

**รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (EGATIF) ประจำปี 2565**

วัน เวลา และสถานที่ประชุม

ประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 เวลา 14.00 น. ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)

ผู้บริหารจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

- | | | |
|--------------|--------------|-------------------------|
| 1. คุณไพรัช | มิคะเสน | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 2. คุณอนุชิต | เกตุตระกูล | รองผู้อำนวยการ |
| 3. คุณภควัต | เมธีไตรรัตน์ | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ |

ผู้บริหารจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ

- | | | |
|------------|----------------|---------------------------------|
| 1. คุณวิภู | พิวัฒน์ | ผู้อำนวยการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ |
| 2. คุณกมล | เด่นพาณิชย์การ | วิศวกร ระดับ 10 |

ผู้แทนจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

- | | | |
|------------------|--------------|-------------|
| 1. คุณนุชจรินทร์ | เพชรปานิวงส์ | ผู้อำนวยการ |
|------------------|--------------|-------------|

ผู้สอบบัญชีจากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

- | | | |
|----------------|--------------|----------------|
| 1. คุณธิพาภรณ์ | บุญนิธิรักษ์ | Senior Manager |
|----------------|--------------|----------------|

คุณภุชงค์ ทรงทันตรีภย์ ผู้ดำเนินการประชุม ได้แนะนำผู้บริหารจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทจัดการ”) ผู้บริหารจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ผู้แทนจากธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ และบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (EGATIF) (“กองทุนรวม”)

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ประจำปี 2565 ครั้งนี้ เป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของเชื้อโควิด-19 โดยบริษัทจัดการ ได้ใช้บริการจัดการประชุมจากบริษัท ควิดแลบ จำกัด ซึ่งมีระบบการจัดการประชุมที่สอดคล้องกับประกาศของกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคมในเรื่องมาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 รวมถึงผ่านการรับรองระบบควบคุมการประชุมจากสำนักงานพัฒนาธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ (ETDA)

ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้มีการบันทึกภาพและเสียง รวมถึงข้อมูลจรรยาบรรณอิเล็กทรอนิกส์ ตลอดจนการประชุม โดยภาพและเสียง รวมถึงข้อมูลจรรยาบรรณอิเล็กทรอนิกส์ที่บันทึกไว้ ให้ถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานการประชุมนี้ด้วย

การประชุมครั้งนี้ ประกอบไปด้วยวาระการประชุมทั้งหมด 7 วาระ ดังนี้

- วาระที่ 1 รับประทานอาหารประเด็นสำคัญในลักษณะคำถามและคำตอบจากการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เกี่ยวข้องกับรายงานข้อมูล แทนการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ประจำปี 2564
- วาระที่ 2 รับประทานอาหารจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนรวมในอนาคต
- วาระที่ 3 รับประทานอาหารดำเนินงานของกองทุนรวมประจำปี 2564
- วาระที่ 4 รับประทานอาหารแสดงฐานะการเงิน (งบดุล) และบัญชีกำไรขาดทุนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
- วาระที่ 5 รับประทานอาหารจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปี 2564
- วาระที่ 6 รับประทานอาหารแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีประจำปี 2565
- วาระที่ 7 วาระอื่นๆ (ถ้ามี)

ทุกวาระเป็นวาระเพื่อทราบ จึงไม่มีการลงคะแนนเสียง

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ในการประชุมครั้งนี้มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์จำนวน 19 ราย และ โดยการมอบฉันทะแทนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจำนวน 41 ราย รวม 60 ราย นับรวมจำนวนหน่วยลงทุนได้ 987,719,505 หน่วย หรือคิดเป็นร้อยละ 47.3613 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จำนวน 2,085,500,000 หน่วย เป็นอันครบองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 38/2562 และ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ที่กำหนดให้การประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต้องมียกประชุมซึ่งประกอบด้วยผู้ถือหุ้นหน่วยไม่น้อยกว่า 25 ราย หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมด และต้องมีจำนวนหน่วยลงทุนนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

เริ่มการประชุม

นายไพรัช มิละเสน ทำหน้าที่ประธานในที่ประชุม (“ประธานฯ”) ได้กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นรายละเอียดของกองทุนรวมและเปิดการประชุม โดยประธานฯ ได้ชี้แจงรายละเอียดของกองทุนรวม ดังต่อไปนี้

หัวข้อ (Items)	รายละเอียด (Details)
ชื่อกองทุนรวม	