเบียบที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ ตลาดหลักทรัพย์

เมื่อมีกรณีดังกล่าวเกิดขึ้น บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ ได้ และต้องดำเนินการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนทั้งจำนวน และผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

6.3.12 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน

เมื่อมีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะดำเนินการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ภายใน 30 วัน ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์มีสิทธิพิจารณาคำขอจดทะเบียนเป็นระยะเวลาไม่เกิน 7 วันหลังจากบริษัทจัดการยื่นคำขอจดทะเบียนที่ถูกต้องครบถ้วนให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แล้ว หลังจากตลาดหลักทรัพย์ส่งรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้ว หน่วยลงทุนจะเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ภายใน 2 วันทำการ เว้นแต่ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ทั้งนี้ เว้นแต่ และจนกว่าตลาดหลักทรัพย์จะส่งรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้ว หน่วยลงทุนที่เสนอขายในครั้งนี้จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้และผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้โดยการทำรายการนอกตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

6.3.13 ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมฯ เมื่อได้มีการยื่นเสียภาษี เว้นแต่จะได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่าง

พระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรฉบับลงวันที่ 9 ตุลาคม พ.ศ. 2555 (ฉบับที่ 544) และประกาศอธิบดีกรมสรรพากร ลงวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2556 กำหนดให้บริษัทจัดการ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขบางประการ อีกทั้งจะต้องแจ้งข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่างต่อกรมสรรพากรเพื่อให้บุคคลธรรมดาที่เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับยกเว้นภาษีเงินได้

บุคคลธรรมดาสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเป็นระยะเวลา 10 ปีภาชีนับแต่ปี ภาชีที่มีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว กองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะ ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นเท่าที่กองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะสามารถทำได้ อย่างไรก็ตาม ภาชีตาม ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะต้องให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าวเอง เพื่อที่กองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว

โดยหากกองทุนรวมฯ หรือบริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นหรือไม่ ได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าว ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจมีภาระ ต้องเสียภาษีเงินได้จากเงินปันผลที่ได้รับจากการถือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ และประโยชน์ทาง ภาชีที่คาดว่า ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับจากการลงทุนใน หน่วยลงทุนของกองทุน รวมฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบ ทั้งนี้ ในกรณีดังกล่าวหาก ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา ไม่ได้ยื่นเสียภาษีเงินได้ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายนั้นอาจมีความรับผิดชอบทั้งทางแพ่งและอาญา

7. การบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ

7.1 นโยบายการกู้ยืมเงิน

กองทุนรวมฯ ไม่มีนโยบายที่จะกำหนดทั้งในปัจจุบันและอนาคต อย่างไรก็ตาม หากกองทุนรวมฯ ประสงค์จะพิจารณาทำการกู้ยืมในอนาคต บริษัทจัดการจะดำเนินการขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นรายละงลงทุนและจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

7.2 นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหุ้นรายละงลงทุน

การจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละงลงทุนสามารถกระทำได้เป็นครั้งคราวในรูปของเงินปันผลและเงินคืนเงินลงทุนจากการลดทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามที่กระทำได้ตามกฎหมายหลักทรัพย์

7.2.1 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

กองทุนรวมฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละงลงทุนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ

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

“กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึง กำไรสุทธิที่หักด้วยรายการเงินสำรองเฉพาะเพื่อการดังนี้

(ก) การซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และหนังสือชี้ชวน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นรายละงลงทุนทราบล่วงหน้า

(ข) การชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนรวมฯ ตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และหนังสือชี้ชวน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นรายละงลงทุนทราบล่วงหน้า

- (ค) การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินทุนในลำดับแรก (ถ้ามี)
- (2)) ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องพิจารณาถึงความจำเป็นในการดำรงเงินสดของกองทุนรวมฯ ให้เหมาะสม ทั้งนี้ ตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- (3) บริษัทจัดการต้องไม่กั๊ยืมเงินเพื่อจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
- (4) ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้บริษัทจัดการ จ่ายเงินปันผล

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ตาม (1) ผู้ดูแลผลประโยชน์ และบริษัทจัดการ ต้องชี้แจงเหตุผลความจำเป็นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด และเปิดเผยให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านช่องทางในการสื่อสารข้อมูลกับผู้ถือหน่วยลงทุนตามข้อ 7.11.7/1 ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่งกฎหมายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ ในอนาคต บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น ในกรณีดังกล่าว ถือว่าบริษัทจัดการดำเนินการโดยได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

7.2.2 เงื่อนไขของการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล ถ้าเงินปันผลที่จะประกาศจ่ายต่อหน่วยลงทุนระหว่างปีบัญชีมีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในครั้งนั้นและให้ยกไปจ่ายเงินปันผลพร้อมกันในช่วงถัดไป ตามเงื่อนไขและวิธีการจ่ายเงินปันผลที่ระบุไว้

7.2.3 วิธีการจ่ายเงินปันผล

- (1) บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดบาท โดยจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 90 วันนับแต่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้องหรือรอบการจ่ายเงินปันผลที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น โดยในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร
- (2) บริษัทจัดการจะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และอัตราเงินปันผลที่จะจ่ายด้วยวิธีการดังนี้

- (ก) ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับ
- (ข) ปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการ
- (ค) ส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียน และผู้ดูแลผลประโยชน์ และตลาดหลักทรัพย์

เฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียนเท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

- (3) บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินโอนเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายในนามผู้ถือหน่วยลงทุนตามชื่อและที่อยู่ที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
- (4) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ใช่สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กฎหมายกำหนด บริษัทจัดการจะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปของหน่วยลงทุนได้

7.2.4 ข้อจำกัดสิทธิในการได้รับเงินปันผลของผู้ถือหน่วยลงทุน

ภายใต้บังคับข้อความในเรื่องข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่มีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดหรือผู้ลงทุนต่างตัวใดถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดในหัวข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่บุคคล หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลนั้น หรือผู้ลงทุนต่างตัวนั้นเฉพาะหน่วยลงทุนในส่วนที่เกินกว่าอัตราส่วนที่กำหนด เว้นแต่เป็นกรณีที่ได้รับยกเว้นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้ลงทุนต่างตัวซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ จะไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น ทั้งนี้ จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว และในระหว่างที่บริษัทจัดการยังมีได้ดำเนินการดังกล่าว บริษัทจัดการจะจัดทำบัญชีและแยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวมฯ โดยไม่นำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ จนกว่าจะมีการเลิกกองทุนรวมฯ

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันใดที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลในส่วนของหน่วย

ลงทุนที่ถือไม่เกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้นให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันนั้นตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของแต่ละราย

โปรดพิจารณาข้อจำกัดเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการได้รับเงินปันผลตามที่ได้กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.8 “ผลของกรณีอัตราการถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด – (2) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน” ในกรณีที่มีการถือหน่วยลงทุนในจำนวนที่เกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้

สำหรับหลักเกณฑ์ในการจ่ายเงินปันผล บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ระบุไว้ เว้นแต่กรณีที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือ ผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้นโดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

7.2.5 การคืนเงินลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับเงินจากการลดทุนเป็นการเพิ่มเติมจากเงินปันผลที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับตามอัตราส่วนการถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีสภาพคล่องส่วนเกินเกินกว่าที่กองทุนรวมฯ มีความจำเป็นต้องใช้และกองทุนรวมฯ ลดทุนจดทะเบียน

ทั้งนี้ ในการลดทุนจดทะเบียนเพื่อคืนเงินลงทุนดังกล่าว บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดทุนจดทะเบียนในหัวข้อ 7.6 “การลดเงินทุนจดทะเบียน”

7.3 การออกหน่วยลงทุนและการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

7.3.1 การออกหน่วยลงทุน

หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ จะอยู่ในรูปแบบไ้ใบหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจร้องขอให้ นายทะเบียน และ/หรือบริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการซึ่ง นายทะเบียน และ/หรือบริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอดังกล่าว นายทะเบียน และ/หรือบริษัทจัดการต้องจัดการให้มีการออกใบหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้

บริษัทจัดการจะดำเนินการให้นายทะเบียนบันทึกรายชื่อผู้จองซื้อแต่ละรายที่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตามข้อมูลที่ผู้จองซื้อระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนเมื่อผู้จองซื้อได้ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนแล้ว

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

7.3.2 ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

เมื่อมีการจัดตั้งกองทุนรวมฯ (กล่าวคือ วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ) บริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ ขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนภายใน 30 วัน นับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ ดังกล่าว เมื่อได้จดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว ผู้ลงทุนอาจซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้ตามหลักเกณฑ์ ข้อบังคับ และวิธีการที่ตลาดหลักทรัพย์ประกาศกำหนด เช่นเดียวกับกรณีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ซึ่งบริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนที่ขายได้เพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 30 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

หน่วยลงทุนที่จะขอจดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ ต้องมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

- (1) ชำระเต็มมูลค่าแล้วทั้งหมด
- (2) ระบุชื่อผู้ถือ
- (3) ไม่มีข้อจำกัดในการโอนหน่วยลงทุน ยกเว้นข้อจำกัดที่เป็นไปตามกฎหมาย ทั้งนี้ ต้องระบุข้อจำกัดนั้นไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
- (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 ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายชื่อที่ 4 ทุกรายของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องและบุคคลที่

มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ทางกรรมสิทธิ์ หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายกับบุคคลดังกล่าวข้างต้น ซึ่งได้แก่ บิดา มารดา คู่สมรส บุตร หรือญาติสนิทอื่น

- (ข) **บริษัทจัดการ และผู้จัดการกองทุนรวมฯ** นิติบุคคลผู้โอนที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมผู้ซึ่งรับผิดชอบในการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน** ให้ปฏิบัติตามคำสั่งของตนในการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน** ซึ่งรวมถึงบุคคลตามข้อ (ก)
- (ค) **ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 5 ของเงินทุนจดทะเบียนยกเว้นผู้ถือหน่วยลงทุน** นั้นเป็นบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันชีวิต บริษัทประกันภัย กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนประกันสังคม กองทุนบำเหน็จบำนาญ หรือโครงการลงทุนที่ได้รับอนุมัติตามกฎหมาย
- (ง) **ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือบุคคลอื่น** ซึ่งโดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ไม่ว่าจะอิทธิพลดังกล่าวจะสืบเนื่องจากการเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน หรือได้รับมอบอำนาจตามสัญญาหรือการอื่นใดก็ตาม โดยเฉพาะอย่างยิ่งคือบุคคลที่เข้าลักษณะข้อใดข้อหนึ่งดังนี้
- บุคคลที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของ **กองทุนรวมฯ**
 - บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุนได้
 - บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมผู้ซึ่งรับผิดชอบในการกำหนดนโยบาย ผู้บริหารจัดการหรือการดำเนินงานของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุน ให้ปฏิบัติตามคำสั่งของตนในการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุน หรือ
 - บุคคลที่ตามพฤติการณ์มีการดำเนินงานใน **กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุน หรือมีความรับผิดชอบในการดำเนินงานของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุนเยี่ยงผู้บริหาร รวมทั้งบุคคลที่มีตำแหน่งซึ่งมีอำนาจหน้าที่เช่นเดียวกับบุคคลดังกล่าวของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ** เข้าลงทุน

บริษัทจัดการมีแผนที่จะยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทันทีหลังจากวันจดทะเบียนกองทุนฯ อนึ่ง แม้ว่าบริษัทจัดการคาดว่าจะได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ในการยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในระยะเวลาไม่นานหลังจากมีการชำระค่าหน่วยลงทุนครบถ้วนแล้ว แต่ตลาดหลักทรัพย์มีสิทธิพิจารณาคำขอจดทะเบียนให้เสร็จภายใน 7 วันนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ได้รับเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องครบถ้วนจากบริษัทจัดการแล้ว หลังจากนั้น หน่วยลงทุนที่จดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้วสามารถเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ภายใน 2 วันทำการนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์สั่งรับหลักทรัพย์จดทะเบียน

ดังนั้น จนกว่าจะได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์รับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน หน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วจะยังไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ อย่างไรก็ตาม ผู้ซื้อและผู้ขายอาจตกลงซื้อขายหน่วยลงทุนนอกตลาดได้ ทั้งนี้ บนสมมุติฐานว่าหน่วยลงทุนจะได้รับอนุมัติจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หน่วยลงทุนที่จำหน่ายในการเสนอขายจะทำการซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ โดยการโอนหน่วยลงทุนจะต้องกระทำตามข้อกำหนดในหัวข้อ 7.4.5 “วิธีการโอนหน่วยลงทุน”

7.4 การเสนอขาย การจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

7.4.1 ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน

หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ จะมีเพียงชนิดเดียว ซึ่งจะเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งหมดต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปไม่ว่าจะเป็นผู้จองซื้อทั่วไป หรือผู้จองซื้อพิเศษ

หมายเหตุ:

ผู้จองซื้อทั่วไป หมายถึง ผู้ลงทุนที่จองซื้อหน่วยลงทุนที่ไม่ใช่ผู้จองซื้อพิเศษ หรือผู้จองซื้อพิเศษที่ไม่ได้รับการจัดสรรแบบผู้จองซื้อพิเศษ

ผู้จองซื้อพิเศษ หมายถึง ผู้ลงทุนที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ และ/หรือลักษณะอื่นใดตามที่จะได้มีการประกาศแก้ไขเพิ่มเติมโดย 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) นิติบุคคลประเภทบรรษัท
- (2) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (1) หรือ (3) ถึง (10)
 - (3) ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
 - (4) สภาอากาศไทย 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

7.4.2 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/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น และ/หรือ ในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเห็นว่าการเสนอขายครั้งแรกอาจมีปัญหา อุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ หรือในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเห็นสมควร บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดการจองซื้อและการจัดสรรหน่วยลงทุน รวมถึงสัดส่วนหรือจำนวนการจัดสรรตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม ทั้งนี้ เพื่อให้การเสนอขายครั้งแรกประสบความสำเร็จสูงสุด

สำหรับการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งอื่นๆ ของกองทุนรวมฯ (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะต้องทำการเสนอขาย ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และวิธีการเสนอขายที่บริษัทจัดการจะได้กำหนดสำหรับการเสนอขายครั้งนั้นๆ

ตารางเวลาที่คาดหวังเกี่ยวกับการเสนอขายครั้งแรก

ระยะเวลาขอรับหนังสือชี้ชวนและใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ไม่ช้ากว่าวันที่ [●] ในวันและเวลาทำการของบริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือสำนักงานใหญ่ และแต่ละสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน จนถึงเวลา [●] น. ของวันที่ [●]

*ทั้งนี้ กรณีขอรับในวันที่ [●] หรือ [●] ผู้จองซื้อทั่วไปสามารถขอรับได้ที่สาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่เปิดทำการในวันนั้นและเปิดรับจองซื้อหน่วยลงทุนเท่านั้น

ระยะเวลาขอรับหนังสือชี้ชวนและใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือ กฟผ.

ไม่ช้ากว่าวันที่ [●] ในวันและเวลาทำการของบริษัทจัดการ หรือผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน จนถึงเวลา [●] น. ของวันที่ [●]

ระยะเวลาจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ตั้งแต่วันที่ [●] ถึงวันที่ [●] ในระหว่างเวลาทำการของสำนักงานของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน สำนักงานใหญ่และแต่ละสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ถึงเวลา [●] น.

ระยะเวลาจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ และ กฟผ.

ตั้งแต่วันที่ [●] ถึงวันที่ [●] ในวันและเวลาทำการของสำนักงานของบริษัทจัดการ

วันประกาศราคาเสนอขายสุดท้าย

วันที่ [●]

วันประกาศผลการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

อย่างรวดเร็ววันที่ [●] จนถึงวันที่ [●]

วันที่คาดว่าหน่วยลงทุนจะเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

วันที่ [●]

วันและเวลาที่แสดงข้างต้นเป็นเพียงกำหนดเวลาที่บริษัทจัดการคาดว่าจะเกิดขึ้นเท่านั้น จึงอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้

(1) วิธีการขอรับหนังสือชี้ชวน ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ผู้จองซื้อทั่วไปสามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน และใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป (ซึ่งคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนจะอยู่ในฉบับเดียวกัน) ได้ที่บริษัทจัดการ สำนักงานของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือสำนักงานใหญ่และสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ตามรายชื่อที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ไม่ช้ากว่าวันที่ [●] ในวันและเวลาทำการของบริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือสำนักงานใหญ่และสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

นอกจากนั้น ผู้จองซื้อทั่วไปสามารถดาวน์โหลด (Download) หนังสือชี้ชวน และใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป ได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ [●] ตั้งแต่วันที่ [●] 2558 (แต่ไม่รวมถึงแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) และแบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ซึ่งสามารถขอรับได้จากสำนักงานของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือสำนักงานใหญ่และสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน)

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ และ กฟผ. □

ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ และ กฟผ. สามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน และใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ หรือ กฟผ. (ซึ่งคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนจะอยู่ในฉบับเดียวกัน) ได้ที่บริษัทจัดการ หรือสำนักงานของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ไม่ช้ากว่าวันที่ [●] ภายในวันและเวลาทำการของบริษัทจัดการ หรือผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน

(2) วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ตั้งแต่วันที่ [●] ถึงวันที่ [●] ในวันและเวลาทำการของสำนักงานของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน สำนักงานใหญ่และแต่ละสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ กรณีจองซื้อในวันที่ [●] ผู้จองซื้อทั่วไปสามารถทำการจองซื้อได้ที่สาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่เปิดทำการในวันนั้นและเปิดรับจองซื้อหน่วยลงทุนเท่านั้น

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ*

* กฟผ. ในฐานะกลุ่มบุคคลเดียวกันกับผู้ที่จะจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวมฯ ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาต หรือจะอนุญาต

ตั้งแต่วันที่ [●] ถึงวันที่ [●] ในวันและเวลาทำการของสำนักงานของผู้ประกอบการจัดจำหน่าย
หน่วยลงทุน

หมายเหตุ * ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษที่จองซื้อหน่วยลงทุนและได้รับการจัดสรรตามวิธีการสำหรับผู้จองซื้อ
ทั่วไป จะไม่สามารถทำการจองซื้อหน่วยลงทุนแบบผู้จองซื้อพิเศษได้

สำหรับ กฟผ.

ตั้งแต่วันที่ [●] ถึงวันที่ [●] ในวันและเวลาทำการของสำนักงานของบริษัทจัดการ

(3) การกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย

สำหรับราคาเสนอขายสุดท้าย บริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน จะ
กำหนดโดยวิธีการทำ Bookbuilding ซึ่งเป็นวิธีการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหน่วยลงทุน
ของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคาของช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น โดยเปิดโอกาสให้นัก
ลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้ประกอบการจัด
จำหน่ายหน่วยลงทุน โดยราคาเสนอขายสุดท้ายจะเป็นราคาที่นักลงทุนสถาบันเสนอความ
ต้องการซื้อเข้ามา และทำให้บริษัทจัดการได้รับเงินตามจำนวนที่กำหนดว่าต้องใช้ในการลงทุน
ในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และยังมีความต้องการซื้อหน่วยลงทุนเหลืออยู่มากพอ
ในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหน่วยลงทุนมีเสถียรภาพในตลาดรอง ทั้งนี้ ราคาเสนอขาย
สุดท้ายจะเป็นราคาที่อยู่ในช่วงราคาเสนอขายหน่วยลงทุนเบื้องต้นซึ่งเป็นช่วงราคาที่ใช้ในการ
ทำ Bookbuilding คือ [●] - [●] บาท ต่อหน่วยลงทุน (“ช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น”)

บริษัทจัดการ ร่วมกับผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และผู้สนับสนุนการขายหน่วย
ลงทุนจะดำเนินการประกาศราคาเสนอขายสุดท้ายโดยเร็วภายหลังการกำหนดราคาเสนอขาย
สุดท้ายแล้วเสร็จ และมีการลงนามในเอกสารระบุราคาเสนอขายสุดท้ายซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของ
สัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Underwriting Agreement)
แล้วเสร็จ โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการประกาศราคาเสนอขายสุดท้ายดังกล่าวภายในวันที่
[●] ผ่านสื่อสิ่งพิมพ์ สื่อวิทยุ สื่อโทรทัศน์ (เท่าที่จะสามารถดำเนินการได้) สำนักงานของบริษัท
จัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และสำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศของผู้
สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน รวมทั้งผ่านทางเว็บไซต์ [●] และเว็บไซต์และ Call Center ของ
บริษัทจัดการและผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนอย่างช้าภายในเวลา 12.00 น. ของวันที่
[●] ตามรายละเอียดดังนี้

	เว็บไซต์	หมายเลข โทรศัพท์/ Call Center
บริษัทจัดการ	www.ktam.co.th	02-670-6100
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ไม่สามารถกำหนดราคาเสนอขายสุดท้ายได้ หรือในกรณีที่สามารถกำหนดราคาเสนอขายสุดท้ายได้แต่ในขณะที่ยังมิได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการ หรือ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ใช้สิทธิยกเลิกการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนหรือไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขใดๆ ตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Underwriting Agreement) ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) กรณีที่ กฟผ. ไม่ใช้สิทธิจองซื้อหน่วยลงทุนในจำนวนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – 5. สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน อาจจะดำเนินการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ และ/หรือยุติการเสนอขายครั้งแรก ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย ตามรายละเอียดในข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (9) การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน”

(4) ราคาของซื้อหน่วยลงทุน

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายและผู้จองซื้อพิเศษที่ประสงค์จะจองซื้อหน่วยลงทุนและได้รับการจัดสรรตามวิธีการสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ราคา [●] บาท ต่อหน่วย ซึ่งเป็นราคาสูงสุดของช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น (“ราคาของซื้อหน่วยลงทุน”) ในกรณีที่ราคาเสนอขายสุดท้าย มีราคาต่ำกว่าราคาของซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการคืนเงินส่วนต่างค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกราย ตามรายละเอียดในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (9) การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน”

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ และ กฟผ.

ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ และ กฟผ. จะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ราคาเสนอขายสุดท้าย

(5) **สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน**

การเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนในประเทศผ่านผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนตามรายชื่อที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.7.7 “บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง – (1) ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน” โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อตามสัดส่วนเบื้องต้นดังต่อไปนี้

- เสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไป [●] หน่วย
- เสนอขายต่อผู้จองซื้อพิเศษ (รวมถึงผู้จองซื้อพิเศษบางรายที่ได้ระบุชื่อไว้ในหัวข้อ 7.4.3 “การจัดสรรหน่วยลงทุน – การจัดสรรหน่วยลงทุนให้ผู้จองซื้อพิเศษ” ด้วย) [●] หน่วย
- เสนอขายต่อ กฟผ. ในฐานะกลุ่มบุคคลเดียวกันกับผู้ที่จะจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวมฯ ซึ่ง เป็นจำนวนร้อยละ 25 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ออกเสนอขายในการเสนอขายครั้งแรก [●] หน่วย

ทั้งนี้ สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนข้างต้นเป็นสัดส่วนเบื้องต้น บริษัทจัดการ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงจำนวนหน่วยลงทุนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนแต่ละประเภทตามที่ระบุไว้ข้างต้น รวมทั้งอาจพิจารณาเพิ่มหรือลดสัดส่วนการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนในประเทศ (Claw Back / Claw Forward) ได้ หรือเปลี่ยนแปลงวิธีการจัดสรรหน่วยลงทุนตามที่กำหนดไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม โดยพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณความต้องการซื้อหน่วยลงทุนของนักลงทุนแต่ละประเภท เพื่อให้การเสนอขายครั้งแรกประสบความสำเร็จสูงสุด ทั้งนี้ トラบเท่าที่ไม่ขัดต่อกฎหมายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ การเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนดังกล่าวข้างต้นจะอยู่ภายใต้ข้อกำหนดการจัดสรรตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.3 “การจัดสรรหน่วยลงทุน – (2) ข้อกำหนดการจัดสรรหน่วยลงทุน”

(6) **วิธีการจองซื้อหน่วยลงทุน**

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

- (ก) ผู้จองซื้อแต่ละรายสามารถจองซื้อหน่วยลงทุนได้ที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือสำนักงานใหญ่และสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนได้ตามวัน

เวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (2) วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” หนังสือชี้ชวน โดยจะต้องจองซื้อหน่วยลงทุนเป็นจำนวนขั้นต่ำ [●] หน่วย และเพิ่มเป็นจำนวนทวีคูณของ [●] หน่วย โดยไม่จำกัดจำนวนหน่วยลงทุนที่จะจองซื้อต่อ 1 ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป ทั้งนี้ หากผู้จองซื้อ 1 รายทำการจองซื้อมากกว่า 1 ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะนำจำนวนหน่วยลงทุนที่จองซื้อตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนทุกใบมารวมกันและทำการจัดสรร รวมถึงไม่สามารถใช้ชื่อร่วมในการจองซื้อหน่วยลงทุนได้

- (ข) ผู้จองซื้อจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนครั้งเดียวจนเต็มตามจำนวนที่จองซื้อให้แก่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน โดยจะต้องชำระที่ราคา [●] บาท ต่อหน่วย และจะหักกลบลบหนี้กับผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนไม่ได้ พร้อมทั้งกรอกรายละเอียดต่างๆ ในใบคำขอเปิดบัญชี และจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปให้ถูกต้องครบถ้วนและชัดเจน
- (ค) ผู้จองซื้อจะต้องปฏิบัติตามกระบวนการตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC/CDD) และได้รับการประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามวิธีการที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือสำนักงานใหญ่และสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายที่ผู้จองซื้อทำการจองซื้อด้วยกำหนดโดยความเห็นชอบของบริษัทจัดการ
- (ง) เนื่องจากจะมีการนำหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น ในขณะที่จองซื้อ ผู้จองซื้อจะต้องระบุในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป แจ้งความประสงค์ว่าจะให้นำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรจากการจองซื้อหน่วยลงทุนฝากไว้ ณ ที่ใด โดยผู้จองซื้อสามารถเลือกที่จะ:
- ฝากไว้ที่บริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์ที่ตนมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ หรือที่ผู้รับฝากทรัพย์สินที่ตนมีบัญชีทรัพย์สิน ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการนำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเข้าฝากไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ หรือบัญชีทรัพย์สินของผู้จองซื้อนั้นๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป (เข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้จองซื้ออยู่กับบริษัทหลักทรัพย์ หรือผู้รับฝากทรัพย์สิน) 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) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการออกใบหน่วยลงทุนในนามของผู้จองซื้อรายดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้จองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามชื่อและที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป หรือ
- ออกใบหน่วยลงทุนในชื่อของผู้จองซื้อ และจัดส่งให้ผู้จองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ตามชื่อและที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป โดยผู้จองซื้อยินยอมมอบหมายให้บริษัทจัดการดำเนินการใดๆ เพื่อจัดการทำใบหน่วยลงทุนและส่งมอบใบหน่วยลงทุนภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ ผู้จองซื้อจะต้องระบุในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปอย่างชัดเจน กรณีที่ผู้จองซื้อระบุไม่สัมพันธ์กันหรือไม่ชัดเจน หรือไม่ได้ระบุรหัสสมาชิกบริษัทหลักทรัพย์ ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ หรือหมายเลขบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์อย่างใดอย่างหนึ่ง บริษัทจัดการ/บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการออกใบหน่วยลงทุนในนามผู้จองซื้อรายดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้จองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ตามชื่อและที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ

ในการจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อพิเศษ ให้ผู้จองซื้อพิเศษจองซื้อหน่วยลงทุนผ่านผู้ประกันการจําหน่ายหน่วยลงทุน โดยต้องนำส่งใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ ที่ผู้จองซื้อพิเศษ ได้ลงลายมือชื่อเพื่อแสดงความประสงค์ที่จะจองซื้อหน่วยลงทุน และเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่ผู้ประกันการจําหน่ายหน่วยลงทุนจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ให้แก่ผู้ประกันการจําหน่ายหน่วยลงทุนเพื่อเป็นเอกสารประกอบการจองซื้อ โดยผู้จองซื้อพิเศษจะต้องชำระเงิน

ค่าจองซื้อที่ราคาเสนอขายสุดท้าย ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะได้มีการกำหนดต่อไป

สำหรับ กฟผ.

ในการจองซื้อหน่วยลงทุนของ กฟผ. ให้ กฟผ. จองซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการ โดยต้องนำส่งใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับ กฟผ. ที่ กฟผ. ได้ลงลายมือชื่อเพื่อแสดงความประสงค์ที่จะจองซื้อหน่วยลงทุน และเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่บริษัทจัดการจะกำหนด หรือแจ้งให้ทราบ) ให้แก่บริษัทจัดการ เพื่อเป็นเอกสารประกอบการจองซื้อ โดย กฟผ. จะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคาเสนอขายสุดท้าย ตามหลักเกณฑ์ และวิธีการที่บริษัทจัดการจะได้มีการกำหนดต่อไป

(7) การรับชำระและการเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

ในการชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนเงินที่จองซื้อในวันที่จองซื้อ โดยจะหักกลบหนี้กับบริษัทจัดการผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนไม่ได้

ในการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก การรับชำระและการเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

- (ก) ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินค่าซื้อครั้งเดียวเต็มจำนวนในราคาจองซื้อหน่วยลงทุน ตามจำนวนที่จองซื้อในวันที่จองซื้อ โดยชำระเป็นเงินสด เช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค ตั๋วแลกเงินธนาคาร เงินโอนจากบัญชีเงินฝากธนาคารของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนผ่านเคาน์เตอร์ธนาคารของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่รับจอร์ายนั้นเท่านั้น หรือวิธีอื่นใดที่บริษัทจัดการ หรือผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเห็นชอบ โดยสามารถทำการจองซื้อหน่วยลงทุนและชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนได้ที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ตามแต่กรณี) และกรณีการชำระค่าจองซื้อด้วยเช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค ตั๋วแลกเงินธนาคาร ผู้จองซื้อจะต้องลงวันที่ไม่เกินวันที่ [●] และขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่าย เพื่อเข้าบัญชีที่ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะได้แจ้งต่อไป (กรณีจองซื้อผ่านผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน) หรือบัญชีที่ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายได้เปิดไว้เพื่อการรับชำระเงินซื้อหน่วยลงทุนในชื่อ “บัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1” (กรณีจองซื้อผ่านผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน)

วันและช่วงเวลาสำหรับการรับชำระราคาของซื้อหน่วยลงทุนในแต่ละประเภท

- กรณีจองซื้อระหว่างวันที่ [●] ถึงวันที่ [●] ระหว่างเวลาทำการของสำนักงานของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือสำนักงานใหญ่หรือแต่ละสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน หรือผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน รับชำระราคาของซื้อหน่วยลงทุน และภายในเวลา 12:00 น. ของวันที่ [●] ผู้จองซื้อสามารถชำระค่าของซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด เช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค เงินโอนจากบัญชีเงินฝากธนาคารของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนผ่านเคาน์เตอร์ธนาคารของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่รับจอร์ายนั้นเท่านั้น หรือวิธีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเห็นชอบ
- กรณีจองซื้อหลังเวลา 12.00 น. ของวันที่ [●] 2558 ผ่านผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน หรือผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ผู้จองซื้อจะต้องชำระค่าของซื้อหน่วยลงทุนได้เฉพาะเงินสด เงินโอนจากบัญชีเงินฝากธนาคารของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนผ่านเคาน์เตอร์ธนาคารของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่รับจอร์ายนั้นเท่านั้น

ทั้งนี้ การชำระเงินค่าของซื้อเป็นเช็ค ให้ระบุชื่อ ที่อยู่และหมายเลขโทรศัพท์ของผู้จองซื้อลงบนด้านหลังของเช็คเพื่อความสะดวกในการติดต่อและเพื่อผลประโยชน์ของผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ รายละเอียดวิธีการรับชำระเงินที่ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายกำหนด อาจมีความแตกต่างกันบ้าง ขอให้ผู้จองซื้อทั่วไปปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายจะกำหนด

ผู้จองซื้อต้องยื่นใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป ที่กรอกครบถ้วนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน พร้อมกับเช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค หรือหลักฐานใบนำฝากเงิน ณ สถานที่ของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ภายในวันเวลาตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (2) วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน”

- (ข) หลังจากผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ได้รับใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป พร้อมทั้งเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนจากผู้จองซื้อครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในส่วนนี้แล้ว ผู้ประ

การจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจะออกสำเนาใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อไว้เป็นหลักฐาน

- (ค) ในกรณีที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นเช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็คตัวแลกเงินธนาคาร ซึ่งไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ในวันที่จองซื้อ ไม่ว่าด้วยเหตุผลใดก็ตาม ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจะถือว่าผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทำการจองซื้อหน่วยลงทุนในวันทำการที่สามารถเรียกเก็บเงินได้

ในกรณีที่วันทำการที่สามารถเรียกเก็บเงินได้นั้นเป็นวัน และ/หรือ เวลาเรียกเก็บเงินตามเช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็ค ของสำนักงานของผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือสำนักงานใหญ่หรือสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ ละรายของวันที่ [●] ไปแล้ว ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ขอสงวนสิทธิที่จะยกเลิกการขายหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อหน่วยลงทุนรายนั้น

ในกรณีที่เช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็คดังกล่าวถูกปฏิเสธการจ่ายเงินจากธนาคารของผู้จองซื้อ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิที่จะยกเลิกการขายหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อหน่วยลงทุนรายนั้น

- (ง) ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่ได้ทำการจองซื้อหน่วยลงทุน และได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวน แล้ว จะเพิกถอนการจองซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือ ขอคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้ เว้นแต่จะได้รับอนุมัติจากบริษัทจัดการเป็นกรณีพิเศษ
- (จ) บริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจะนำเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหน่วยลงทุนเก็บรักษาไว้ในบัญชีเงินฝากที่บริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนเปิดไว้เพื่อการรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนโดยเฉพาะ ทั้งนี้ จะต้องแยกเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหน่วยลงทุนออกจากทรัพย์สินอื่นๆ เพื่อส่งมอบให้แก่บริษัทจัดการต่อไปเท่านั้น และจะหักกลบหนี้หรือนำไปใช้ในการอื่นใดมิได้

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ

ผู้จองซื้อพิเศษ จะต้องจองซื้อหน่วยลงทุนผ่านผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนโดยยื่นใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ หรือ กฟผ. ที่กรอกครบถ้วนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่

ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ณ สถานที่ของผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ภายในวันเวลาตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (2) วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” และชำระค่าจองซื้อในราคาเสนอขายสุดท้ายตามวิธีการ และระยะเวลาที่กำหนดหรือแจ้งโดยผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน

สำหรับ กฟผ.

กฟผ. จะต้องจองซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการ โดยยื่นใบขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ หรือ กฟผ. ที่ครอบคลุมถ้วน และเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่บริษัทจัดการจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ณ สถานที่ของบริษัทจัดการ ภายในวันเวลาตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (2) วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” และชำระค่าจองซื้อในราคาเสนอขายสุดท้ายตามวิธีการ และระยะเวลาที่กำหนด หรือแจ้งโดยบริษัทจัดการ

(8) ข้อสงวนสิทธิ

(ก) ในระหว่างระยะเวลาก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก หรือเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกแต่ยังมิได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวมฯ หากเกิดเหตุการณ์ดังที่ระบุไว้ในย่อหน้าสุดท้ายของหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (3) การกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย” บริษัทจัดการ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน สามารถยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ และ/หรือ ยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ ได้ และบริษัทจัดการจะรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ ภายใน 7 วันนับตั้งแต่วันที่ยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน หรือมีการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ นั้น (แล้วแต่กรณี) และให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ นั้นสิ้นสุดลงในวันที่รายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ

ทั้งนี้ เมื่อมีการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ ตามความในข้อนี้ บริษัทจัดการจะคืนหรือดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย ตามรายละเอียดในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (9) การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน”

(ข) บริษัทจัดการ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธ และ/หรือระงับการจองซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ :-

1. กรณีที่บุคคลใด หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด รวมทั้ง กฟผ. และกลุ่มบุคคลเดียวกันของ กฟผ. ประสงค์จะจองซื้อหน่วยลงทุนในจำนวนที่อาจเป็นเหตุให้บุคคลใด หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดดังกล่าวถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เว้นแต่เป็นบุคคลที่ได้รับยกเว้นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
2. กรณีที่ผู้ลงทุนต่างตัวจองซื้อหน่วยลงทุนเกินร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
3. กรณีที่บุคคลที่จองซื้อเป็นบุคคลที่มีกฎหมายกำหนดห้ามมิให้มีการลงทุนในหน่วยลงทุน
4. กรณีเอกสารหรือข้อมูลที่บริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนได้รับจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องตามความเป็นจริง หรือไม่ครบถ้วน
5. กรณีบริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ใช้ดุลพินิจปฏิเสธ และ/หรือ ระวังการจองซื้อหน่วยลงทุน อันเนื่องจากผลการตรวจสอบการมีตัวตนของผู้ลงทุน และระบบบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปิดบัญชีกองทุนรวมฯ ของผู้ลงทุน
6. บริษัทจัดการ ขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการจองซื้อหน่วยลงทุนในบางกรณีตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร เช่น ในกรณีที่บริษัทจัดการ เห็นว่าเป็นประโยชน์ต่อกองทุนรวมฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุน หรือกรณีที่การจองซื้อหน่วยลงทุนอาจก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนรวมฯ หรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุนรวมฯ เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ ผู้ถือหน่วยลงทุน และชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบทางกฎหมายในอนาคตของบริษัทจัดการเป็นหลัก
7. กรณีที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนยังไม่มีประวัติการทำและไม่ยินยอมทำแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) พร้อมแนบหลักฐานการระบุตัวตน และ/หรือ แบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) หรือผู้จองซื้อหน่วยลงทุนไม่แสดงเจตนารับผิดชอบต่อระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน หรือผู้จองซื้อปฏิเสธการให้คำรับรองหรือความยินยอมใดๆ หรือไม่กรอกข้อมูลที่กำหนดไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนให้ครบถ้วน หรือไม่นำส่งเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน หรือไม่ดำเนินการ

ตามขั้นตอนในการจองซื้อที่บริษัทจัดการ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่รับจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ ละรายกำหนด

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

- (ค) ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าจะที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้ หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น บริษัท

จัดการสงวนสิทธิที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึง การเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ

(9) การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายคืนเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่จองซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ในกรณีต่างๆ ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดดังต่อไปนี้

- (ก) ในกรณีที่บริษัทจัดการยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมฯ และ/หรือ ได้ยุติการขายหน่วยลงทุนเนื่องจากเหตุที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (8)(ก) ข้อสงวนสิทธิ” โดยบริษัทจัดการจะรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ ภายใน 7 วันนับตั้งแต่วันที่ยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนหรือมีการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ นั้น (แล้วแต่กรณี) และให้ถือว่าการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ สิ้นสุดลงในวันที่รายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ บริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ตามสัดส่วนของเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุนตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับตั้งแต่วันที่การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ สิ้นสุดลง พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจากวันที่มีการฝากเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่เปิดไว้กับธนาคารผู้รับฝากเงิน เพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้ ก่อนที่บริษัทจัดการจะนำไปจัดทะเบียนกองทรัสต์เป็นกองทุนรวมฯ โดยในกรณีที่บริษัทจัดการคำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษทศนิยมมากกว่า 2 ตำแหน่ง บริษัทจัดการจะคำนวณโดยปัดทศนิยมลงให้เหลือ 2 ตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว

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

1. มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 500 ราย
2. มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึง 2,000 ล้านบาท โดยการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ
3. มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือ
4. มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใด หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”

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

(ค) ในกรณีที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนถูกปฏิเสธการจองซื้อ หรือไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือมีการใช้สิทธิยกเลิกการขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนรายใดไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนด้วยเหตุที่ระบุไว้ในโครงการ

จัดการกองทุนรวมฯ นี้ โดยบริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ถูกปฏิเสธหรือไม่ได้รับการจัดสรรหรือถูกยกเลิกการขายตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก

(ง) ในกรณีที่ราคาเสนอขายสุดท้ายมีราคาต่ำกว่าราคาจองซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการให้ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินส่วนต่างระหว่างราคาเสนอขายสุดท้ายกับราคาจองซื้อหน่วยลงทุน ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก

(จ) กรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งให้เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ เนื่องจากปรากฏกรณียกอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ เมื่อได้มีการเสนอขายหน่วยลงทุนแล้วเสร็จ แต่ยังมีได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวมฯ

1. มีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ที่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามประกาศ ทน. 1/2554
2. มีการดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใน หมวด 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 ตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับแต่วันที่มีการเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจากวันที่มีการฝากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่เปิดไว้กับธนาคารผู้รับฝากเงิน เพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้ก่อนที่บริษัทจัดการจะนำไปจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ โดยในกรณีที่บริษัทจัดการคำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษทศนิยมมากกว่า 2 ตำแหน่ง บริษัทจัดการจะคำนวณโดยปัดทศนิยมลงให้เหลือ 2 ตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว

ทั้งนี้ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งให้เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ เมื่อมีการจดทะเบียนกองทุนรวมฯ ไปแล้ว บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการเลิกกองทุนรวมฯ ทันที ซึ่งจะต้องมีการดำเนินการตามกระบวนการชำระบัญชีของกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.16.6 “การชำระบัญชีกองทุนรวมฯ” ซึ่งจะมีการหักค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ ก่อนคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก หรือการปิดการเสนอขายครั้งแรก หมายถึง วันที่ [●] ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของการเสนอขายครั้งแรก

วิธีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

เมื่อเกิดกรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ “กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน” ข้างต้น บริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (ตามแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน หรือส่วนต่างของราคาจองซื้อหน่วยลงทุนกับราคาเสนอขายสุดท้าย (พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ในกรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนตามกรณีที่กำหนดไว้ในข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (9) การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน” วรรคหนึ่ง (ก) (ข) และ (จ)) ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่จองซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขาย

ขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ “กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน” ข้างต้น โดยการโอนเงินเข้าบัญชีในชื่อของผู้จองซื้อหน่วยลงทุน หรือชำระเป็นเช็คหรือเช็คเขียรรีเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามแต่วิธีการที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะได้แจ้งความประสงค์ไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน ภายในระยะเวลาตามที่ระบุไว้ในแต่ละกรณีตามหัวข้อ “กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน” ข้างต้น

หากบริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนรายใด (แล้วแต่กรณี) ไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อหรือส่วนต่างระหว่างราคาจองซื้อหน่วยลงทุนกับราคาเสนอขายสุดท้าย (แล้วแต่กรณี) ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวให้แก่ผู้จองซื้อที่จองซื้อหน่วยลงทุนผ่านตนได้เพราะพฤติการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายเอง ต้องรับผิดชอบ บริษัทจัดการจะชำระ หรือดำเนินการให้ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) ชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน หรือส่วนต่างค่าจองซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวจนครบถ้วน

(10) เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน

เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้ เว้นแต่บริษัทจัดการจะยินยอมผ่อนผันให้เป็นกรณีๆ ไป โดยบริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือเรียกเอกสารหลักฐานอื่นๆ เพิ่มเติมตามที่เห็นสมควร

(ก) กรณีบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย หรือสัญชาติต่างด้าว

1. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง/ใบต่างด้าว (กรณีบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย) หรือสำเนาทะเบียนบ้าน (ในกรณีที่เอกสารแสดงตนข้างต้นไม่ได้รับหมายเลขบัตรประจำตัวประชาชน หรือที่อยู่ของผู้จองซื้อ) ทั้งนี้ กรณีบุคคลสัญชาติต่างด้าว หากมีถิ่นที่อยู่ในประเทศเจ้าของสัญชาติ ต้องระบุที่อยู่ในประเทศไทยในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนด้วย
2. เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะรับเงินปันผล เงินลดทุน หรือเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร โดยการโอนเงินเข้าบัญชี ผู้

จองซื้อจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ หรือกระแสรายวัน หรือสำเนารายการเดินบัญชีดังกล่าว (statement) ที่ได้เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ที่ระบุเลขที่บัญชี และชื่อบัญชีผู้จองซื้อ โดยจะต้องไม่เป็นบัญชีร่วม

ทั้งนี้ ในกรณีคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร หากผู้จองซื้อมิได้ให้สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการของสงวนสิทธิดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็ค หรือแคชเชียร์เช็คที่คัดพร้อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

ให้ใช้เอกสารข้อ 1. และ 2. จำนวน 1 ชุด และเอกสารประกอบทุกฉบับรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ สำเนารายการเดินบัญชี (statement) ต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัญชีและธนาคาร (ห้ามใช้กระดาษ reused)

(ข) กรณีคณะบุคคล

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

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

กองทุนส่วนบุคคล และ/หรือคณะบุคคลที่จองซื้อโดยใช้หมายเลขบัตรประจำตัวประชาชนโดยไม่ได้รับเลขประจำตัวผู้เสียภาษีอากร จะถือเป็นบุคคลเดียวกันกับบุคคลธรรมดาที่ใช้หมายเลขบัตรประจำตัวประชาชนเดียวกัน และ**บริษัทจัดการ**จะรวมจำนวนจองซื้อในใบจองซื้อทุกใบเป็น 1 รายการเพื่อใช้ในการจัดสรร

(ค) กรณีนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย

1. สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ และสำเนาหนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับของบริษัท อายุไม่เกิน [3] เดือน
2. สำเนารายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทที่ระบุในลักษณะให้ลงทุนใน **หน่วยลงทุน**กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย หรือลงทุนในหลักทรัพย์นี้ได้
3. หนังสือมอบอำนาจ หรือสำเนา (กรณีมอบอำนาจ) ปิดอากรแสตมป์ 10 บาท
4. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล และผู้รับมอบอำนาจ อนึ่ง หากหนังสือมอบอำนาจกระทำการเป็นฉบับสำเนา เอกสารฉบับสำเนาดังกล่าวต้องลงนามรับรองความถูกต้องโดยผู้มอบอำนาจด้วย
5. เฉพาะกรณีที่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ประสงค์จะรับเงินปันผล เงินลดทุน หรือเงินค่าจองซื้อ**หน่วยลงทุน**ส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร โดยการโอนเงินเข้าบัญชี ผู้จองซื้อจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ หรือกระแสรายวัน หรือสำเนารายการเดินบัญชีดังกล่าว (Statement) ที่ได้เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ที่ระบุเลขที่บัญชี และชื่อบัญชีผู้จองซื้อ โดยจะต้องไม่เป็นบัญชีร่วม

ทั้งนี้ ในกรณีคืนเงินค่าจองซื้อ**หน่วยลงทุน**ส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร หากผู้จองซื้อมิได้ให้สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีดังกล่าวไว้ **บริษัทจัดการ**ขอสงวนสิทธิ์ดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อ**หน่วยลงทุน**ให้แก่ผู้จองซื้อ**หน่วยลงทุน**ด้วยเช็ค หรือแคชเชียร์เช็คที่ครอบคลุมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้จองซื้อ**หน่วยลงทุน**

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

(ง) กรณีนิติบุคคลที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งให้ผู้ดูแลทรัพย์สิน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหลักทรัพย์

1. สำเนาหนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคล ซึ่งอาจออกโดยส่วนราชการของประเทศที่นิติบุคคลนั้นตั้งอยู่ หรือโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคลนั้นก็ได้และหนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคลดังกล่าว ต้องออกมาไม่เกิน 1 ปี โดยจะต้องมีรายละเอียดเกี่ยวกับชื่อนิติบุคคล ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล และเงื่อนไขหรือข้อจำกัดอำนาจในการลงลายมือชื่อ ที่ตั้งสำนักงานใหญ่
2. หนังสือมอบอำนาจที่นิติบุคคลต่างประเทศนั้นมอบอำนาจให้ผู้ดูแลทรัพย์สิน (Custodian) หรือสำเนา
3. หนังสือมอบอำนาจของผู้ดูแลทรัพย์สิน (Custodian) หรือสำเนา (กรณีมอบอำนาจ) ปิดอากรแสตมป์ 30 บาท
4. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล และผู้รับมอบอำนาจ
5. เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะรับเงินปันผล เงินลดทุน หรือเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร โดยการโอนเงินเข้าบัญชี ผู้จองซื้อจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ หรือกระแสรายวัน หรือสำเนารายการเดินบัญชีดังกล่าว (Statement) ที่ได้เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ที่ระบุเลขที่บัญชี และชื่อบัญชีผู้จองซื้อ โดยจะต้องไม่เป็นบัญชีร่วม

ทั้งนี้ ในกรณีคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร หากผู้จองซื้อมิได้ให้สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็ค หรือแคชเชียร์เช็คขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

ให้ใช้เอกสารข้อ 1. – 5. จำนวน 1 ชุด และเอกสารประกอบทุกฉบับรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ สำเนารายการเดินบัญชี (Statement) ต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

โดยเจ้าของบัญชีและธนาคาร (ห้ามใช้กระดาษ Reused) โดยเอกสารสำเนาหนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคลต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองโดยกงสุลของไทยอายุไม่เกิน 1 ปี

หมายเหตุ

- กรณีเป็นเอกสารที่มาจากต่างประเทศ จะต้องมีกรรับรองสำเนาโดยผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท
- ผู้ลงทุนทุกรายจะต้องให้การรับรองว่ายินยอมที่จะผูกพันตามข้อตกลงและข้อกำหนดต่างๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ นี้ และ/หรือ ตามประกาศ คำสั่ง ระเบียบต่างๆ ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ประกาศ กำหนด ทั้งที่ได้มีอยู่ในปัจจุบัน และที่จะได้แก้ไขเพิ่มเติมในภายหลัง
- **บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาความสมบูรณ์ของเอกสาร หรือขอเอกสารเพิ่มเติม หรือทดแทน ซึ่งเป็นข้อปฏิบัติตามกฎหมายกำหนด หรือระเบียบของบริษัทจัดการ และ/หรือผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย**

7.4.3 การจัดสรรหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการ และผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะดำเนินการจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อนี้ ทั้งนี้ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น และ/หรือ ในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเห็นว่าการเสนอขายครั้งแรกอาจมีปัญหา อุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ หรือกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเห็นสมควร บริษัทจัดการและผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดการจองซื้อและการจัดสรรหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือหนังสือชี้ชวนตามความเหมาะสม เพื่อให้การเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้อย่างประสบความสำเร็จสูงสุด

(1) วิธีการจัดสรรหน่วยลงทุน

การจัดสรรหน่วยลงทุนแก่ผู้จองซื้อทั่วไป

บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขดังต่อไปนี้

(ก) ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายจองซื้อรวมนั้นมีจำนวนไม่เกินจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (5) สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายตามจำนวนที่จองซื้อ

(ข) ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายจองซื้อรวมนั้นมีจำนวนเกินจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (5) สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไป ดังนี้

1. บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายในรอบแรกตามจำนวนจองซื้อขั้นต่ำ ([●] หน่วย) โดยหากผู้จองซื้อทำการจองซื้อมากกว่า 1 ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิที่จะนำจำนวนหน่วยลงทุนที่จองซื้อตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนทุกใบมารวมกันเพื่อทำการจัดสรรตามวิธีการที่กำหนดในข้อนี้ และเมื่อได้รับผลการจัดสรรของผู้จองซื้อรายนั้นแล้ว บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะดำเนินการแจ้งผลการจัดสรรให้แก่ผู้จองซื้อแยกเป็นแต่ละใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของการจองซื้อที่ปรากฏในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละฉบับ
2. ในรอบต่อไป บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจัดสรรตามข้อ 1. ข้างต้นให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายอย่างเท่าเทียมกันรอบละ [●] หน่วย วนเป็นรอบไปเรื่อยๆ จนกว่าจะครบจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วย

ลงทุน – (5) สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” ทั้งนี้ ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อรายใดจองซื้อและยังไม่ได้รับการจัดสรร เหลือน้อยกว่า [●] หน่วยในการจัดสรรรอบใด ผู้จองซื้อรายนั้นจะถูกตัดสิทธิในการได้รับการจัดสรรในรอบนั้นและรอบต่อไป

3. ในกรณีที่ มีหน่วยลงทุนไม่เพียงพอต่อการจัดสรรให้กับผู้จองซื้อในข้อ 1. หรือ ข้อ 2. ทุกรายได้ในรอบใด บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะใช้วิธีสุ่มคัดเลือกรายชื่อผู้จองซื้อทั่วไปที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร (Random) ด้วยระบบคอมพิวเตอร์เพื่อทำการจัดสรรหน่วยลงทุนให้กับผู้จองซื้อที่ยังไม่ได้รับการจัดสรรเต็มตามจำนวนที่จองซื้อตามที่สุ่มคัดเลือกได้นั้น
4. บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิไม่จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อเต็มตามจำนวนที่จองซื้อ และคืนเงินค่าจองซื้อส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรให้กับผู้ลงทุนรายนั้นในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายจองซื้อรวมนั้นมีจำนวนมากกว่าจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (5) สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน”

โดยการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทุกรายนั้น จะดำเนินการโดยบริษัท เซ็ทเทรด ดอทคอม และคาดว่าจะสามารถประกาศผลการจัดสรรหน่วยลงทุนได้อย่างเร็วภายในวันที่ [●] โดยผู้จองซื้อสามารถตรวจสอบผลการจัดสรรได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และสำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ในวันทำการเท่านั้น) หรือทางช่องทางโทรศัพท์และเว็บไซต์ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (3) การกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย” หรือผ่านทางเว็บไซต์ www.settrade.com ทั้งนี้ สำหรับการตรวจสอบที่สำนักงานของ ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และสำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน หรือทางช่องทางโทรศัพท์และเว็บไซต์ของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (3) การกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย” นั้น สามารถตรวจสอบได้เฉพาะข้อมูลการจัดสรรหน่วยลงทุนที่มีการจองซื้อผ่านผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนรายนั้นเท่านั้น

ภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อนี้ บริษัทจัดการ และผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปที่จองซื้อและได้ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนที่จองซื้อแล้ว ในกรณีที่จำนวนเงินค่าจองซื้อที่ระบุในใบคำขอเปิด

บัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปมากกว่าจำนวนเงินที่ได้รับชำระ บริษัทจัดการและผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะดำเนินการจัดสรรหน่วยลงทุนตามวิธีการจัดสรรสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ข้างต้นโดยใช้จำนวนเงินค่าจองซื้อที่ได้รับชำระเป็นเกณฑ์

การจัดสรรหน่วยลงทุนให้ผู้จองซื้อพิเศษ

- (ก) บริษัทจัดการ (และผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ในกรณีจัดสรรให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ) จะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ ตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (5) สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” ตามวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน จะได้กำหนด
- (ข) นอกจากการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ ตามที่ระบุไว้ในข้อ (ก) ข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการ และ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ยังได้เข้าทำสัญญาลงทุนในหน่วยลงทุน (Cornerstone Investment Agreement) กับผู้จองซื้อพิเศษ บางรายจำนวนรวม [●] ราย โดยจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อพิเศษดังกล่าวตกลงจะจองซื้อในการเสนอขายครั้งแรก คิดเป็นจำนวนรวมเท่ากับ [●] หน่วย

โดยวิธีการจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อพิเศษรายดังกล่าวข้างต้น จะเป็นไปตามวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน จะได้กำหนด ทั้งนี้ หน้าที่ในการจองซื้อและชำระเงินค่าจองซื้อ หน่วยลงทุนของผู้จองซื้อพิเศษอยู่ภายใต้เงื่อนไขต่างๆ ซึ่งรวมถึงการเข้าทำสัญญาซื้อขายหน่วยลงทุน (Purchase Agreement) และสัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Underwriting Agreement) และเงื่อนไขต่างๆ ภายใต้สัญญาข้างต้นเกิดขึ้นเป็นผลสำเร็จโดยไม่มี การบอกเลิกสัญญาดังกล่าว กฟผ. ได้ทำการจองซื้อหน่วยลงทุนในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด เป็นต้น

ในกรณีที่บริษัทจัดการ และผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนพิจารณาแล้ว เห็นว่า เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หรือผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม หรือชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการและผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการและผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนสงวนสิทธิที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นหลังจากการจดทะเบียนกองทุนรวมฯ แล้วเสร็จ และนายทะเบียนได้บันทึกข้อมูลการจัดสรรหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน

แล้วเท่านั้น โดยบริษัทจัดการ และ/หรือนายทะเบียนจะออกและจัดส่งหนังสือแจ้งผลการฝากหลักทรัพย์ หรือใบหน่วยลงทุน (กรณีผู้จองซื้อขอออกเป็นใบหน่วยลงทุน) ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนโดยทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก ทั้งนี้ วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก หมายถึง วันที่ [●] ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของการเสนอขายครั้งแรก

(2) ข้อจำกัดการจัดสรรหน่วยลงทุน

(ก) ข้อจำกัดในการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดรวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกันใด จะเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้น และในการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการและผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อจำกัดดังกล่าวที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”

(ข) เนื่องจากมีการแบ่งแยกจำนวนหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษและ กฟผ. ออกจากหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไปแล้วตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (5) สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะไม่จัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนของเสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษที่ได้รับการจัดสรรแบบผู้จองซื้อพิเศษ หรือ กฟผ. อีก เว้นแต่เป็นการจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจองซื้อของผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ ทั้งนี้ สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละรายรวมทั้งกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ลงทุนรายนั้นต้องไม่เกินอัตราตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน – (2) อัตราการถือหน่วยลงทุน”

(3) ข้อตกลงเรื่องการห้ามขายหน่วยลงทุนของ กฟผ.

อนึ่ง ภายหลังจากปิดการเสนอขายครั้งแรก และการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว กฟผ. จะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมดในการเสนอขายครั้งแรก ทั้งนี้ กฟผ. ได้ตกลงกับบริษัทจัดการ ในฐานะผู้กระทำการแทนกองทุนรวมฯ ว่าจะไม่ขาย โอน หรือจำหน่ายด้วยประการอื่นใดซึ่งหน่วยลงทุนที่ตนจองซื้อจำนวนดังกล่าว เป็นระยะเวลา 5 ปีนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ เว้นแต่เป็นกรณีได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขบางประการ

7.4.4 การจดทะเบียนกองทุนรวมฯ

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

ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้

- (1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่น้อยกว่า 500 ราย
- (2) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใด หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด (กล่าวคือ "อัตราการจัดสรรหน่วยลงทุน" ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.7 "ข้อจำกัดการจัดสรรหน่วยลงทุน" ทำนองนี้)
- (3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่น้อยกว่า 2,000 ล้านบาท ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ
- (4) มีการทำสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (5) มีการทำข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
- (6) มีการทำสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน หรือมีการแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์เป็นกองทุนรวมฯ ได้ อันเนื่องมาจากการขาดคุณสมบัติตามข้อ (1) (2) หรือ (3) ข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.2 "การเสนอขายหน่วยลงทุน - (9) การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน"

7.4.5 วิธีการโอนหน่วยลงทุน

การที่ผู้ถือหน่วยลงทุนซื้อ หรือลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ไม่ว่าจะในทอดใดๆ ไม่ว่าจะเป็นการเสนอขายครั้งแรก หรือการเสนอขายครั้งต่อไป ถือว่าเป็นการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนยอมรับที่จะผูกพันตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการซึ่งได้มีการลงนามโดยผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบจากบริษัทจัดการ

หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ จะอยู่ในรูปแบบไร้ใบหน่วยลงทุน (Scripless) ในกรณีที่มีความจำเป็น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจร้องขอให้นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนให้ได้โดยยื่นคำขอออกใบหน่วยลงทุนตามแบบที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการซึ่งนายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ

ดังกล่าว นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการต้องจัดการให้มีการอภิบาลหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้

1. วิธีการโอนหน่วยลงทุนในระบบไร่โบหน่วยลงทุน

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

2. วิธีการโอนหน่วยลงทุนที่มีโบหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือโบหน่วยลงทุนและประสงค์จะโอนหน่วยลงทุน จะต้องยื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนตามแบบที่กำหนดต่อนายทะเบียน โดยกรอกรายละเอียดให้ครบถ้วนในแบบคำขอโอนหน่วยลงทุนที่ลงนามโดยผู้โอนและผู้รับโอน พร้อมทั้งแนบเอกสารประกอบตามที่นายทะเบียนจะกำหนด และดำเนินการตามขั้นตอนและวิธีการที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด

การโอนหน่วยลงทุนให้มีผลบังคับและใช้ยันกับบุคคลภายนอกได้ และถือว่าได้รับการรับรองโดยนายทะเบียนก็ต่อเมื่อนายทะเบียนทำการบันทึกรายชื่อผู้รับโอนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ตามที่นายทะเบียนกำหนด

ทั้งนี้ นายทะเบียนหรือบริษัทจัดการจะปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนที่จะเป็นผลให้กองทุนรวมฯ มีผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” หรือการโอนที่ไม่ได้ปฏิบัติตามขั้นตอนและวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือ นายทะเบียน และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กำหนด

7.4.6 ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

กองทุนรวมฯ ไม่มีข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุนตามกฎหมายและกฎระเบียบของไทย เว้นแต่การโอนนั้นจะทำให้อัตราการถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ขัดต่อหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”

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

7.4.7 ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกและการถือหน่วยลงทุนหลังจากนั้น ของแต่ละบุคคล รวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์และกฎระเบียบที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ในการพิจารณาความเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามบทบัญญัติที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด (รวมถึงที่แก้ไขเพิ่มเติม) และตามกฎหมายหลักทรัพย์

(1) กลุ่มบุคคลเดียวกัน

เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาความเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกันตามหัวข้อนี้ ให้ถือว่าบุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่ง หรือหลายลักษณะดังต่อไปนี้ หรือตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. จะประกาศกำหนดแก้ไขเพิ่มเติม เป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน

(ก) คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

(ข) นิติบุคคล และผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้นซึ่งถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในนิติบุคคลดังกล่าวไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมด และ

(ค) กองทุนส่วนบุคคลของบุคคลตาม (ก) หรือ (ข) ข้างต้น แต่ทั้งนี้ มิให้รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

(2) อัตราการถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก ให้แก่บุคคลใดๆ (รวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลนั้น) ได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ และจะดำเนินการให้การถือหน่วยลงทุนหลังจากนั้นของบุคคลใดๆ

(รวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลนั้น) ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ยกเว้นกรณีต่อไปนี้

(ก) การจัดสรรหน่วยลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ 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) การจัดสรรหน่วยลงทุนให้บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ที่รับหน่วยลงทุนตามข้อผูกพันภายใต้สัญญารับประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน โดยที่บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถือหน่วยลงทุนในส่วนที่เกินอัตรา 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ไว้ไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 1 ปีดังกล่าว บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถูกจำกัดสิทธิในการออกเสียงลงคะแนน ในส่วนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่เป็นบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกันกับ กฟผ.

(3) อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว

ในการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก จะไม่มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนต่างด้าว แต่อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกแล้ว หากปรากฏว่าผู้ลงทุนต่างด้าวเข้ามาเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการจัดสรรหน่วยลงทุน หรือควบคุมการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวให้เป็นไปตามกฎหมายที่กำหนดอัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าวในกองทุนรวมฯ ที่อาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมใดๆ โดยภายใต้กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ณ ปัจจุบันนี้ สัดส่วนของผู้ลงทุนต่างด้าวจะต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการจะแต่งตั้งนายทะเบียนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามประกาศ ทน. 1/2554 เพื่อควบคุมให้อัตราการถือหน่วยลงทุนเป็นไปตามข้อจำกัดที่เกี่ยวข้อง ภายใต้หลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับ

7.4.8 ผลของกรณีอัตราการถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด

(1) หน้าที่ของบริษัทจัดการ

- (ก) บริษัทจัดการจะต้องรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการทราบหรือควรทราบถึงเหตุที่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังจากการเสนอขายหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน – (2) อัตราการถือหน่วยลงทุน”
- (ข) บริษัทจัดการจะต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันจำหน่ายหน่วยลงทุนในส่วนที่ไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน – (2) อัตราการถือหน่วยลงทุน” ออกไป
- (ค) บริษัทจัดการจะต้องแต่งตั้งนายทะเบียนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามประกาศ ทน. 1/2554 เพื่อควบคุมให้อัตราการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับ และนายทะเบียนจะต้องไม่รับโอนหน่วยลงทุน หรือไม่รับคนต่างด้าวมายื่นเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน หากการรับจดทะเบียนโอนหรือการรับลงทะเบียนดังกล่าวจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวไม่เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนด
- (ง) บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน – (2) อัตราการถือหน่วยลงทุน และ 3. อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว” ไม่มีสิทธิออกเสียงหรือรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนด ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 7.4.8 “ผลของกรณีอัตราการถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด – (2) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน”
- (จ) หากปรากฏแก่บริษัทจัดการว่าหลังพ้นระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุนแล้วบริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันยังคงถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตรา 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ให้บริษัทจัดการดำเนินการตามที่ระบุไว้ข้างต้นโดยอนุโลม

(2) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

- (ก) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัด การถือหน่วยลงทุน – (2) อัตราการถือหน่วยลงทุน และ (3) อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว” จะไม่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และ/หรือ ไม่มีสิทธิออกเสียงในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น
- (ข) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัด การถือหน่วยลงทุน – (2) อัตราการถือหน่วยลงทุน และ (3) อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว” จะไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น ทั้งนี้ จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว ในระหว่างที่บริษัทจัดการยังมีได้ดำเนินการดังกล่าว บริษัทจัดการจะจัดทำบัญชีและแยกเงินที่ไม่อาจจ่ายเป็นเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากบัญชีและทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยไม่นำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ
- (ค) ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันใดที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือไม่เกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น ให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันนั้นตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของแต่ละราย

7.5 การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

7.5.1 หลักเกณฑ์และวิธีการ

การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการจะกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน และได้รับชำระราคาค่าหน่วยลงทุนจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือเป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยการเสนอขายหน่วยลงทุนในลักษณะเป็นการทั่วไปโดยกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ที่จะซื้อหน่วยลงทุนต้องเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ และจำนวนการจองซื้อไม่เกินกว่าสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยเป็นการเสนอขายตามมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน แต่จะไม่เสนอขายให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่จะทำให้กองทุนรวมหรือบริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งกรณีนี้ไม่ต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- (1) ได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้ว (กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 7.5.2 “มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน” ท้ายนี้)

- (2) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย
- (3) ในกรณีที่เป็นการเพิ่มทุนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดคัดค้านการเพิ่มทุนดังกล่าว และ
- (4) ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นกรณียกเว้น เช่น การเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน และได้รับชำระราคาค่าหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน (กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 7.5.3 “ความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.” ทำายนี้)
- (5) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนอีกครั้งหนึ่ง

7.5.2 มติของผู้ถือหน่วยลงทุน วิธีการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จะต้องกระทำตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.13.2 “สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ”

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนอีกครั้งหนึ่ง

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดคัดค้านการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการต้องดำเนินการจัดให้มีข้อมูลดังต่อไปนี้ระบุอยู่ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี

- (1) ในกรณีปกติ (นอกเหนือจากการลงทุนหรือได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินของ กองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในข้อ (2) ข้างท้ายนี้)
- (ก) วัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนจดทะเบียน
 - (ข) จำนวนหน่วยลงทุนเพิ่มทุน ราคาเสนอขาย วิธีการเสนอขายและการจัดสรรหน่วยลงทุน
 - (ค) ในกรณีที่ราคาเสนอขาย หน่วยลงทุน ต่อผู้ลงทุนต่ำกว่าราคาที่เสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่ำกว่าราคาตลาด (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะแสดงเหตุผลที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนในราคาดังกล่าว 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) การกั๊ยืมเงินและผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี) เช่น แหล่งที่มาและจำนวนเงินที่จะกั๊ยืม ทรัพย์สินที่จะนำไปเป็นหลักประกัน และลำดับสิทธิของเจ้าหนี้เงินกั๊ยืมเปรียบเทียบกับผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**พิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่า การเปิดเผยข้อมูลบางรายการตามที่กล่าวข้างต้นก่อนการเข้าทำรายการที่ได้รับมติจาก**ผู้ถือหน่วยลงทุน** จะส่งผลกระทบต่อประโยชน์ที่คาดหมายของ**กองทุนรวมฯ** และ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**โดยรวม **บริษัทจัดการ**อาจไม่ระบุข้อมูลนั้น โดยจะแสดงเหตุผลในการไม่ระบุข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้ง**ผู้ถือหน่วยลงทุน**เพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เมื่อความจำเป็นในการไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นหมดไป **บริษัทจัดการ**จะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**โดยไม่ชักช้า

7.5.3 ความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ในการยื่นคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของ**กองทุนรวมฯ** ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. **บริษัทจัดการ** จะต้องแสดงได้ว่า**กองทุนรวมฯ** มีลักษณะตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งเป็นข้อกำหนดเดียวกันกับที่ต้องปฏิบัติตามเมื่อมีการจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** นอกจากนี้ การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของ**กองทุนรวมฯ** จะต้องไม่ขัดหรือแย้งกับ**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** **กฎหมายหลักทรัพย์** ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย

ให้การอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของ**กองทุนรวมฯ** เป็นอันสิ้นสุดลงเมื่อเกิดกรณีต่อไปนี้

- (1) **บริษัทจัดการ**มิได้เริ่มเสนอขาย**หน่วยลงทุน**เพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของ**กองทุนรวมฯ** ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (2) มูลค่า**หน่วยลงทุน**ที่จำหน่ายได้ เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนใน**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**ตามที่ได้รับมติของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** ในกรณีเช่นนี้ **บริษัทจัดการ**จะคืนเงินค่าจองซื้อ**หน่วยลงทุน**และผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่าย**หน่วยลงทุน**ให้แก่ผู้จองซื้อ**หน่วยลงทุน**ภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขาย**หน่วยลงทุน**นั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อ**หน่วยลงทุน** และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขาย**หน่วยลงทุน**ดังกล่าว ทั้งนี้ หาก**บริษัทจัดการ**ไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้ เพราะพฤติการณ์อันใดอันหนึ่งที่**บริษัทจัดการ**ต้องรับผิดชอบ ให้**บริษัทจัดการ**ชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่**บริษัทจัดการ**คืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

เมื่อการเสนอขาย**หน่วยลงทุน**เสร็จสิ้น **บริษัทจัดการ**จะยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติม**จำนวนเงินทุนจดทะเบียน**ของ**กองทุนรวมฯ** ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขาย**หน่วยลงทุน**เพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของ**กองทุนรวมฯ**

หน่วยลงทุนที่ออกใหม่เนื่องจากการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จะต้องดำเนินการตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ตามหัวข้อ 7.14 “การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ” และข้อกำหนดเกี่ยวกับการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามหัวข้อ 7.3.2 “ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”

7.6 การลดเงินทุนจดทะเบียน

7.6.1 ข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียน

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 7.13.2 “สิทธิในการออกเสียงลงมติ – (2) หลักเกณฑ์และวิธีการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน” นอกจากนี้ การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ตามหัวข้อ 7.14 “การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ”

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (ตามแต่กรณี)

- (ก) เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ
- (ข) จำนวนเงินทุนจดทะเบียน และจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดลงในแต่ละครั้ง
- (ค) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมฯ จากการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

ตามประกาศ ทน. 1/2554 ในการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่เฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และจะต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนทุกครั้งของกองทุนรวมฯ ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และในรายงานประจำปีของกองทุนรวมฯ ด้วย

7.7 การแต่งตั้ง สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนรวมฯ

7.7.1 คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

(1) องค์ประกอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องประกอบด้วยกรรมการซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ บริษัทจัดการจะแต่งตั้งบุคคลต่อไปนี้เป็นกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

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

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาปรับเปลี่ยน หรือแต่งตั้งเพิ่มเติมหรือลดจำนวนบุคคลที่จะเป็นกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนข้างต้นได้ตามความเหมาะสม โดยมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

นางชวินดา หาญรัตนกุล นางชวินดา หาญรัตนกุล ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ของบริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

นางชวินดา หาญรัตนกุล จบการศึกษาในระดับปริญญาโท บริหารธุรกิจ (เศรษฐศาสตร์) จาก University of Missouri Columbia ประเทศสหรัฐอเมริกา และระดับปริญญาตรี วิทยาศาสตร์ บัณฑิต สาขาวิชาสถิติ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

นายไพรัช มิคะเสน 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) จาก จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายกฤษณ์ ณ สงขลา นายกฤษณ์ ณ สงขลา ดำรงตำแหน่งเป็นผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

นายกฤษณ์ ณ สงขลา จบการศึกษาในระดับปริญญาโท บริหารธุรกิจจากมหาวิทยาลัยขอนแก่น และหลักสูตร Mini Master of Financial Economic จากสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์และระดับปริญญาตรี บริหารธุรกิจ (การเงินและการธนาคาร) จากมหาวิทยาลัยรามคำแหง

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

นายสมบัติ ศานติจारी สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี ด้านวิศวกรรมเครื่องกล จากมหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ และปริญญาโท จากมหาวิทยาลัยลามาร์ (Lamar) สหรัฐอเมริกา

(2) การถอดถอนและเปลี่ยนตัวกรรมการคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทจัดการมีอำนาจในการถอดถอนหรือเปลี่ยนตัวกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน และแต่งตั้งกรรมการรายใหม่ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด แต่ทั้งนี้ กรรมการคนหนึ่ง ในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องเป็นผู้จัดการกองทุนรวมฯ เสมอ

(3) สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนมีสิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

- (ก) ให้คำปรึกษา คำแนะนำแก่**บริษัทจัดการ**เกี่ยวกับการลงทุนของ**กองทุนรวมฯ** ใน**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** รวมถึงการบริหารจัดการ**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** ที่**กองทุนรวมฯ** ลงทุน เมื่อได้รับการร้องขอโดย**บริษัทจัดการ**
- (ข) แจ้งแก่**บริษัทจัดการ**ให้ทราบถึงการที่กรรมการรายใดมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในเรื่องที่ต้องให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำ ทั้งนี้ กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม จะต้องไม่เข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

7.7.2 บริษัทจัดการ

ในการบริหารจัดการ**กองทุนรวมฯ** **บริษัทจัดการ**จะดำเนินการตาม**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** ที่ได้รับอนุมัติจาก**สำนักงาน ก.ล.ต.** ทั้งนี้ สิทธิและภาระผูกพันของ**บริษัทจัดการ**เป็นไปตามที่กำหนดไว้ดังต่อไปนี้

(1) สิทธิของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมีอำนาจโดยทั่วไปในการบริหารจัดการ**ทรัพย์สิน**ของ**กองทุนรวมฯ** โดยมีสิทธิดังต่อไปนี้

- (ก) สิทธิในการบริหารและจัดการ**กองทุนรวมฯ** ให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ และนโยบายการลงทุนของ**กองทุนรวมฯ** ตลอดจน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับ**บริษัทจัดการ** มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวนกฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่ง**กองทุนรวมฯ** หรือ**บริษัทจัดการ** (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการ**กองทุนรวมฯ**) หรือทั้ง**กองทุนรวมฯ** และ**บริษัทจัดการ**เป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา
- (ข) สิทธิในการปฏิเสธคำขอโอนหน่วยลงทุน หากการโอนหน่วยลงทุนนั้นไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของ**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** และ/หรือกฎหมายหลักทรัพย์ หรือหากการอนุมัติการโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามข้อกำหนดใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** หรือ**กฎหมายหลักทรัพย์**
- (ค) สิทธิในการได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการ**กองทุนรวมฯ** และหักค่าใช้จ่ายจาก**กองทุนรวมฯ** ตามข้อกำหนดใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ**

- (ง) สิทธิในการขอคำปรึกษาและคำแนะนำจากคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนในเรื่องที่เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการบริหารจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุน
- (จ) สิทธิในการถอดถอนกรรมการหรือแต่งตั้งกรรมการคนใหม่ในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนตามที่เห็นว่าเหมาะสมตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
- (ฉ) มีสิทธิและอำนาจในการเข้าทำเอกสารธุรกรรม และใช้สิทธิหรือดำเนินการตามที่กำหนดไว้ในเอกสารธุรกรรม รวมทั้งใช้ดุลพินิจเพื่อผ่อนผันกรณีผิดนัดที่เกิดขึ้นภายใต้เอกสารธุรกรรมตามที่เห็นสมควร
- (ช) สิทธิและอำนาจในการดำเนินการลงนามในเอกสารใดๆ และเข้าผูกพันในธุรกรรมใดๆ ในนามของกองทุนรวมฯ ภายใต้ขอบเขตของโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติของผู้ถือหน่วยลงทุน และกฎหมายหลักทรัพย์ และ
- (ซ) สิทธิและอำนาจอื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการใดๆ ที่อาจแตกต่างไปจากที่กำหนดไว้ในเอกสารธุรกรรมตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร เพื่อประโยชน์และความคล่องตัวในการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ และประโยชน์ของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม ตราบเท่าที่ไม่กระทบต่อสาระสำคัญของเอกสารธุรกรรม

(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 โครงการจัดการกองทุนรวมฯ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวนฉบับร่างที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
3. จัดให้กองทุนรวมฯ มีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุดต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดอายุของกองทุนรวมฯ และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้กองทุนรวมฯ มีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554
4. แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการตามข้อกำหนด เงื่อนไข 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 และการโฆษณาต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาเพื่อสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
 7. ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะตั้งบริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นผู้ทำหน้าที่ในการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ จะลงทุนในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน
 8. ประชาสัมพันธ์การขายหน่วยลงทุนอย่างกว้างขวางเพื่อให้มีการกระจายข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนอย่างแพร่หลาย
 9. ในการจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานและในการควบคุมการจัดการดังกล่าว บริษัทจัดการต้องดำเนินการและควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เข้าทำหรือจะเข้าทำเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างที่นำทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ไปจัดหาผลประโยชน์ มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน

10. ได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์
11. ในการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องทำให้มั่นใจได้ว่ากองทุนรวมฯ จะไม่ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง โดยจะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น และบริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์
12. ดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันได้ถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง รวมกันเกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ
13. ดำเนินการที่จำเป็นเพื่อควบคุมดูแลและให้มั่นใจได้ว่าการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนต่างด้าว ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ไม่เกินสัดส่วนที่บังคับใช้ซึ่งกำหนดโดยกฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน
14. เพิ่มหรือลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ตลอดจนหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่ประกาศใช้บังคับโดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ ตลาดหลักทรัพย์
15. จ่ายผลตอบแทนการลงทุนหรือเงินแบ่งปันส่วนทุนจากกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ รวมทั้งเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
16. จัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ จะได้มา และการประเมินค่าทรัพย์สินดังกล่าวในครั้งถัดๆ มาให้เป็นไป

ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ได้กำหนดไว้

17. ดำเนินการเลิกกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์
18. จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบงานที่เหมาะสมสำหรับการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้
 - 1) การคัดเลือกและดูแลบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวมฯ ให้มีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมกับการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ และดำเนินการให้มั่นใจได้ว่าบุคลากรที่แต่งตั้งดังกล่าวมีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมเพื่อบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ
 - 2) การวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุนรวมฯ รวมทั้งการตรวจสอบและสอบทาน (การทำ Due Diligence) ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวมฯ และทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่ถูกต้อง และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน และ
 - 3) การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
19. บริษัทจัดการจะต้องบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ด้วยตนเอง และไม่มอบหมายอำนาจให้บุคคลอื่นใด เว้นแต่บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุนรวมฯ เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีใช่ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และการปฏิบัติการดำเนินงานสนับสนุน ทั้งนี้ การมอบหมายดังกล่าว (ถ้ามี) ต้องเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
20. ในส่วนของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนในรูปแบบของสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่ง

รายได้อันรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

- 1) **บริษัทจัดการ**จะต้องดำเนินการให้ **กฟผ.** และผู้ประกอบกิจการ
โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นคู่สัญญารายอื่นใด จัดให้มีกลไกให้
บริษัทจัดการหรือผู้ที่**บริษัทจัดการ**มอบหมายสามารถเข้า
ตรวจสอบหรือสอบย้อนความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่
กองทุนรวมฯ ได้รับตามข้อตกลง ตลอดจนจัดส่งรายงานหรือ
ข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่อ**บริษัทจัดการ**เพื่อใช้ในการติดตามและ
ตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ดังกล่าว และ
 - 2) **บริษัทจัดการ**ต้องดำเนินการติดตามและตรวจสอบความถูกต้อง
ครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่**กองทุนรวมฯ** ได้รับอย่างสม่ำเสมอ
และหากพบความผิดพลาดหรือข้อบกพร่องที่อาจทำให้**กองทุน
รวมฯ** ไม่ได้รับส่วนแบ่งรายได้ที่ถูกต้องครบถ้วนตามข้อตกลง **บริษัท
จัดการ**ต้องดำเนินการหรือมอบหมายให้ผู้เชี่ยวชาญดำเนินการให้
กฟผ. ปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าว
21. ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**มีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศหรือ
หน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย
ของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าจะที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น
ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของ
ประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น **บริษัทจัดการ**สงวนสิทธิที่จะปฏิบัติการและ
ดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมาย
ของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึง การเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของ**ผู้ถือหน่วย
ลงทุน** การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** ตลอดจนมี
สิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือ
ข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ
22. ดำเนินการอื่นๆ เพื่อให้เป็นไปตามและบรรลุวัตถุประสงค์ของ**กองทุนรวมฯ**
และรักษาผลประโยชน์ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ภายใต้ขอบเขตอำนาจหน้าที่
และความรับผิดชอบของ**บริษัทจัดการ** แต่ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้อง
ไม่ขัดหรือแย้งกับ**กฎหมายหลักทรัพย์** และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

23. ตรวจตราสภาพทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(ข) การลงทุน

1. เข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ในนามของกองทุนรวมฯ 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/หรือเงินตอบแทนอื่นใดจากกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

(ง) การแต่งตั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ

1. จัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 และแต่งตั้งบุคคลเข้าแทนที่กรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งต้องเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่

กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และเป็นไปตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้ใน
โครงการจัดการกองทุนรวมฯ

2. จัดให้มีการแต่งตั้งบุคลากรที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศที่
เกี่ยวข้องซึ่งออกตามพ.ร.บ. หลักทรัพย์ และได้รับความเห็นชอบจาก
คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้จัดการกองทุนรวมฯ
เพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการ
กองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่ใช้บังคับกับบริษัทจัดการ และปฏิบัติหน้าที่โดย
ยึดมั่นในจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพที่ได้รับความ
เห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องรายงานการแต่งตั้ง
และการสิ้นสุดการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
ตามประกาศที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งเปิดเผยรายชื่อผู้จัดการ
กองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานหรือ
เอกสารที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และเปิดเผยไว้
บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูล ให้
บริษัทจัดการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันภายใน 14 วันนับแต่วันที่มีการ
เปลี่ยนแปลง
3. แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์โดยการ
แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ (เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้แต่งตั้ง
ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่) ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์
กำหนดและเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
4. แต่งตั้งนายทะเบียน และเปลี่ยนตัวนายทะเบียนโดยการแต่งตั้งนาย
ทะเบียนรายใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ กำหนด และ
แจ้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถึงการแต่งตั้งนายทะเบียน ตลอดจนติดตาม
ตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียนให้เป็นไปตามข้อกำหนด
เกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ว่า
ด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจน
ข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
5. แต่งตั้งนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่า
ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเป็นผู้ประเมินค่าซึ่งจะประเมินค่าทรัพย์สิน
โครงสร้างพื้นฐานตามกฎหมายหลักทรัพย์

6. แต่งตั้งที่ปรึกษา (ถ้ามี) เพื่อปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาของ **บริษัทจัดการ และ/หรือของกองทุนรวมฯ** หรือบุคคลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเพื่อปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับ**กองทุนรวมฯ** อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษากฎหมาย
7. แต่งตั้ง**ผู้สอบบัญชี**ของ**กองทุนรวมฯ** ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่**สำนักงาน ก.ล.ต.** ให้ความเห็นชอบ และเปลี่ยนตัว**ผู้สอบบัญชี**ใหม่ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว
8. แต่งตั้ง**ผู้ชำระบัญชี**ของ**กองทุนรวมฯ** โดยความเห็นชอบของ**สำนักงาน ก.ล.ต.** เพื่อทำหน้าที่เก็บรวบรวมและแบ่งทรัพย์สินของ**กองทุนรวมฯ** ให้แก่**ผู้ถือหน่วยลงทุน** รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ที่กำหนดไว้ใน**กฎหมายหลักทรัพย์** และดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้น เมื่อมีการเลิก**กองทุนรวมฯ**
9. จัดให้มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก**สำนักงาน ก.ล.ต.** เพื่อทำหน้าที่ขาย**หน่วยลงทุน**หรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุนรายย่อย

(จ) **หน้าที่ความรับผิดชอบอื่นๆ**

1. จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนกองทรัพย์สินอันได้แก่เงินที่ได้รับจากการจำหน่าย**หน่วยลงทุน** เป็น**กองทุนรวมฯ** ต่อ**สำนักงาน ก.ล.ต.** ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขาย**หน่วยลงทุน** ทั้งนี้ ตามมาตรา 124 แห่ง **พ.ร.บ. หลักทรัพย์** และประกาศที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว
2. จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียน**หน่วยลงทุน**เป็น**หลักทรัพย์จดทะเบียน** ต่อ**ตลาดหลักทรัพย์**ภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียน**กองทุนรวมฯ** หรือนับแต่วันปิดการเสนอขาย**หน่วยลงทุน**เพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนของ**กองทุนรวมฯ** แล้วแต่กรณี
3. ดูแลให้ข้อมูลพันธะระหว่าง**ผู้ถือหน่วยลงทุน**กับ**บริษัทจัดการ**และ**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** เป็นไปตาม**กฎหมายหลักทรัพย์** ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว ตลอดเวลา โดยในกรณีที่ข้อกำหนดใน**ข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุน**กับ**บริษัทจัดการ**หรือ**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** ขัดหรือแย้งกับ**หลักเกณฑ์ในกฎหมายหลักทรัพย์** และ/หรือประกาศ กฎ และ/หรือคำสั่ง

นั้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และ/หรือ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า

4. เรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนและขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนโดยให้ เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์
5. ในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องแสดงข้อมูลเพื่อ ประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึง ความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ขอมติ และ ผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องดังกล่าว
6. ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่บริษัทจัดการต้องให้ความเห็นตาม กฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความสมเหตุสมผลของ การประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และในเรื่องที่จะต้องได้รับมติ อนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน
7. ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนหรือ หลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะออกหรือจัดให้มีการ ออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน โดยมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐาน แสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคล อื่นได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุน กับบริษัทจัดการ
8. ดำเนินการกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของบริษัทจัดการ ปฏิบัติงานตามกฎหมายหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมาย ดังกล่าว รวมทั้งจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ได้รับความ เห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
9. อำนวยความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมาย จากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตน ในส่วนที่เกี่ยวกับกองทุนรวมฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
10. จัดทำบัญชีและเก็บทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยแยกไว้ต่างหากจาก ทรัพย์สินของบริษัทจัดการ และนำทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ และ

ผลประโยชน์ที่ได้จากการนำทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ไปลงทุนไปฝากไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์

11. จัดทำและจัดเก็บบัญชีและบันทึกแสดงการลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
12. จัดให้มีทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
13. จัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
14. จัดให้มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
15. จัดทำงบการเงินของกองทุนรวมฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์และนำส่งงบการเงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์
16. จัดทำรายงานประจำปีของกองทุนรวมฯ โดยมีข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และส่งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุทธรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวมฯ
17. รายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ โดยไม่ชักช้าเมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนหรือมีไว้ อย่างมีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้อง
18. จัดทำ จัดให้มีการทำ จัดส่ง รายงาน และเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
19. ติดตาม ดำเนินการ และสั่งการต่อบุคคลต่างๆ ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบตามสัญญาต่างๆ อาทิ ผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุนรวมฯ ที่ปรึกษาและผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนตามสัญญาแต่งตั้งที่เกี่ยวข้อง และติดตามตรวจสอบการปฏิบัติตามหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคคลดังกล่าวภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องและการปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ รวมถึงดำเนินการ

ตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้ง และ/หรือตามที่ **ผู้ถือหน่วยลงทุน** ร้องขอ และ

20. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่ **กฎหมายหลักทรัพย์** กำหนดว่าเป็นหน้าที่ของ **บริษัทจัดการ**

(3) **เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวบริษัทจัดการ**

กองทุนรวมฯ อาจเปลี่ยน **บริษัทจัดการ** ได้เมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ และ/หรือเมื่อได้รับการอนุมัติเห็นชอบจาก **สำนักงาน ก.ล.ต.**

- (ก) เมื่อ **ผู้ถือหน่วยลงทุน** มีมติโดยเสียงข้างมากของ **ผู้ถือหน่วยลงทุน** ซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยน **บริษัทจัดการ** และมีการแต่งตั้ง **บริษัทจัดการ** รายใหม่ขึ้น ในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของ **กองทุนรวมฯ**
- (ข) ในกรณีที่ **บริษัทจัดการ** ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม หรือในกรณีที่ **บริษัทจัดการ** ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่ **บริษัทจัดการ** ได้
- (ค) ในกรณีที่ **สำนักงาน ก.ล.ต.** สั่งเพิกถอน **บริษัทจัดการ** จากการบริหารจัดการ **กองทุนรวมฯ** ตามมาตรา 128 ของ **พ.ร.บ. หลักทรัพย์**
- (ง) ในกรณีที่ที่ประชุม **ผู้ถือหน่วยลงทุน** มีมติเห็นชอบการเปลี่ยนแปลงแก้ไขนโยบายในการจัดการที่กำหนดไว้ใน **โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** หรือมีการแก้ไขเพิ่มเติม **กฎหมายหลักทรัพย์** และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้ **บริษัทจัดการ** ไม่สามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับประกาศ คำสั่ง ระเบียบ และข้อบังคับดังกล่าว หรือเป็นการเปลี่ยนแปลง แก้ไขเพิ่มเติมในลักษณะที่มีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่ **บริษัทจัดการ** และ **บริษัทจัดการ** ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป **บริษัทจัดการ** ขอสงวนสิทธิในการไม่รับหน้าที่ในการจัดการ **กองทุนรวมฯ** ต่อไป ทั้งนี้ **บริษัทจัดการ** จะต้องแจ้งต่อ **ผู้ถือหน่วยลงทุน** เป็นลายลักษณ์อักษรว่าไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป โดยมีเงื่อนไขว่า **บริษัทจัดการ** จะต้องเสนอชื่อ **บริษัทจัดการ** รายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่ **กฎหมายหลักทรัพย์** กำหนด (เว้นแต่ **ผู้ถือหน่วยลงทุน** ประสงค์จะจัดหา **บริษัทจัดการ** รายใหม่เอง) โดยที่ประชุม **ผู้ถือหน่วยลงทุน** จะดำเนินการแต่งตั้ง **บริษัทจัดการ** รายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่ **กฎหมายหลักทรัพย์** กำหนด เพื่อทำหน้าที่จัดการ **กองทุนรวมฯ** ตามที่ระบุไว้ใน **โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** แทน **บริษัทจัดการ** ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจาก **บริษัทจัดการ**

ในการเปลี่ยน**บริษัทจัดการ**หากเป็นกรณีที่**กฎหมายหลักทรัพย์**กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจาก**สำนักงาน ก.ล.ต.** ก็ให้ดำเนินการขอความเห็นชอบดังกล่าวก่อน **บริษัทจัดการ**จะต้องปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะมีการแต่งตั้ง**บริษัทจัดการ**รายใหม่ อย่างไรก็ดี หากเป็นกรณีที่**บริษัทจัดการ**ได้ทำการแจ้งการลาออกจากการเป็น**บริษัทจัดการ**เป็นลายลักษณ์อักษรตามข้อ (ง) ข้างต้นนี้จนครบถ้วนแล้ว แต่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ไม่เห็นชอบกับการแต่งตั้ง**บริษัทจัดการ**รายใหม่ที่**บริษัทจัดการ**เสนอชื่อ หรือ**กองทุนรวมฯ** และ/หรือ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ไม่สามารถแต่งตั้ง**บริษัทจัดการ**รายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับนับจากวันที่ได้รับแจ้งจาก**บริษัทจัดการ** **บริษัทจัดการ**สงวนสิทธิที่จะเลิก**กองทุนรวมฯ** โดยในกรณีดังกล่าว จะถือว่า**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ทุกรายได้ให้ความเห็นชอบกับการเลิก**กองทุนรวมฯ** แล้ว

ในการปฏิบัติหน้าที่ของ**บริษัทจัดการ**ในเวลาใดๆ หลังจาก**ผู้ถือหน่วยลงทุน**มีมติเปลี่ยนตัว**บริษัทจัดการ**แล้วตามที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) หรือภายหลังจากวันสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่**บริษัทจัดการ**ตามข้อ (ง) ข้างต้น **บริษัทจัดการ**จะยังคงมีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการตามอัตราที่ระบุไว้ใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** โดยคำนวณจำนวนค่าธรรมเนียมการจัดการตามระยะเวลาที่ปฏิบัติหน้าที่จริง

(4) การดำเนินการเกี่ยวกับการจัดให้**บริษัทจัดการ**อื่นเข้าจัดการ**กองทุนรวม**ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**ไม่สามารถดำรงเงินกองทุน

บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้มีการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจที่เพียงพอรองรับค่าใช้จ่าย เพื่อให้สามารถประกอบธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง และรองรับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการปฏิบัติงานผิดพลาด ตลอดจนปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในการดำเนินการสำหรับกรณีที่**บริษัทจัดการ**ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการ**กองทุนรวม** การจัดการ**กองทุน**ส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็น**หน่วยลงทุน** และการเป็นผู้จัดการ**เงินทุน**สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และข้อกำหนดกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้

7.7.3 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

(1) สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลประโยชน์มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- (ก) ได้รับค่าตอบแทนจากการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ข) ตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ของบริษัทจัดการอย่างเคร่งครัดด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถของผู้ประกอบวิชาชีพเพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม ตลอดจนระมัดระวังดูแลรักษาทรัพย์สินดังเช่นผู้ประกอบวิชาชีพดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ
- (ค) ลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกับบริษัทจัดการในนามผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ง) ลงนามในเอกสารที่รับรองการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนซึ่งได้ฝากไว้ในบัญชีเพื่อการจองซื้อหน่วยลงทุน และลงนามในเอกสารที่รับรองว่าเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนได้ฝากเข้าในบัญชีดังกล่าวแล้ว เพื่อยื่นเอกสารดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. และให้การสนับสนุนการจัดตั้งและการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ กับสำนักงาน ก.ล.ต.
- (จ) กำกับดูแล ตรวจสอบ และถ่วงดุลให้บริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ และโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด

- (ฉ) รับฝากทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือทรัพย์สินของบุคคลอื่นซึ่งผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับฝากไว้
- (ช) ควบคุม และติดตามดูแลให้การเบิกจ่าย การจ่าย และการส่งมอบเงิน เอกสาร หรือทรัพย์สินอื่นใดของกองทุนรวมฯ เป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ รวมถึงสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- (ฌ) จัดทำบัญชีแสดงการรับจ่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ
- (ฉล) ดำเนินการฟ้องร้องบังคับคดีให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหน้าที่ของตนหรือฟ้องร้องเรียกค่าชดเชยความเสียหายจากบริษัทจัดการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ) (ถ้ามี)
- (ฌม) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหุ้นรายละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ
- (ฉน) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ) (ถ้ามี)
- (จ) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญามากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ)
- (จข) แจ้งให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประเมินค่าใหม่โดยพลัน เมื่อผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่าเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกิดขึ้น อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อเห็นว่าจำเป็นต้องประเมินค่าใหม่เพื่อกองทุนรวมฯ

- (จ) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงเรื่องที่ต้องได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย
- (ฉ) ดำเนินการให้มีการรับหรือชำระเงินจากบัญชีของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ โดยต้องเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และ/หรือ ข้อกำหนดของเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (ตามแต่กรณี)
- (ง) ไม่กระทำการอันเป็นการขัดกับประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุน ไม่ว่าการกระทำนั้นจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ดูแลผลประโยชน์เองหรือประโยชน์ของผู้อื่น เว้นแต่เป็นการเรียกค่าตอบแทนในการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเป็นการดำเนินการในลักษณะที่เป็นธรรมและได้เปิดเผยข้อมูลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนอย่างพอเพียงแล้ว โดยผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้ทราบข้อมูลดังกล่าวมิได้แสดงการคัดค้าน
- (ด) ในกรณีที่การดำเนินการใดต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการไม่ดำเนินการขอมติ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนได้
- (ต) มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบอื่นตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และ
- (ถ) ปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ท) ดำเนินการตรวจสอบตราสภาพทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(2) เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์

บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

- (ก) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ และมีการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ขึ้น ในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุนรวมฯ

- (ข) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำการใดๆ ที่ขัดต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุนในลักษณะที่มีนัยสำคัญและไม่สามารถเยียวยาได้
- (ค) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์หรือธุรกิจสถาบันการเงิน หรือในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้
- (ง) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำความผิดอาญาเกี่ยวกับทรัพย์สินตามบทบัญญัติในหมวด 1 หมวด 3 หมวด 4 หมวด 5 หรือหมวด 7 ของลักษณะ 12 แห่งประมวลกฎหมายอาญา
- (จ) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ปฏิบัติหน้าที่หรือความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ฉ) ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ที่สำคัญอันเนื่องมาจากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายหลักทรัพย์ หรือกรณีอื่นใดอันมีผลให้บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถตกลงกันได้ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าวมีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ และผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ดังกล่าวต่อไป ในกรณีดังกล่าว ผู้ดูแลประโยชน์มีสิทธิบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์ได้ โดยบอกกล่าวให้บริษัทจัดการทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 90 วัน
- (ช) ในกรณีที่ผู้ดูแลประโยชน์ขาดคุณสมบัติข้อใดข้อหนึ่งตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์จัดการแก้ไขคุณสมบัติให้ถูกต้องภายใน 15 วัน นับตั้งแต่วันถัดจากวันที่บริษัทจัดการทราบหรือควรได้ทราบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว หรือวันถัดจากวันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ตรวจพบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว และบริษัทจัดการจะแจ้งการแก้ไขการขาดคุณสมบัติดังกล่าวให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 3 วันทำการ นับตั้งแต่วันถัดจากวันที่ผู้ดูแลประโยชน์แก้ไขการขาดคุณสมบัติเสร็จสิ้น ในกรณีที่ผู้ดูแลประโยชน์มิได้ทำการแก้ไขการขาดคุณสมบัติให้ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการขออนุญาตเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันถัดจากวันที่ครบกำหนดเวลาให้แก้ไข เมื่อได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว บริษัทจัดการจะ

แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่แทนผู้ดูแลผลประโยชน์เดิมโดยพลัน ทั้งนี้ เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. จะสั่งการเป็นอย่างอื่น

- (ข) เมื่อมีผู้ใดเสนอหรือยื่นคำร้องต่อศาลหรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในส่วนที่เกี่ยวข้องกับผู้ดูแลผลประโยชน์ (ก) เพื่อเลิกกิจการของผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดที่คล้ายคลึงกัน หรือ (ข) เพื่อฟื้นฟูกิจการ ประนอมหนี้ หรือผ่อนผันการชำระหนี้ จัดการทรัพย์สิน ชำระบัญชี หรือร้องขออื่นใดที่คล้ายคลึงกัน ภายใต้กฎหมายปัจจุบันหรือในอนาคต หรือภายใต้ข้อบังคับต่างๆ และคำเสนอหรือคำร้องดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนภายใน 60 วัน
- (ฅ) เมื่อหน่วยงานหรือองค์กรของรัฐมีความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ว่ามีความผิด หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงและแจ้งให้บริษัทจัดการทราบหรือประกาศเป็นการทั่วไป
- (ณ) เมื่อมีการบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์นอกเหนือจากกรณีที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ประสงค์จะบอกเลิกสัญญาบอกกล่าวให้ผู้ดูแลอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรไม่น้อยกว่า 60 วัน

เนื่องจากกฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้กองทุนรวมต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์ ดังนั้นในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์หมดหน้าที่ลงตามเงื่อนไขการเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ดูแลผลประโยชน์นั้นต้องทำหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ ต่อไปอย่างสมบูรณ์ จนกว่าจะจัดการโอนและส่งมอบทรัพย์สินและเอกสารหลักฐานทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้น หรือตามคำสั่งของบริษัทจัดการ หรือสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็น เพื่อให้การโอนและส่งมอบทรัพย์สิน และเอกสารทั้งหลายเป็นไปโดยเรียบร้อยให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ภายในเวลาอันสมควรเพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่เป็นไปด้วยความต่อเนื่อง ทั้งนี้ ผู้ดูแลประโยชน์ยังคงได้รับค่าตอบแทนตามอัตราปกติที่คิดได้ภายใต้สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ จนกว่าการจัดการโอนทรัพย์สินและเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ หรือ ตามคำสั่งของบริษัทจัดการ หรือสำนักงาน ก.ล.ต. จะแล้วเสร็จ

ในกรณีที่สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์สิ้นสุดลง ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิได้รับเงินค่าตอบแทน และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ถึงกำหนดชำระแต่ยังมิได้ชำระให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ตามสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งเกิดขึ้นก่อนการสิ้นสุดของสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยค่าตอบแทน และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใด จะคำนวณถึงวันที่

ผู้ดูแลผลประโยชน์ทำหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ อย่างสมบูรณ์ตามสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

(3) สถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ

ชื่อ ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ 90 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการเก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ หรือเอกสารที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ซึ่งรวมถึงเอกสารการทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนทั้งหมด ไว้ ณ สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ เว้นแต่ทรัพย์สิน ซึ่งโดยลักษณะของทรัพย์สินนั้นไม่สามารถเก็บรักษาไว้ ณ สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ หรือในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ตกลงเป็นประการอื่น

ผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องแจ้งให้บริษัทจัดการทราบโดยพลันเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงสถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลประโยชน์รายใหม่ บริษัทจัดการจะจัดเก็บเอกสารสำคัญและทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ไว้ที่สำนักงานของผู้ดูแลประโยชน์รายใหม่

7.7.4 นายทะเบียนหน่วยลงทุน

(1) การแต่งตั้งนายทะเบียน

บริษัทจัดการจะแต่งตั้งนิติบุคคลต่อไปนี้เป็นผู้ที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์จากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียน เพื่อปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับการจัดทำ บันทึก และเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องและข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียน

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 บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียน หลักทรัพย์จากสำนักงาน ก.ล.ต. และได้รับความเห็นชอบจากตลาดหลักทรัพย์ ให้ทำหน้าที่ เป็นนายทะเบียนของกองทุนรวมฯ ได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ

(2) สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของนายทะเบียน

นายทะเบียนมีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- (ก) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจากกองทุนรวมฯ สำหรับการปฏิบัติหน้าที่เป็นนายทะเบียน
- (ข) จัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ซึ่งอย่างน้อยประกอบด้วยรายการ ข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในประกาศสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ค) เก็บรักษาทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ไว้ที่สำนักงานของนายทะเบียน
- (ง) จัดทำและบันทึกทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นปัจจุบันตามความเป็นจริง
- (จ) กำหนดระเบียบวิธีปฏิบัติในเรื่องเกี่ยวกับการโอน การจำหน่าย การอายัด การออกใบหน่วยลงทุนหรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนหรือสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน และการอื่นใดที่จำเป็น และปิดประกาศระเบียบวิธีปฏิบัติดังกล่าวไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการของนายทะเบียน
- (ฉ) จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่สามารถป้องกันการกระทำโดยมิชอบอันอาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และระบบการเก็บรักษา รวบรวมและประมวลผลข้อมูล ตลอดจนระบบสำรองข้อมูล ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ช) อำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในการตรวจดูหรือขอสำเนาทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระหว่างเวลาทำการของนายทะเบียน ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ซ) ปฏิเสธคำขอลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนกรณีที่มีการโอนหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และ/หรือกฎหมายหลักทรัพย์ หรือหากการรับลงทะเบียนจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และ/หรือกฎหมายหลักทรัพย์ หรือเกินอัตราการถือหน่วยลงทุนที่กำหนด

(ฉ) จ่ายเงินปันผล และเงินลดทุน และ

(ญ) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามกฎหมายหลักทรัพย์ เกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และหน้าที่อื่นที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน

7.7.5 ผู้ประเมินค่าของกองทุนรวมฯ

(1) การแต่งตั้งผู้ประเมินค่า

ในการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการได้แต่งตั้งบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินต่อไปนี้ให้ทำหน้าที่ประเมินค่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อกำหนดในการประเมินค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

ชื่อ : บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด

ที่อยู่ : 193/136-137 อาคารเลคริชดา 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 แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

หมายเลขโทรศัพท์ : 0-2-632-7155-6

หมายเลขโทรสาร : 0-2632-7157

ในการแต่งตั้งผู้ประเมินค่าหลังจากกองทุนรวมฯ ได้ดำเนินการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการจะต้องแต่งตั้งบริษัทประเมินค่าซึ่งมีคุณสมบัติและความเชี่ยวชาญครบถ้วนในการปฏิบัติหน้าที่ประเมินค่าหรือตรวจสอบการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ หรือประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใหม่ที่กองทุนรวมฯ จะลงทุนตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อกำหนดในการประเมินค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ การประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน จะกระทำโดยผู้ประเมินค่ารายเดียวกันติดต่อกันเกิน 2 ครั้งมิได้

(2) สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ประเมินค่า

ผู้ประเมินค่า มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักดังต่อไปนี้

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

7.7.6 ที่ปรึกษากองทุนรวมฯ

(1) ที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้ง เปลี่ยนตัว หรือยกเลิกการแต่งตั้งบุคคลใดๆ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของกองทุนรวมฯ อย่างไรก็ตาม บุคคลดังกล่าวจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนหรือจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ หรือการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ บุคคลดังกล่าวจะต้องปฏิบัติหน้าที่ 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. จัดเตรียมความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของรายงานการประเมินค่าซึ่งความเห็นดังกล่าวต้องเปิดเผยในหนังสือชี้ชวนด้วย

3. ในกรณีที่**ที่ปรึกษาทางการเงิน**มีการจัดทำประมาณการทางการเงินของ**กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ซึ่งแสดงการวิเคราะห์ในกรณีพื้นฐาน (Base Case)และการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ให้อธิบายความแตกต่างระหว่างรายงานการ**ประเมินค่า**กับประมาณการทางการเงินดังกล่าว (ถ้ามี) ด้วย
4. ให้ความเห็นเกี่ยวกับข้อได้เปรียบและข้อเสียเปรียบของสิทธิของ**ผู้ถือหุ้นรายลงทุน** เปรียบเทียบกับสิทธิของเจ้าหนี้และบุคคลอื่นๆ ที่มีสิทธิเหนือรายได้ในอนาคตดังกล่าว (เฉพาะในกรณีที่**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**ที่**กองทุนรวมฯ** จะลงทุนเป็นสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตและ**กองทุนรวมฯ** มิได้เป็นบุคคลเดียวที่มีสิทธิได้รับรายได้ในอนาคตทั้งจำนวน)
5. มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจาก**กองทุนรวมฯ** ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของ**กองทุนรวมฯ** ตามสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน
6. ให้อำนาจปรึกษาและคำแนะนำ และให้ความช่วยเหลือแก่**บริษัทจัดการ**เกี่ยวกับการจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** (ซึ่งรวมถึงการรับรองความถูกต้องและสมบูรณ์ของข้อมูลที่แสดงไว้ในเอกสารคำขอที่ยื่นต่อ**สำนักงาน ก.ล.ต.** เพื่อการจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ**) การระดมทุน และการวางแผนกลยุทธ์ในการลงทุน และ
7. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน (ถ้ามี)

(ข) **ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก**

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

รายละเอียดติดต่อของ**ที่ปรึกษาทางการเงิน**มีดังนี้

ชื่อ : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : 9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร
กรุงเทพมหานคร 10900

หมายเลขโทรศัพท์ : 0-2544-1000

หมายเลขโทรสาร : 0-2544-2185

(2) ที่ปรึกษาอื่น

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้ง เปลี่ยนตัว หรือยกเลิกการแต่งตั้งบุคคลใดๆ เป็นที่ปรึกษาอื่นๆ ของกองทุนรวมฯ 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) มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจาก**กองทุนรวมฯ** ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะที่ปรึกษาของ**กองทุนรวมฯ** ตามสัญญาให้บริการที่ปรึกษา
- (ข) ให้คำปรึกษาและคำแนะนำแก่**บริษัทจัดการ**เกี่ยวกับการจัดตั้งหรือบริหารจัดการ**กองทุนรวมฯ** ตามขอบเขตที่ตกลงกัน และ
- (ค) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการที่ปรึกษา

7.7.7 บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง

(1) ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน

ในการเสนอขายครั้งแรกในประเทศ **บริษัทจัดการ**ได้แต่งตั้ง ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็น**ผู้ประกอบการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน**

รายละเอียดของผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนมีดังนี้

ชื่อ : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : 9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร
กรุงเทพมหานคร 10900

หมายเลขโทรศัพท์ : 0-2544-1000

หมายเลขโทรสาร : 0-2544-2185

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมในภายหลัง ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งการแต่งตั้งผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ พร้อมทั้งประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ กฟผ. หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

(2) ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน [To be confirmed by SCB]

ชื่อ : [●]

ที่อยู่ : [●]

หมายเลขโทรศัพท์ : [●]

หมายเลขโทรสาร [●]

ชื่อ [●]

ที่อยู่ [●]

หมายเลขโทรศัพท์ [●]

หมายเลขโทรสาร [●]

ชื่อ [●]

ที่อยู่ [●]

หมายเลขโทรศัพท์ [●]

หมายเลขโทรสาร [●]

ชื่อ [●]

ที่อยู่ [●]

หมายเลขโทรศัพท์ [●]

หมายเลขโทรสาร [●]

ชื่อ [●]

ที่อยู่ [●]

หมายเลขโทรศัพท์ [●]

หมายเลขโทรสาร [●]

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมในภายหลัง ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะแจ้งการแต่งตั้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ พร้อมทั้งประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และ กฟผ. หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

7.7.8 ผู้สอบบัญชีกองทุนรวมฯ

(1) การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี

บริษัทจัดการได้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีต่อไปนี้ให้ทำหน้าที่จัดทำ สอบทาน และ/หรือตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

ชื่อ : บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

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

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

หมายเลขโทรสาร : 0-2286-5050

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นที่ได้รับความเห็นชอบตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี ให้ทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของกองทุนรวมฯ ได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้

(2) สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของกองทุนรวมฯ มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักดังต่อไปนี้

- (ก) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจากกองทุนรวมฯ ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้สอบบัญชี
- (ข) จัดทำ สอบทาน และ/หรือตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และมาตรฐานการจัดทำบัญชีที่ใช้บังคับ และ
- (ค) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการสอบบัญชี

7.8 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ

บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายที่สมเหตุสมผลจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน หรือกองทุนรวมฯ ได้เพียงเท่าที่บริษัทจัดการได้จัดให้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ เท่านั้น นอกจากนี้ เมื่อมีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ เสร็จสิ้นแล้ว บริษัทจัดการสามารถหักเงินของกองทุนรวมฯ เพื่อนำไปชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ได้

7.8.1 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน

(1) ค่าธรรมเนียมการโอนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

ตามอัตราที่ธนาคารพาณิชย์กำหนด (ถ้ามี)

(2) ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน

ตามอัตราที่นายทะเบียนกำหนด

(3) ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน

ตามอัตราที่นายทะเบียนกำหนด

(4) อื่นๆ

(ก) ค่าธรรมเนียมในการจัดแจ้งการจำหน่ายหน่วยลงทุนกับนายทะเบียนตามอัตราที่บริษัทจัดการ และ/หรือนายทะเบียนกำหนด

(ข) ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติ ตามที่จ่ายจริง

ค่าธรรมเนียมดังกล่าว เป็นอัตราที่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ทำนองเดียวกัน

7.8.2 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมฯ

(1) ค่าธรรมเนียมบริษัทจัดการ

ในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมบริษัทจัดการ จะไม่ต่ำกว่า 3,000,000 บาทต่อปี

(2) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี

ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

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

(3) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนรายปี

ตามอัตราที่ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด กำหนด

(4) ค่าธรรมเนียมการจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก

ตามจำนวนที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) กำหนด โดยกองทุนรวมฯ จะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเกี่ยวเนื่องกับการปฏิบัติหน้าที่จัดสรรหน่วยลงทุน

(5) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษาอื่น

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาสำหรับกองทุนรวมฯ รวมถึงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงของที่ปรึกษา สำหรับการจัดตั้งและบริหารจัดการกองทุนรวมฯ การจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และการซื้อทรัพย์สินเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เช่น ค่าที่ปรึกษาเฉพาะด้าน (รวมถึงที่ปรึกษาที่เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้า และที่ปรึกษาที่เชี่ยวชาญด้านการ

ประกันภัย (ถ้ามี) ค่าที่ปรึกษาการลงทุน ค่าที่ปรึกษากฎหมาย และ/หรือภาษี ค่าทนายความ เป็นต้น ในอัตราตามที่จ่ายจริง โดยกองทุนรวมฯ จะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเกี่ยวเนื่องกับการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาแต่ละราย เช่น ค่าเดินทาง ค่าโทรศัพท์ ค่าโทรสาร ค่าพิมพ์หรือทำสำเนาเอกสาร ค่าแปลเอกสาร เป็นต้น

(6) **ค่าธรรมเนียมธนาคารผู้รับฝากเงินเพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน**

ตามที่จ่ายจริง โดยกองทุนรวมฯ จะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเกี่ยวเนื่องกับการปฏิบัติหน้าที่ของธนาคาร เช่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมายของธนาคาร รวมถึงค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษาทางกฎหมายดังกล่าว เป็นต้น

(7) **ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการโฆษณาและการตลาด**

ในการเสนอขายครั้งแรก ในอัตราไม่เกิน 50,000,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก

- ตามที่จ่ายจริง ทั้งนี้ จะไม่เกินร้อยละ 1.0 ของจำนวนเงินเพิ่มทุนในการเพิ่มทุนแต่ละครั้ง

(8) **ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์**

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

(ข) ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์รับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตามจำนวนที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

(9) **ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียน**

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

(10) **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

(11) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ

- (ก) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบบัญชี รวมทั้งตรวจระบบงาน ตรวจรายรับ รายจ่าย และค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาของ**กองทุนรวมฯ** เช่น ค่าที่ปรึกษา เฉพาะด้าน (รวมถึงที่ปรึกษาที่เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้า และที่ปรึกษาที่เชี่ยวชาญด้านการประกันภัย (ถ้ามี)) ค่าที่ปรึกษาการลงทุน ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่า ทนายความ เป็นต้น
- (ข) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายเพื่อการจัดหา ได้มาหรือจำหน่ายไปยังสินทรัพย์ ทรัพย์สิน หลักทรัพย์ ของ**กองทุนรวมฯ** เช่น ค่านายหน้าในการจำหน่ายหรือโอนสิทธิ ค่าธรรมเนียมการโอน เป็นต้น
- (ค) ภาษีหรือค่าธรรมเนียมและอากรแสตมป์ใดๆ ที่เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ ตามที่ จ่ายจริง เช่น ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งจะรวมอยู่ในต้นทุนของค่าซื้อขาย หลักทรัพย์เมื่อมีการซื้อหลักทรัพย์ และจะถูกหักจากค่าขายหลักทรัพย์เมื่อมีการขาย หลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการโอนหลักทรัพย์ เป็นต้น
- (ง) ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายในการ**ประเมินค่าทรัพย์สิน** และ/หรือ**สอบทาน การประเมินค่าทรัพย์สิน**
- (จ) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซ่อมแซม ดูแล บำรุงรักษา ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการซื้อ ทรัพย์สิน ค่าก่อสร้างเพิ่มเติม และค่าใช้จ่ายเพื่อปรับปรุงและพัฒนา (ถ้ามี)
- (ฉ) ค่าเบี้ยประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับ**ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ** เช่น ค่าเบี้ยประกันวินาศ ภัย ค่าเบี้ยประกันความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก ค่าเบี้ยประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก ค่า เบี้ยประกันความรุนแรงทางการเมือง เป็นต้น
- (ช) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับภาษี ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นที่เรียกเก็บโดยหน่วยงานกำกับ ดูแล ค่าธรรมเนียมอื่นที่เกี่ยวข้องตามอัตราที่กฎหมายกำหนด และค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ เกี่ยวข้องกับหน่วยราชการ (ถ้ามี) เช่น ภาษีธุรกิจเฉพาะ
- (ซ) ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการติดตามทวงถาม หรือการดำเนินการตามกฎหมายเพื่อการ รับชำระหนี้ใดๆ หรือค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายในการดำเนินคดีในศาลโดย**ผู้ดูแล ผลประโยชน์หรือบริษัทจัดการ** เพื่อรักษาสิทธิของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**
- (ฌ) ค่าใช้จ่ายในการรับชำระหนี้**ชื่อหน่วยลงทุน** ค่าใช้จ่ายในการชำระเงินในกรณีมีการ ลดทุน และ/หรือจ่ายปันผล เช่น ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าอากรแสตมป์ ค่าไปรษณียา กร ค่าโทรศัพท์ ค่าโทรสาร เป็นต้น

- (ฎ) ค่าจัดทำ จัดพิมพ์ ใบคำขอเปิดบัญชี ใบจองซื้อหน่วยลงทุน ใบหน่วยลงทุน ใบเสร็จรับเงิน ใบกำกับภาษี และ แบบฟอร์มอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ และ ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมและจัดส่งเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ฏ) ค่าจัดทำและจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวนหน่วยลงทุน รายงานผู้ถือหน่วยลงทุน รายงานประจำปี ตลอดจนค่าแปลและจัดส่งเอกสารดังกล่าว
- (ง) ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ จัดพิมพ์ และจัดส่งหนังสือบอกกล่าว ประกาศและรายงานต่างๆ รวมถึงการลงประกาศในหนังสือพิมพ์รายวัน เช่น ประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ประกาศการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ ประกาศการปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายเงินปันผล เป็นต้น และ/หรือ ขาวสารถึงผู้ถือหน่วยลงทุน
- (จ) ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน และ/หรือจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งในกรณีจัดประชุม และ/หรือการขอมติเวียน และ/หรือจัดประชุม นักวิเคราะห์ เช่น ค่าโทรศัพท์ ค่าจัดส่งจดหมายเชิญประชุม และ/หรือเอกสารการประชุม รายงานการประชุม เป็นต้น
- (ช) ค่าตอบแทนคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนสำหรับบุคคลที่ไม่ได้เป็นบุคคลของ บริษัทจัดการเอง หรือคณะกรรมการอื่นใด (ถ้ามี) เช่น ค่าจ้าง ค่าเบี้ยประชุม เป็นต้น ตามที่จ่ายจริง โดยอ้างอิงจากอัตราค่าเบี้ยประชุมของหน่วยงานราชการ หรือ รัฐวิสาหกิจ
- (ฉ) ค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมในการจ่ายเงินปันผล เพิ่มทุน และ/หรือลดทุน และ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียน เช่น การปิดสมุดทะเบียน ค่าเอกสารทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น
- (ค) ค่าใช้จ่ายอันเกี่ยวเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ และ/หรือที่เกิดขึ้นจากการปฏิบัติตามกฎหมาย และ/หรือ ประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน การขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน การลงโฆษณาหนังสือพิมพ์ เป็นต้น
- (ด) ค่าเอกสารการลงบัญชีกองทุนรวมฯ และค่าเอกสารทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี)
- (ต) ค่าใช้จ่ายทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและการบริหารทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการ เช่น ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี (ถ้ามี) ค่าใช้จ่ายในการยึดทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายในการให้คำปรึกษากฎหมาย และ/หรือการดำเนินคดีของผู้ดูแล

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

- (ก) ค่าธรรมเนียม และ/หรือค่าใช้จ่ายในการเลิกกองทุนรวมฯ หรือเปลี่ยนแปลงบริษัทจัดการ หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ข) รายจ่าย หรือค่าใช้จ่ายที่กองทุนรวมฯ ต้องจ่ายตามเอกสารธุรกรรม
- (ค) ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับผู้เชี่ยวชาญที่จะมาเป็นที่ปรึกษาด้านเทคนิค ในการตรวจสอบดูแลทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ
- (ง) ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับการตรวจตราทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ (Site Visit) เช่น ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง
- (จ) ค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์ นักลงทุนสัมพันธ์ การส่งเสริมการขาย และการตลาด เพื่อให้ นักลงทุนทั่วไปทราบข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมฯ ค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรม พบผู้ลงทุน หรือผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น การจัดสัมมนา หรือจัดทำบทความวิเคราะห์ภาวะตลาด มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ไม่เกิน 2,000,000บาท ต่อปีบัญชี
- (ฉ) ค่าธรรมเนียม และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ อัตราค่าธรรมเนียมข้อ 7.8.1 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน” และข้อ 7.8.2 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมฯ” เป็นอัตราตามที่จ่ายจริง ที่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดทำนองเดียวกัน

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุนรวมฯ หากเป็นค่าใช้จ่ายที่มีภาระต้องเสียภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดทำนองเดียวกัน จะถือเป็นภาระของกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการจะคำนวณค่าธรรมเนียมข้อ 7.8.2 ข้อ (1) ข้อ (2) และข้อ (3) ทุกเดือน โดยใช้มูลค่าทรัพย์สินหรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าเงินลงทุนสะสมของกองทุนรวมฯ แล้วแต่กรณี ณ วันสุดท้ายของเดือนเป็นฐานในการคำนวณ และจะเรียกเก็บจากกองทุนรวมฯ โดยการตัดจ่ายจากบัญชีของกองทุนรวมฯ เป็นรายเดือน

ทั้งนี้ การตัดจ่ายค่าธรรมเนียม และ/หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ของกองทุนรวมฯ จะเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี

7.8.3 การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย

- (1) การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายภายใต้อัตราที่ระบุไว้ใน**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ**

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเพิ่ม/ลด/ยกเว้นค่าธรรมเนียมภายใต้อัตราที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.8.1 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน” และหัวข้อ 7.8.2 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมฯ” ข้างต้น ตราบเท่าที่ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายที่เปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่เกินอัตราที่ระบุไว้ในหัวข้อที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** ใดๆก็ดี ในการเรียกเก็บ เพิ่มหรือลด หรือยกเว้นค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นนี้ **บริษัทจัดการ**จะดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) กรณีเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน ตามวิธีการดังต่อไปนี้ก่อนการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายเพิ่มดังกล่าว

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

- (ข) กรณีลดอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการจะติดประกาศค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอัตราใหม่ ณ สำนักงานของ**บริษัทจัดการ**และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ที่ใช้เป็นสถานที่ในการซื้อขายหน่วยลงทุน

- (2) การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเพิ่ม/ลดอัตราค่าธรรมเนียม และ/หรือค่าใช้จ่ายตามหัวข้อ 7.8.1 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน” และหัวข้อ 7.8.2 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมฯ” โดยไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** โดย**บริษัทจัดการ**จะดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) กรณีเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการจะกระทำเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยมติเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- (ข) กรณีลดอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการจะติดประกาศค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอัตราใหม่ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน(ถ้ามี) ที่ใช้เป็นสถานที่ในการซื้อขายหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงตามข้อ (1) และข้อ (2) ข้างต้น บริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

7.9 มูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน

การประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) เป็นการจัดทำรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานอย่างเต็มรูปแบบที่มีการตรวจสอบเอกสารสิทธิ และเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน (“รายงานประเมินค่า”)
- (2) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานต้องผ่านการประเมินค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินค่าอย่างน้อย 1 ราย ในกรณีที่ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป
- (3) กรณีมีการได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ตามที่ได้นิยามไว้ในข้อ 5.1 “บุคคลที่เกี่ยวข้อง”) ต้องผ่านการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าอย่างน้อย 2 ราย
- (4) กรณีทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเป็นหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่ง (ตามข้อ (จ) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน”) ผู้ประเมินค่าต้องเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ ซึ่งจะต้องทำการประเมินค่าหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งดังกล่าว เพิ่มเติมไปจากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และการดำเนินงานทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
- (5) ผู้ประเมินค่าต้องเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์ หรือความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน

- (6) ผู้ประเมินค่าต้องพิจารณาผลประโยชน์ หรือการใช้ประโยชน์ของทรัพย์สินอย่างเต็มรูปแบบ โดยพิจารณาถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้อง (ไม่ว่าจะเป็นฉบับร่างที่ใกล้เสร็จสมบูรณ์ หรือฉบับลงนามที่ได้เปิดเผยไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ)
- (7) การประเมินค่าทรัพย์สินต้องดำเนินการล่วงหน้าก่อนการได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเป็นเวลาไม่เกิน 1 ปี
- (8) การประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน จะกระทำโดยผู้ประเมินค่ารายเดียวกันติดต่อกันเกิน 2 ครั้งมิได้
- (9) การประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ จะกระทำทุก 3 ปีนับแต่วันที่มีการประเมินค่าทรัพย์สินครั้งล่าสุด หรือเมื่อปรากฏแก่บริษัทจัดการ หรือผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือผู้สอบบัญชีของกองทุนรวมฯ เห็นว่ามีเหตุการณ์ หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานอย่างมีนัยสำคัญ

7.10 การคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายหน่วยลงทุน

7.10.1 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/หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้นโดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการประกาศ เป็นการคำนวณโดยใช้รายงานการประเมินค่า หรือรายงานการสอบทานการประเมินค่าครั้งล่าสุดเป็นฐานในการกำหนดมูลค่าทรัพย์สินหลักของกองทุนรวมฯ ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจไม่ใช่มูลค่าที่ซื้อขายได้จริงของทรัพย์สินหลักดังกล่าว

7.10.2 การเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคำนวณ และเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส ทั้งนี้ มูลค่าที่คำนวณได้ดังกล่าวต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับรองว่าการคำนวณดังกล่าวได้กระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์

บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลข้างต้นผ่านระบบการเปิดเผยสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์

7.11 ข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน

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

7.11.1 การเปิดเผยข้อมูลต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหน่วยลงทุน

เหตุการณ์สำคัญที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

- (1) ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ที่อยู่ระหว่างการเสนอขายครั้งแรกซึ่งเป็นผลให้ต้องยุติการเสนอขายครั้งแรก ให้บริษัทจัดการรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติการขายหน่วยลงทุนภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุน

นั้น กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 7.16.1 เรื่อง “การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยสมัครใจ”

- (2) ให้**บริษัทจัดการ**รายงานต่อ**สำนักงาน ก.ล.ต.** ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่**บริษัทจัดการ**รู้หรือควรรู้ถึงกรณีที่น่าสงสัยหรือ**บริษัทจัดการ**ที่มีการถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”
- (3) เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุน หากปรากฏกรณีอื่นทำให้การอนุมัติจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** ของ**สำนักงาน ก.ล.ต.** สิ้นสุดลงและไม่สามารถจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** ได้ **บริษัทจัดการ** จะต้องแจ้งต่อ**สำนักงาน ก.ล.ต.** ให้ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุน
- (4) เมื่อเกิดกรณีที่น่าสงสัยที่ต้องเลิก**กองทุนรวมฯ** ให้**บริษัทจัดการ**รายงานต่อ**สำนักงาน ก.ล.ต.** และ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**โดยไม่ชักช้า และในกรณีที่**กองทุนรวมฯ** มีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้**บริษัทจัดการ**รายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ด้วย
- (5) ให้**บริษัทจัดการ**รายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อ**สำนักงาน ก.ล.ต.** และ**ตลาดหลักทรัพย์** (ในกรณีที่**กองทุนรวมฯ** มีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) โดยไม่ชักช้า เมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่า**ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ** ที่**กองทุนรวมฯ** ลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญ

กรุณาพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับหน้าที่ของ**บริษัทจัดการ**ในการเปิดเผยข้อมูลในหัวข้อ 7.7.2 “**บริษัทจัดการ - (2) หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ**”

7.11.2 การเปิดเผยข้อมูลตามข้อกำหนดสำหรับหลักทรัพย์จดทะเบียน

เมื่อ**หน่วยลงทุน**ได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ **บริษัทจัดการ**จะต้องรายงานข้อมูลต่อ**ตลาดหลักทรัพย์** ในเรื่องต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในประกาศ**ตลาดหลักทรัพย์**ที่เกี่ยวข้องตามที่แก้ไขเพิ่มเติม โดย ณ ปัจจุบัน เรื่องที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

- (1) วันกำหนดประชุม**ผู้ถือหน่วยลงทุน** และวาระการประชุม หรือในกรณีขอความเห็นชอบจาก**ผู้ถือหน่วยลงทุน** โดยมีหนังสือแจ้ง**ผู้ถือหน่วยลงทุน**เพื่อขอมติ ให้แจ้งกำหนดวันสุดท้ายของการรับหนังสือแจ้งมติด้วย
- (2) มติกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอน**หน่วยลงทุน** หรือวันกำหนดรายชื่อ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**เพื่อการประชุม**ผู้ถือหน่วยลงทุน**หรือวันให้สิทธิใดๆ แก่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**
- (3) **กองทุนรวมฯ** จ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผล

- (4) มติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน จัดสรรหน่วยลงทุน หรือลดเงินทุนจดทะเบียน
- (5) การออกหน่วยลงทุนชนิดใหม่ (Tranche)
- (6) การดำเนินการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ในสาระสำคัญ
- (7) การก่อภาระผูกพันแก่ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- (8) การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในโครงการจ่ายลงทุน
- (9) การเกิดเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนหรือมีไว้ อย่างมีนัยสำคัญ ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการต้องรายงานเรื่องดังกล่าวพร้อมเหตุผล
- (10) การเกิดเหตุการณ์ใดๆ ต่อกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือการตัดสินใจลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาของหน่วยลงทุน
- (11) การประกาศเลิกกองทุนรวมฯ
- (12) การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
- (13) กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสัญญาทางการค้าที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ
- (14) การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- (15) มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- (16) การผิวนัดชำระหนี้ หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันตามนิติกรรมเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงินของกองทุนรวมฯ ซึ่งมีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวมของกองทุนรวมฯ ที่ปรากฏในงบการเงินหรืองบการเงินรวมล่าสุด พร้อมทั้งแนวทางในการแก้ไขเหตุดังกล่าว
- (17) กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องมีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่สำคัญ การพัฒนาที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากร เทคโนโลยี ผลิตภัณฑ์ และตลาด หรือการค้นพบที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากรธรรมชาติ

- (18) **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เกี่ยวข้องมีข้อพิพาทที่สำคัญที่มีผลกระทบเกี่ยวกับการดำเนินงานของ**กองทุนรวมฯ** เช่น ข้อพิพาทเกี่ยวกับแรงงาน ผู้รับเหมาช่วง หรือผู้ขายสินค้าให้**กองทุนรวมฯ** เป็นต้น
- (19) **กองทุนรวมฯ** มีข้อพิพาททางกฎหมายที่สำคัญ
- (20) **กองทุนรวมฯ** มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ
- (21) **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เกี่ยวข้องเลิกกิจการและมีการชำระบัญชี
- (22) การประเมินราคาทรัพย์สินที่สำคัญของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เกี่ยวข้องโดยผู้ประเมินราคาคืออิสระเพื่อเปิดเผยต่อ**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 และงบการเงินรวมของ**กองทุนรวมฯ** รายงานประจำปีของ**กองทุนรวมฯ** ซึ่งได้มีการจัดเตรียมตามหลักเกณฑ์ที่**คณะกรรมการ ก.ล.ต.** ประกาศกำหนด ทั้งนี้ **บริษัทจัดการ**ต้องดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวภายในกำหนดเวลาที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.11.3 “งบการเงิน” หรือ 7.11.4 “รายงานประจำปี” หรือ 7.11.5 “การรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ” ตามแต่กรณี
- (27) รายงานสรุปผลการดำเนินงานของ**กองทุนรวมฯ** ตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์ กำหนด
- (28) ข้อมูลอื่นใดตามที่**คณะกรรมการ ก.ล.ต.** สำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ กำหนด

7.11.3 งบการเงิน

บริษัทจัดการต้องยื่นงบการเงินดังต่อไปนี้ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ (ในกรณีที่**กองทุนรวมฯ** มี**หน่วยลงทุน**เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์)

- (1) งบการเงินรายไตรมาสที่**ผู้สอบบัญชี**ได้สอบทานแล้ว ทั้งนี้ ภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ
- (2) งบการเงินประจำงวดการบัญชีที่**ผู้สอบบัญชี**ได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นแล้ว ทั้งนี้ ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของ**กองทุนรวมฯ**

(3) หนังสือรับรองงบการเงิน ซึ่งมีข้อมูลตามแบบ 56 REIT3 โดยอนุโลม

ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**ได้นำส่งงบการเงินประจำงวดการบัญชีของ**กองทุนรวมฯ** ตามข้อ (2) ให้แก่**สำนักงาน ก.ล.ต.** ภายใน 60 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีของ**กองทุนรวมฯ** ให้ถือว่า**บริษัทจัดการ**ได้ส่งงบการเงินรายไตรมาสที่ 4 ตามข้อ (1) ต่อ**สำนักงาน ก.ล.ต.** แล้ว

งบการเงินจะต้องจัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนดสำหรับการทำธุรกรรมในแต่ละลักษณะ ทั้งนี้ ในกรณีที่มาตรฐานการบัญชีให้ทางเลือกในการบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมหรือวิธีการต้นทุน **บริษัทจัดการ**ต้องบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมเท่านั้น

7.11.4 รายงานประจำปี

ให้**บริษัทจัดการ**จัดทำและส่งรายงานประจำปีของ**กองทุนรวมฯ** ให้**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ในรูปแบบเอกสารสิ่งพิมพ์หรือข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ก็ได้ โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของผู้ถือหน่วยลงทุน และส่งให้**สำนักงาน ก.ล.ต.** และในกรณีที่**กองทุนรวมฯ** มีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้จัดส่งให้**ตลาดหลักทรัพย์**ด้วย ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของ**กองทุนรวมฯ** ทั้งนี้ วันที่ส่งให้**สำนักงาน ก.ล.ต.** ต้องไม่ช้ากว่าวันที่ส่งให้**ผู้ถือหน่วยลงทุน**

หากระหว่างรอบระยะเวลาบัญชีของ**กองทุนรวมฯ** มีการลดเงินทุนจดทะเบียน **บริษัทจัดการ**ต้องจัดให้มีข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนทุกครั้งของ**กองทุนรวมฯ** ไว้ในรายงานประจำปีของ**กองทุนรวมฯ** ที่จัดส่งให้**สำนักงาน ก.ล.ต.** และ **ตลาดหลักทรัพย์**

7.11.5 แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

ให้**บริษัทจัดการ**จัดทำและส่งแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ของ**กองทุนรวมฯ** ให้**สำนักงาน ก.ล.ต.** ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของ**กองทุนรวมฯ**

7.11.6 การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis)

เมื่อปรากฏว่ารายได้หรือกำไรสุทธิตามงบการเงินงวดใดมีความแตกต่างจากงบการเงินในงวดเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 ให้**กองทุนรวมฯ** จัดทำกรวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis) โดยอย่างน้อยให้แสดงถึงสาเหตุและปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดความแตกต่าง รวมทั้งผลกระทบที่เกิดจากปัจจัยดังกล่าว และส่งต่อ**สำนักงาน ก.ล.ต.** พร้อมกับการจัดส่งงบการเงิน

7.11.7 วิธีการเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน

ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลและรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ซึ่งได้แก่ งบการเงิน การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis) รายงานประจำปีและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี โดยจัดส่งในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ผ่านระบบการรับส่งข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ทั้งนี้ ข้อมูลที่จัดส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ต้องไม่มีการแสดงข้อความอันเป็นเท็จในสาระสำคัญ หรือปกปิดข้อความจริงอันเป็นสาระสำคัญที่ควรบอกให้แจ้ง

7.11.7/1 การจัดทำและเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวม

บริษัทจัดการจะจัดทำและเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวมดังต่อไปนี้ และนำส่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปแบบเอกสารสิ่งพิมพ์หรือข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี

- (1) การจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางในการจัดการกองทุนรวมในอนาคต
- (2) การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี
- (3) รายงานแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ซึ่งมีงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีแล้วเป็นอย่างน้อย

และบริษัทจัดการจะจัดให้มีช่องทางในการสื่อสารข้อมูล ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ โดยคำนึงถึงโอกาสที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับข้อมูลอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรม

- (1) เป็นการสื่อสารในลักษณะของการสื่อสารสองทาง (two-way communication) ไม่ว่าจะด้วยวิธีการพบปะกับผู้ถือหน่วยลงทุนโดยตรงหรือด้วยวิธีการอื่นใดเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ ทั้งนี้ ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีดังกล่าว
- (2) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำถามข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ให้จัดทำและเปิดเผยสรุปประเด็นสำคัญในลักษณะคำถามและคำตอบเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นได้ทราบด้วย ทั้งนี้ ภายใน 14 วันนับแต่วันที่มีการดำเนินการตาม (1) แล้วเสร็จ

นอกจากนี้ ให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวผ่านระบบการเปิดเผยสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์ด้วย

7.11.8 การรายงานความคืบหน้าโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

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

7.11.9 การรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

บริษัทจัดการจะต้องเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน เป็นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 7.10.1 “การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน”

7.11.10 การรายงานการประเมินค่าทรัพย์สิน

ให้**กองทุนรวมฯ** จัดทำและเปิดเผยรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน และรายงานการสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่มีการจัดทำล่าสุดด้วยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบผ่านช่องทางที่เหมาะสม เช่น การประกาศทางเว็บไซต์ เป็นต้น ทั้งนี้ ภายใน 30 วันนับแต่วันที่การประเมินหรือการสอบทานการประเมินแล้วเสร็จ

7.11.11 การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

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

7.12 รอบระยะเวลาบัญชีประจำปีของกองทุนรวมฯ

วันที่สิ้นสุดรอบปีบัญชี คือ วันที่ 31 ธันวาคมของทุกปี

รอบปีบัญชีครั้งแรกได้แก่ระยะเวลานับตั้งแต่วันจดทะเบียน**กองทุนรวมฯ** และสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

7.13 สิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

7.13.1 สิทธิในการได้รับเงินปันผล

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนในวันที่มีการปิดสมุดทะเบียนเพื่อการจ่ายเงินปันผลมีสิทธิที่จะได้รับการจัดสรรผลกำไรในรูปของเงินปันผลจาก**กองทุนรวมฯ** ตามหลักเกณฑ์ และวิธีการที่ระบุไว้ในโครงการจัดการ**กองทุนรวมฯ**

ทั้งนี้ **รัฐบาล**ได้ออกพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากร ฉบับลงวันที่ 9 ตุลาคม พ.ศ. 2555 เพื่อยกเว้นภาษีบางประเภทให้แก่**กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน**ซึ่งอยู่ภายใต้เงื่อนไขของประกาศอธิบดีกรมสรรพากรที่จะออกมารองรับ พระราชกฤษฎีกาได้ยกเว้นภาษีเงินได้ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา (ไม่รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือคณะบุคคลซึ่งไม่ใช่นิติบุคคล)

สำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งรวมถึงกองทุนรวมฯ เป็นระยะเวลา 10 ปีนับแต่ปีที่มีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับยกเว้นภาษีเงินได้จากเงินปันผลที่ได้รับ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ และอากรแสตมป์ อีกทั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องให้ข้อมูลแก่กรมสรรพากรตามที่กำหนด เช่น รายชื่อของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับเงินปันผล และเลขบัตรประจำตัวประชาชนหรือหนังสือเดินทาง จำนวนเงินปันผล และวันที่จ่ายเงินปันผล และต้องแจ้งต่อผู้ถือหน่วยลงทุนว่าเงินปันผลดังกล่าวเป็นเงินปันผลที่ได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้

7.13.2 สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ

โดยปกติในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องจัดหาข้อมูลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเพียงพอต่อการพิจารณาของมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งต้องประกอบด้วยความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ต้องลงมติดังกล่าว ตลอดจนผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งลงมติในเรื่องดังกล่าว

(1) เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายมีสิทธิพิจารณาและออกเสียงในเรื่องการดำเนินการต่อไปนี้ของกองทุนรวมฯ

- (ก) การถอดถอนหรือแต่งตั้งบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.7.2 “บริษัทจัดการ – (3) เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวบริษัทจัดการ” และหัวข้อ 7.7.3 “ผู้ดูแลผลประโยชน์ – (2) เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์”
- (ข) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว เว้นแต่ในกรณีการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้โดยเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ 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 ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่า การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้ นั้น โดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ดังที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อ 2.2.1 “การลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย”

- (ค) การเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว เว้นแต่เป็นการการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญา ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือ เป็นการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 3.7 “การบริหารจัดการหรือการจัดผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต” ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่าการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการ หรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้ นั้น โดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ง) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน หรือการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง อันเป็นสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินหรือสัญญา (แล้วแต่กรณี) ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการทำธุรกรรมดังกล่าว หรือ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมดังกล่าว (แล้วแต่กรณี) แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 5.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นลงทุน” ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการ

กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่าการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน หรือการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการ หรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นรายละลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้โดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นรายละลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์

- (จ) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ทำธุรกรรมตามข้อ (2) (3) (4) (7) หรือ (8) กับบุคคลที่เกี่ยวข้องตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 5.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นรายละลงทุน”
- (ฉ) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.14 “การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ”
- (ช) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.5 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน”
- (ฌ) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.6 “การลดเงินทุนจดทะเบียน”
- (ฉ) การควบหรือรวมกับกองทุนรวมอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- (ญ) การเลิกกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.16 “การเลิกกองทุนรวมฯ การคืนเงิน และการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”
- (ฎ) การเพิ่มค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน หรือกองทุนรวมฯ ที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.8.3 “การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย – (2) การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย” และ
- (ฏ) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นรายละลงทุนกับบริษัทจัดการในเรื่องที่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นรายละลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการแก้ไขข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นรายละลงทุนกับบริษัทจัดการเกี่ยวกับผลประโยชน์ตอบแทนและการคืนเงินทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละลงทุน และเรื่องและผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่า

กระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งในกรณีดังกล่าวต้องได้รับมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

(2) **หลักเกณฑ์และวิธีการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**

บริษัทจัดการอาจขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยการส่งหนังสือขอมติไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนก็ได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจดำเนินการด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการดำเนินการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมหรือการดำเนินการทางอิเล็กทรอนิกส์ด้วย

บริษัทจัดการจะต้องเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ภายใน 45 วัน นับจากวันที่ได้รับหนังสือของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยระบุเหตุผลในการขอให้เรียกประชุมไว้อย่างชัดเจนหากบริษัทจัดการไม่เรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเข้าชื่อกันทำหนังสือขอภายในระยะเวลาที่กำหนดข้างต้น ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ อาจเรียกประชุมเองก็ได้

หลักเกณฑ์และวิธีการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

(3) **การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และมีสิทธิได้รับผลตอบแทนการลงทุน บริษัทจัดการจะต้องแจ้งวันปิดสมุดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ และนายทะเบียนล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 14 วัน (หรือกำหนดระยะเวลาใดๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ หรือนายทะเบียนกำหนด) ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนนั้น ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงวันปิดสมุดทะเบียนจากเดิมที่เคยแจ้งไว้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ และนายทะเบียนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน (หรือกำหนดระยะเวลาใดๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ หรือนายทะเบียนกำหนด) ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนตามที่เคยแจ้งไว้

ทั้งนี้ การกำหนดผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์อย่างไรก็ตามหนึ่งดังต่อไปนี้

(ก) เป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ณ วันที่บริษัทจัดการกำหนด และจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละรายจะมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนให้เป็นไปตามที่ปรากฏในสมุด

ทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ณ วันเดี๋ยวนั้น ทั้งนี้ วันที่บริษัทจัดการกำหนดดังกล่าว ต้องเป็นวันที่ล่วงหน้าก่อนลงมติไม่เกิน 2 เดือน แต่ต้องไม่ก่อนวันที่บริษัทจัดการอนุมัติให้มีการขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และเมื่อบริษัทจัดการได้กำหนดวันเพื่อกำหนดผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิลงมติแล้วจะเปลี่ยนแปลงมิได้

- (ข) เป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการรวบรวมรายชื่อได้จากการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะต้องจัดส่งหนังสือขอมติ หรือหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ตามหลักเกณฑ์ข้างต้น

ให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่าสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นบันทึกข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นจริง ดังนั้น การจ่ายหรือการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าว และสิทธิในการได้รับหรือข้อจำกัดสิทธิใดๆ ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าว ให้ถือว่าเป็นการที่บริษัทจัดการกระทำไปโดยชอบ

(3.1) การขอมติโดยส่งหนังสือ

ในการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ ให้บริษัทจัดการส่งหนังสือขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนวันปิดรับหนังสือตอบกลับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยหนังสือขอมติดังกล่าวต้องระบุวันปิดรับหนังสือตอบกลับไว้อย่างชัดเจน และมีรายละเอียดเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยอย่างน้อยต้องมีข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการประชุม ตลอดจนระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ ในเรื่องดังกล่าว โดยให้ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการออกเสียงลงมติในแต่ละวาระ และวันที่ประสงค์จะให้มติดีผล ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นการเสนอเรื่องเพื่ออนุมัติหรือเพื่อพิจารณา ให้ระบุความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ เกี่ยวกับผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องนั้น ๆ ด้วย

ในการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (ก) กรณีที่เป็นการขอมติเพื่อทำรายการสำคัญตามที่กำหนดในข้อ 7.13.2 (3.2) (3)(ค) ให้ถือมติตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียง

- (ข) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิถีจัดการ ซึ่งจะต้องกระทำตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.14.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ”
- (ค) กรณีอื่นใดนอกจาก (ก) และ (ข) ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ตอบกลับและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน เว้นแต่ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนจะประกาศกำหนดให้ต้องได้คะแนนเสียงของจำนวนหน่วยลงทุนที่มากกว่านั้น

(3.2) การขอมติโดยเรียกประชุม

(ก) องค์ประชุม

1. การขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน องค์ประชุมต้องประกอบด้วยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่า กึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมด โดยมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ เว้นแต่ที่กำหนดไว้ในข้อ (ข) ทำयนี้
2. องค์ประชุมที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) ข้างต้นมิให้นำมาใช้บังคับกับการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิถีจัดการ ซึ่งจะต้องกระทำตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.14.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ”

(ข) สิทธิออกเสียง

1. ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่จะลงมติใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องที่จะลงมตินั้น
2. ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” จะต้องงดออกเสียงสำหรับหน่วยลงทุนส่วนที่ถือเกินอัตรานั้น

(ค) ข้อกำหนดในการออกเสียง

1. ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคะแนนเสียง 1 เสียงต่อ 1 หน่วยลงทุนที่ตนถือ

2. เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้ในข้อ 3. และข้อ 4. ทำयนี้ มติของ **ผู้ถือหน่วยลงทุน** ให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่า กึ่งหนึ่ง (เกินกว่าร้อยละ 50) ของจำนวนหน่วยลงทุนของ **ผู้ถือหน่วยลงทุน** ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
3. เฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้ มติของ **ผู้ถือหน่วยลงทุน** ให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 (ร้อยละ 75 หรือมากกว่า) ของจำนวนหน่วยลงทุนของ **ผู้ถือหน่วยลงทุน** ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
 - 1) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่ง **ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน** ที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ **กองทุนรวมฯ** ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว ตามหัวข้อ 2.2.3 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่ **กองทุนรวมฯ** ลงทุนเพิ่มเติม” หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่ **กองทุนรวมฯ** เป็นผู้ถือหุ้น ตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**” ดำเนินการดังกล่าว
 - 2) การเข้าทำ แกะไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการบริหารจัดการ หรือจัดหาผลประโยชน์จาก **ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน** ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ **กองทุนรวมฯ** ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แกะไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าวตามหัวข้อ 3.7 “การบริหารจัดการหรือการจัดผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต” หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่ **กองทุนรวมฯ** เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “**ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน**” ดำเนินการดังกล่าว

- 3) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือการตกลงยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” เข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในเรื่องที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นลงทุนตามที่กำหนดในหัวข้อ 5.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้น”
 - 4) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการในหัวข้อ 7.5 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน” หรือการตกลงยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - 5) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการในหัวข้อ 7.6 “การลดเงินทุนจดทะเบียน” หรือการตกลงยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - 6) การควบหรือรวมกับกองทุนรวมอื่น
4. มติเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในหัวข้อ 7.14.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ”

(4) ผลผูกพัน

มติของผู้ถือหุ้นลงทุนมีผลผูกพันต่อบริษัทจัดการให้ปฏิบัติตามมตินั้น เนื่องจากบริษัทจัดการมีภาระผูกพันทางกฎหมายในการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นลงทุนรวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่บังคับใช้ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นลงทุนกับบริษัทจัดการ และมติผู้ถือหุ้นลงทุนด้วย

ผลผูกพันของมติของผู้ถือหุ้นลงทุนจะต้องเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นลงทุนกับบริษัทจัดการด้วย

7.13.3 สิทธิในการได้รับเงินคืนเมื่อเลิกโครงการ

ผู้ถือหน่วยลงทุนมีสิทธิที่จะได้รับเงินคืนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนเมื่อเลิกโครงการจัดการกองทุนรวมฯ โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีผู้ชำระบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นชอบเป็นผู้ชำระบัญชี เพื่อทำการจำหน่ายทรัพย์สินและชำระหนี้ของกองทุนรวมฯ และจำหน่ายเงิน และ/หรือทรัพย์สินอื่นให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยดำเนินการตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

7.13.4 สิทธิในการโอนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถโอนหน่วยลงทุนได้ แต่ทั้งนี้จะต้องเป็นไปตามและไม่ขัดต่อเงื่อนไข และหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

7.13.5 สิทธิประโยชน์อื่น ๆ

(1) สิทธิในการจำหน่ายหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ สามารถนำหน่วยลงทุนไปจำหน่ายได้ตามกฎหมาย ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือนายทะเบียนกำหนด

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะจำหน่ายหน่วยลงทุนจะต้องนำใบหน่วยลงทุนมาแสดง และยื่นคำขอออกไปหน่วยลงทุนเพื่อวัตถุประสงค์ในการจำหน่ายที่บริษัทจัดการ หรือนายทะเบียน สำหรับการดำเนินการออกไปหน่วยลงทุนที่จะใช้ในการจำหน่าย

นายทะเบียนอาจจะรับการซื้อขายหน่วยลงทุนไว้จนกว่าจะได้มีการจดทะเบียนการจำหน่ายแล้ว

(2) สิทธิในการได้รับเงินคืนเมื่อมีการลดเงินทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนมีสิทธิที่จะได้รับเงินคืนเมื่อมีการลดเงินทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

7.14 การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

7.14.1 วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ สามารถกระทำได้ในกรณีดังต่อไปนี้

- (1) การขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งจะดำเนินการโดยการจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนหรือการส่งหนังสือขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนก็ได้ โดยมีมติเสียงข้างมากของจำนวนหน่วยลงทุน

ทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งเข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน เว้นแต่การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ในเรื่องดังต่อไปนี้ ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมหรือที่ตอบกลับ และมีสิทธิออกเสียง

- (ก) การเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนที่ทำให้ความเสี่ยงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
 - (ข) การแก้ไขเปลี่ยนแปลงการประกันรายได้ของกองทุนรวมฯ
 - (ค) การควมรวมกองทุนรวมฯ ที่มีนโยบายการลงทุนและความเสี่ยงแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ
 - (ง) การชำระและรับชำระหนี้ของกองทุนรวมฯ ด้วยทรัพย์สินอื่นแทนเงิน
 - (จ) การเพิ่มค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายมากกว่าร้อยละ 5 ของค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
- (2) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการ อาจขอให้สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบแทนการขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ก็ได้
- (ก) การเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดเกี่ยวกับการขายและการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
 - (ข) การเพิ่มชนิดหน่วยลงทุนที่ไม่ทำให้สิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีอยู่เดิมด้อยลง
 - (ค) การดำเนินการเพื่อให้สอดคล้องกับบทบัญญัติของกฎหมายหลักทรัพย์ ประกาศกฎเกณฑ์ กฏ คำสั่ง หรือหนังสือเวียนตามที่ได้แก้ไขหรือออกโดย ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน สำนักงาน ก.ล.ต
 - (ง) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการในลักษณะที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- (3) บริษัทจัดการอาจแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ได้ โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว ในกรณีดังต่อไปนี้
- (ก) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลซึ่งมีผลให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งปวงได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นโดยชัดเจน
 - (ข) การแก้ไขเพิ่มเติมให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ หรือ

(ค) การแก้ไขชื่อและรายละเอียดอื่นของบุคคลให้ถูกต้องการแก้ไขเพิ่มเติมไม่ว่าในกรณีใดๆ ให้ **บริษัทจัดการ**แจ้งการแก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** หรือวิธีจัดการให้สำนักงาน ก.ล.ด. ทราบ รวมทั้งแจ้งไปยัง**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ทุกคน และเผยแพร่ในลักษณะที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าตรวจสอบได้ ทั้งนี้ ภายในสิบห้าวันนับแต่วันที่มติให้แก้ไข

7.14.2 การได้รับความเห็นชอบในกรณีอื่น

หากการแก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** หรือแก้ไขวิธีการจัดการ จะกระทบต่อสิทธิและภาระหน้าที่ของ**บริษัทจัดการ** **ผู้ดูแลผลประโยชน์** **คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน** **นายทะเบียน** **ผู้ประเมินค่า** และที่ปรึกษาใดๆ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.7 “การแต่งตั้ง สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบุคคลที่เกี่ยวข้องของ**กองทุนรวมฯ**” หรือกระทบต่อค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจาก**กองทุนรวมฯ** ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.8 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ” การแก้ไขในกรณีดังกล่าว นอกจากจะต้องได้รับมติของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**แล้ว จะต้องกระทำโดยได้รับความเห็นชอบ หรือคำยินยอมจากฝ่ายที่เกี่ยวข้อง แล้วแต่กรณีด้วย แต่ทั้งนี้ มติดังกล่าวของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ต้องไม่ขัด หรือแย้งกับกฎหมาย กฎเกณฑ์ กฎ จรรยาบรรณ **โครงการจัดการกองทุนรวมฯ** หรือผลประโยชน์ของ**กองทุนรวมฯ**

7.14.3 สิทธิออกเสียงยับยั้งของ**บริษัทจัดการ**

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

7.15 ช่องทางและวิธีการร้องเรียน

ผู้ลงทุนสามารถส่งข้อร้องเรียนได้ที่หน่วยงานดังต่อไปนี้

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร
กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ 0-2686-6100

โทรสาร 0-2670-0430

- สำนักงาน ก.ล.ต.

ที่อยู่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

โทรศัพท์ 0-2695-9999

โทรสาร 0-2695-9660

หรือ www.sec.or.th

7.16 การเลิกกองทุนรวมฯ การคืนเงิน และการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

7.16.1 การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยสมัครใจ

ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**ประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** ที่อยู่ระหว่างการเสนอขายครั้งแรก **บริษัทจัดการ**จะดำเนินการดังนี้

(1) ยุติการขายหน่วยลงทุน

(2) รายงานให้**สำนักงาน ก.ล.ต.** ทราบถึงการยุติการขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น

(3) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันที่การอนุมัติให้จัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** สิ้นสุดลง หาก**บริษัทจัดการ**ไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้เพราะเหตุกรณีอันใดอันหนึ่งที่**บริษัทจัดการ** ต้องรับผิดชอบ ให้**บริษัทจัดการ**ชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่**บริษัทจัดการ**คืนเงินค่าจองซื้อจนครบถ้วน

การอนุมัติให้จัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** จะสิ้นสุดลงในวันที่**บริษัทจัดการ**รายงานให้**สำนักงาน ก.ล.ต.** ทราบ

โปรดศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับการยกเลิกการจัดตั้ง**กองทุนรวมฯ** และการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนในหัวข้อ 7.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – (9) การคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน”

7.16.2 การคืนเงินค่าจองซื้อในกรณีเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

บริษัทจัดการจะต้องคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนในกรณีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนซึ่งมีการยกเลิกการเพิ่มเงินทุนในภายหลัง

เนื่องจากไม่สามารถลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามที่กำหนดไว้ได้ กรุณาศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเพิ่มเงินทุนในหัวข้อ 7.5 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน”

7.16.3 การสิ้นสุดการอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ

ก่อนวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ หากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ เป็นอันสิ้นสุดลง

- (1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 500 ราย
- (2) มีการฝ่าฝืนอัตราการถือหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน – (2) อัตราการถือหน่วยลงทุน” ข้างต้น
- (3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึง 2,000 ล้านบาท โดยการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ หรือ
- (4) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

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

7.16.4 กรณีเลิกกองทุนรวมฯ

หลังจากวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ เมื่อปรากฏเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการเลิกกองทุนรวมฯ

- (1) เมื่อจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน 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 และผู้ถือหุ้นลงทุนทราบเป็นหนังสือก่อนวันเลิกกองทุนรวมฯ เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ
- (7) กองทุนรวมฯ ไม่สามารถแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับการลาออกจากการปฏิบัติหน้าที่โดยบริษัทจัดการ
- (8) เมื่อผู้ถือหุ้นลงทุนมีมติให้เลิกกองทุนรวมฯ
- (9) เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเลิกกองทุนรวมฯ รวมตามมาตรา 128 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์

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

7.16.5 อำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการเลิกกองทุนรวมฯ

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

เมื่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ จะต้องมีการดำเนินการตามขั้นตอนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.16.1 “การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยสมัครใจ” ข้างต้น หากการเพิกถอนการจัดการกองทุนรวมฯ เกิดขึ้นหลังจากการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ แล้ว บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการตามกระบวนการชำระบัญชีของกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.16.6 “การชำระบัญชีกองทุนรวมฯ”

7.16.6 การชำระบัญชีกองทุนรวมฯ

เมื่อมีการเลิกกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการหรือผู้ชำระบัญชี (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทจัดการอาจทำหน้าที่ชำระบัญชีของกองทุนรวมฯ นั้นได้ หรือจะแต่งตั้งบุคคลอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดเป็นผู้ชำระบัญชีของกองทุนรวมฯ ก็ได้
- (2) เมื่อแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีแล้ว บริษัทจัดการจะส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่างๆ ของกองทุนรวมฯ รวมทั้งดำเนินการให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่างๆ ของกองทุนรวมฯ นั้นให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 5 วันทำการนับแต่วันเลิกกองทุนรวมฯ
- (3) บริษัทจัดการจะส่งมอบงบการเงินของกองทุนรวมฯ ณ วันเลิกกองทุนรวมฯ ที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชี และรับรองโดยบริษัทจัดการเองให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 15 วันทำการนับแต่วันเลิกกองทุนรวมฯ
- (4) ผู้ชำระบัญชีจะจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับเป็นสำคัญ ชำระหนี้ของกองทุนรวมฯ เก็บรวบรวม และแบ่งเงินหรือทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายตามที่บริษัทจัดการกำหนดตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน ตามสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้นตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (5) เมื่อชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้ว ให้ผู้ชำระบัญชียื่นคำขอจดทะเบียนเลิกกองทุนรวมฯ พร้อมทั้งจัดส่งรายงานผลการชำระบัญชีต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

7.16.7 การเพิกถอนหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

หน่วยลงทุนอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งต่อไปนี้

- (1) หน่วยลงทุน หรือกองทุนรวมฯ มีคุณสมบัติไม่ครบตามข้อกำหนดการรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.3.2 (1) ถึง (5) “ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”
- (2) เมื่อครบกำหนดอายุของกองทุนรวมฯ หรือเหตุอื่นที่ทราบกำหนดการเลิกกองทุนรวมฯ ล่วงหน้า
- (3) บริษัทจัดการดำเนินการ หรือกระทำการดังต่อไปนี้อันอาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน
 - (ก) ผ่าฝืน หรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนหนังสือเวียนที่ตลาดหลักทรัพย์ กำหนดให้ถือปฏิบัติ

- (ข) เปิดเผยข้อมูลอันเป็นเท็จในแบบคำขอ งบการเงิน หรือรายงานของ **กองทุนรวมฯ** ที่ยื่นต่อตลาดหลักทรัพย์ หรือที่เปิดเผยต่อประชาชนทั่วไป หรือไม่เปิดเผยข้อมูลของ **กองทุนรวมฯ** ที่เป็นสาระสำคัญ หรือมีข้อผิดพลาดในการเปิดเผยข้อมูลของ **กองทุนรวมฯ** ที่เป็นสาระสำคัญ
- (ค) ดำเนินการใดๆ หรือมีเหตุใดๆ ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์ หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของ **หน่วยลงทุน**
- (4) **ผู้สอบบัญชี** รายงานว่าไม่แสดงความเห็น หรือแสดงความเห็นว่างบการเงินของ **กองทุนรวมฯ** ไม่ถูกต้องเป็นเวลา 3 ปีติดต่อกัน
- (5) เมื่อปรากฏเหตุการณ์ที่ **สำนักงาน ก.ล.ต.** อาจเพิกถอนการอนุมัติจัดตั้ง **กองทุนรวมฯ** หรือ
- (6) **บริษัทจัดการ** ร้องขอให้เพิกถอน **หน่วยลงทุน** จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

8. ผลบังคับของโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

- 8.1 บริษัทจัดการมีหน้าที่ปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ กฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในกรณีที่ต้องกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ชัด หรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งดังกล่าว หากบริษัทจัดการได้ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งนั้น ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้ว
- 8.2 ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการใช้บังคับความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทจัดการและผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ทั้งนี้ การลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการของผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบ ให้ถือว่าผูกพันผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง
- 8.3 การที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้แสดงความประสงค์ในการซื้อ หรือลงทุนในหน่วยลงทุนตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ไม่ว่าในทอดใดๆ ให้ถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวยอมรับที่จะผูกพันตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

9. ช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูล

ผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูลรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ 0-2686-6100

โทรสาร 0-2670-0430

ภาคผนวก

ภาคผนวก 1: ตารางกำหนดมูลค่าการลงทุนคงเหลือ

ภาคผนวก 2: รายงานการประเมินค่ายุติธรรมของธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ฉบับย่อ
โดย บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเซส จำกัด

ภาคผนวก 3:รายงานการประเมินค่ายุติธรรมของธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ฉบับย่อ
โดย บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอริ จำกัด

ภาคผนวก 4: ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมาแนะนำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

		พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2554
	หมายเหตุ	บาท	บาท	บาท
รายได้จากการขายไฟฟ้า		12,301,734,229	13,095,750,863	10,837,625,578
ต้นทุนขายไฟฟ้า	4	(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	5	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

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

(นายสุนชัย
ค้ำชูณเศรษฐี)
ผู้ว่าการการ
ไฟฟ้าฝ่ายผลิต
แห่งประเทศไทย

(นายพูนสุข โตชนา
การ)
รองผู้ว่าการบัญชี
และการเงิน

วันที่ _____

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินในหน้า 5 ถึง 9 เป็นส่วนหนึ่งของข้อมูลทางการเงินนี้

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

1 การจัดทำข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอ

ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอนี้ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อแสดงผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (“โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ”) เสนอต่อผู้ว่าการการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) ทั้งนี้เพื่อให้เป็นไปตามข้อตกลงร่วมกันตามแนวทางในข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้าเท่านั้น ทั้งนี้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือมิได้ดำเนินธุรกิจเป็นกิจการนิติบุคคลแยกต่างหากจากกฟผ.

ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือนี้ได้รับการอนุมัติจากผู้มีอำนาจของกฟผ. เมื่อวันที่ 5 กันยายน พ.ศ. 2557

2 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอ มีดังต่อไปนี้

2.1 เกณฑ์การจัดทำข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอ

ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอนี้จัดทำขึ้นตามนโยบายการบัญชีที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินของกฟผ. ซึ่งเป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายถึงมาตรฐานการบัญชีที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 รวมถึงการตีความและแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี

ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของข้อมูลทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอได้จัดทำโดยใช้หลักเกณฑ์การแบ่งแยกทางการบัญชีระหว่างโรงไฟฟ้าต่าง ๆ ภายใต้กลุ่มผลิตไฟฟ้า ที่แสดงเป็นส่วนหนึ่งในงบการเงินในแต่ละธุรกิจ (Account Unbundling) ของกฟผ. สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

2 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ (ต่อ)

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอ มีดังต่อไปนี้ (ต่อ)

2.2 การรับรู้รายได้

รายได้จากการขายไฟฟ้า

รายได้จากการขายไฟฟ้ารับรู้เมื่อส่งมอบไฟฟ้าให้กับลูกค้าตามจำนวนหน่วยขายจากเครื่องวัดหน่วยไฟฟ้า ณ จุดส่งมอบตามข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้าสำหรับรายได้ตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติ (Ft) รับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์ที่เกิดขึ้นในงวด ซึ่งประกอบด้วย รายได้ค่า Ft ที่เรียกเก็บได้จริงในแต่ละงวดตามมติของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (“กกพ.”) และรับรู้รายได้ค่า Ft ค้างรับหรือรายได้ค่า Ft รับล่วงหน้าจากส่วนต่างของค่า Ft ที่คำนวณได้ตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติกับ ค่า Ft ที่เรียกเก็บได้ในงวดนั้น

รายได้อื่น

รายได้อื่นรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่จะมีความไม่แน่นอนในการรับชำระ

2.3 การรับรู้ต้นทุนขายไฟฟ้าและค่าใช้จ่าย

ค่าเชื้อเพลิงคำนวณจากปริมาณเชื้อเพลิงที่ใช้จริงและรับรู้เป็นต้นทุนขายไฟฟ้าเมื่อมีการนำไปใช้ผลิตไฟฟ้า

ค่าใช้จ่ายในการผลิตไฟฟ้า ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา และค่าใช้จ่ายบริหารการผลิตรับรู้เป็นต้นทุนขายไฟฟ้าตามเกณฑ์คงค้าง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายอื่น และต้นทุนทางการเงินรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

2 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ (ต่อ)

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอ มีดังต่อไปนี้ (ต่อ)

2.4 ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยวิธีเส้นตรงจากราคาทุนหักด้วยมูลค่าคงเหลือโดยประมาณ เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิดตามอายุการให้ประโยชน์ที่ประมาณการไว้ของสินทรัพย์ ยกเว้นที่ดินซึ่งมีอายุการใช้งานไม่จำกัด

	จำนวนปี
สิ่งก่อสร้าง	3 - 25
โรงไฟฟ้า	20 - 25
อุปกรณ์โรงไฟฟ้า	3 - 9
ระบบสื่อสาร	10 - 20
เครื่องจักรกล	10
ครุภัณฑ์อื่น	3 - 10
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	5

3 หลักเกณฑ์การแบ่งแยกทางการบัญชีที่สำคัญ

หลักเกณฑ์การแบ่งแยกทางการบัญชีที่สำคัญ มีดังต่อไปนี้

3.1 รายได้จากการขายไฟฟ้า

รายได้จากการขายไฟฟ้าของกลุ่มผลิตไฟฟ้าจัดสรรให้แก่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือตามสัดส่วนรายได้ตามข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโรงไฟฟ้าภายใต้กลุ่มผลิตไฟฟ้า โดยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือมีสัดส่วนรายได้ตามข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้าสำหรับปี พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556 ในอัตราร้อยละ 6.33 และ 6.69 และ 6.89 ตามลำดับ

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

3 หลักเกณฑ์การแบ่งแยกทางการบัญชีที่สำคัญ (ต่อ)

หลักเกณฑ์การแบ่งแยกทางการบัญชีที่สำคัญ มีดังต่อไปนี้ (ต่อ)

3.2 ต้นทุนขายไฟฟ้า

ต้นทุนขายไฟฟ้าประกอบด้วยต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ซึ่งได้บันทึกบัญชีโดยตรงไปที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ และต้นทุนของส่วนกลางของกลุ่มผลิตไฟฟ้าที่จัดสรรให้แก่โรงไฟฟ้า ภายใต้กลุ่มผลิตไฟฟ้าตามหลักเกณฑ์การปันส่วน ซึ่งกำหนดตามตัวหลักต้นทุน (Cost Driver) ของแต่ละประเภทค่าใช้จ่าย

3.3 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ซึ่งได้บันทึกบัญชีโดยตรงไปที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ และค่าใช้จ่ายในการบริหารของส่วนกลางของกลุ่มผลิตไฟฟ้าและค่าใช้จ่ายส่วนกลางของกฟผ. ที่จัดสรรให้แก่โรงไฟฟ้าภายใต้กลุ่มผลิตไฟฟ้าตามหลักเกณฑ์การปันส่วน ซึ่งกำหนดตามตัวหลักต้นทุน (Cost Driver) ของแต่ละประเภทค่าใช้จ่าย

3.4 รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายอื่น

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายอื่นเป็นรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากภาษีที่ดิน รายได้ค่าชดเชยความเสียหาย รายได้ค่าปรับอื่น และกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

3.5 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินจัดสรรให้กับโรงไฟฟ้าแต่ละโรงภายใต้กลุ่มผลิตไฟฟ้า ตามสัดส่วนหนี้สินระยะยาวที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับแต่ละโรงไฟฟ้า

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมาแนะนำเสนอ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

4 ต้นทุนขายไฟฟ้า

ต้นทุนขายไฟฟ้า ประกอบด้วย

	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2554
	บาท	บาท	บาท
ค่าเชื้อเพลิง	9,268,641,903	9,328,735,565	7,760,762,389
ค่าใช้จ่ายในการผลิตไฟฟ้า	750,399,511	664,801,671	565,669,566
ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา	125,310,459	137,691,329	92,993,544
ค่าใช้จ่ายบริหารการผลิต	260,331,144	275,891,423	139,834,201
รวมต้นทุนขายไฟฟ้า	10,404,683,017	10,407,119,988	8,559,259,700

5 รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย

	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2554
	บาท	บาท	บาท
รายได้จากการให้เช่าที่ดิน	2,270,160	2,270,160	2,270,160
รายได้ค่าปรับอื่น	142,815	541,229	118,446
รายได้ค่าชดเชยความเสียหาย	52,303	6,296	27,212
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา			
ต่างประเทศ	-	174,905	2,215,291
อื่น ๆ	-	1,948,016	394
รวมรายได้อื่น	2,465,278	4,940,606	4,631,503

ภาคผนวก 5: ประมวลการรับกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน
ตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ สำหรับปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

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		
กำไรสุทธิที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งกำไร (อัตราการปันส่วนกำไร ร้อยละ 98.50)	2.4	1,068
สภาพคล่องส่วนเกินจากการลดเงินทุนจดทะเบียน (อัตราการแบ่งปัน ร้อยละ 98.50)	2.4	677
รวม		<u>1,745</u>
จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	2.5	2,142,808,821
เงินที่จ่ายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน :		<u>บาท</u>
กำไรสุทธิที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งต่อหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)		0.50
สภาพคล่องส่วนเกินจากการลดเงินทุนจดทะเบียน (บาทต่อหน่วยลงทุน)		0.31
รวมเงินที่จ่ายคืนต่อหน่วยลงทุน		<u>0.81</u>

(นายสุนชัย คำนูณเศรษฐ์)
 ผู้ว่าการการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
 วันที่ _____

(นายพูนสุข โตชนาการ)
 รองผู้ว่าการบัญชีและการเงิน

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินในหน้า 5 ถึง 11 เป็นส่วนหนึ่งของข้อมูลทางการเงินนี้

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

1 ข้อมูลทั่วไป

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

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานได้จัดทำขึ้นโดยมีสมมติฐานว่ารอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวมฯ 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 จึงอาจมีความแตกต่างจากการดำเนินงานรอบระยะเวลาในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการเปิดเผยข้อมูลในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ต่อสาธารณชนทั่วไปเป็นครั้งแรก และเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2 สรุปข้อสมมติฐานที่สำคัญ

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานสำหรับปีประมาณการ พ.ศ. 2558 ได้จัดทำขึ้นโดยใช้ข้อสมมติฐานที่สำคัญตามที่ระบุไว้ดังต่อไปนี้ โดยบริษัทจัดการ และผู้สนับสนุนมีความเห็นว่า ข้อสมมติฐานดังกล่าวเหมาะสมและสมเหตุสมผล ณ วันที่ที่ได้จัดทำรายงาน อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อสมมติฐานดังกล่าวและประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน รวมทั้งควรทำการประเมินผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนรวมฯ ด้วยตนเองด้วย

2.1 รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้า

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

ประมาณการรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าของกองทุนรวมฯ เกิดจากการรับรู้ประมาณการผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือในส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 1 (“Availability Payment 1: AP1”) ที่จะได้รับจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) ในปี พ.ศ. 2558 โดยรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังกล่าวเป็นส่วนที่สะท้อนถึงผลตอบแทนเงินลงทุนของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือและปรับลดด้วยประมาณการส่วนลดและค่าปรับที่เกี่ยวข้องที่ทำให้รายได้ในส่วนของ AP1 ในระหว่างปีลดลง

ประมาณการผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือคำนวณจากประมาณการกระแสเงินสดรับที่ได้จากรายได้ของโรงไฟฟ้าและประมาณการกระแสเงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้าสำหรับปี ตามรายละเอียดดังนี้

ประมาณการผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ = ก - ข โดยที่

ก = ประมาณการกระแสเงินสดรับที่ได้จากรายได้ของโรงไฟฟ้า

ข = ประมาณการกระแสเงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้า

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน
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 AP1

ก2. ส่วนลดรายได้จากส่วนลดและค่าปรับต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องที่ทำให้รายได้ในส่วนของ AP1 ในระหว่างปีลดลง ซึ่งจะนำไปปรับลดในการคำนวณรายได้จากการขายไฟฟ้า

ข. ประมาณการกระแสเงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้า

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

ทั้งนี้ประมาณการรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าของกองทุนรวมฯ จะรับรู้เป็นรายได้ในประมาณการงบกำไรขาดทุนตามสัดส่วนที่สะท้อนถึงผลตอบแทนของการลงทุน ส่วนประมาณการรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าคงเหลือ จะถือเป็นสภาพคล่องส่วนเกินซึ่งจะแบ่งปันให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปแบบของการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

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

2 สรุปข้อสมมติฐานที่สำคัญ (ต่อ)

2.2 ค่าใช้จ่ายกองทุนรวมฯ

ในระหว่างปีประมาณการ พ.ศ. 2558 ประมาณการค่าใช้จ่ายกองทุนรวมฯ ได้รวมประมาณการภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7 ซึ่งกองทุนรวมฯ จะต้องจ่ายและไม่สามารถขอคืนได้ เนื่องจากกองทุนรวมฯ มิได้เป็นหน่วยงานที่จดทะเบียนในระบบภาษีมูลค่าเพิ่มตามข้อบังคับภาษีไทย

2.2.1 ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุนรวมฯ

ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุนรวมฯ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ค่าธรรมเนียมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ค่าธรรมเนียมในการทำบัญชีและผู้สอบบัญชี และค่าธรรมเนียมในการประเมินราคาทรัพย์สิน ทั้งนี้ สำหรับประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนเมื่อพิจารณาพร้อมกันแล้วจะอยู่ในอัตราที่ไม่เกินร้อยละ 0.1 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ

2.2.2 ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจะจ่ายโดยกองทุนรวมฯ ซึ่งคาดการณ์ไว้เป็นมูลค่า 67 ล้านบาท

2.3 การประเมินมูลค่ายุติธรรม

บริษัทจัดการจะจัดให้มีผู้ประเมินอิสระที่ได้รับอนุญาตจาก ก.ล.ต. เพื่อทำการทบทวนมูลค่าของกองทุนรวมฯ ทุกปีนับจากวันที่มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมครั้งล่าสุด ซึ่งบริษัทจัดการคาดการณ์ว่า ไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญในมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ดังนั้นผลกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นในภายหลังที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของกองทุนรวมฯ จะไม่มีผลกระทบต่อประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน เนื่องจากกำไรที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งกำไรคิดจากส่วนที่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการประเมินมูลค่าของกองทุนรวมฯ

2 สรุปข้อสมมติฐานที่สำคัญ (ต่อ)

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

2.4 การจ่ายเงินปันผลและการลดทุน

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผล ซึ่งมาจากการปันส่วนแบ่งกำไรของกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อกองทุนรวมฯ มีกำไรสุทธิหรือกำไรสะสม โดยกองทุนรวมฯ จะจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าอัตราร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วประจำปี ทั้งนี้กำไรสุทธิดังกล่าว เป็นกำไรสุทธิที่ไม่รวมรายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการประเมินมูลค่าราคาของกองทุนรวมฯ ประจํารอบระยะเวลาบัญชีนั้น และในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมในงวดบัญชีใด บริษัทจัดการอาจจะจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมดังกล่าวด้วยก็ได้ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลข้างต้นต้องไม่ทำให้กองทุนรวมฯ เกิดยอดขาดทุนสะสม

บริษัทจัดการจะจ่ายสภาพคล่องส่วนเกินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน 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 จำนวนหน่วยลงทุนจริงจึงอาจมีความแตกต่างจากจำนวนหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน

2.6 มาตรฐานการรายงานทางการเงินและมาตรฐานการบัญชี

ประมาณการข้างต้นอยู่บนสมมติฐานที่ว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงินและมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในประเทศไทย ณ วันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่อาจส่งผลกระทบต่อประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานข้างต้นอย่างมีสาระสำคัญ

2 สรุปข้อสมมติฐานที่สำคัญ (ต่อ)

2.7 ข้อสมมติฐานอื่น ๆ

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

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานสำหรับปีประมาณการ พ.ศ. 2558 จัดทำขึ้นโดยมีข้อสมมติฐานอื่นเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

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

2.8 การวิเคราะห์ความผันผวน

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานได้จัดทำขึ้นตามสมมติฐานที่เป็นสาระสำคัญดังที่กล่าวไว้ในข้างต้น ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน มีความเสี่ยงจากปัจจัยดังต่อไปนี้

- เกิดเหตุสุดวิสัยที่ทำให้โรงไฟฟ้าไม่สามารถผลิตไฟฟ้าได้ อย่างไรก็ตามโรงไฟฟ้าได้ทำประกันภัยในกรณีที่ธุรกิจต้องหยุดชะงัก ซึ่งจะมีผลใน 60 วันหลังจากโรงไฟฟ้าหยุดเครื่อง ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงที่โรงไฟฟ้าต้องแบกรับค่าเสียหายที่เกิดขึ้นในช่วง 60 วันแรก
- โรงไฟฟ้าไม่สามารถเดินเครื่องตามชั่วโมงการผลิตในข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อไฟฟ้าได้ หรือ หยุดเครื่องโดยไม่แจ้งต่อศูนย์ควบคุมระบบกำลังไฟฟ้าแห่งชาติ ซึ่งโรงไฟฟ้าจะถูกปรับแต่ค่าปรับจะไม่เกินร้อยละ 2 ของค่าความพร้อมจ่ายเต็มจำนวน (Full Availability Payment)

ผู้ลงทุนควรระมัดระวังว่าเหตุการณ์ในอนาคตไม่สามารถคาดการณ์ได้อย่างชัดเจนและตัวเลขที่ประมาณการไว้ในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานอาจแตกต่างจากที่จะเกิดขึ้นจริง

3 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานแสดงไว้ดังต่อไปนี้

3.1 เกณฑ์ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน ประกอบด้วยข้อมูลของประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน สมมติฐาน

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

ที่เกี่ยวข้อง และหมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานแต่ไม่ได้รวมถึงงบการเงินเต็มรูปแบบ และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง ดังนั้นประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานจึงมิได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย นโยบายการบัญชีที่ใช้ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานเป็นนโยบายการบัญชีเดียวกับนโยบายบัญชีของกองทุนรวมฯ

3.2 การรับรู้รายได้

รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

3.3 ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

3.4 ภาษีเงินได้

กองทุนรวมฯ ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย จึงไม่มีการประมาณการค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน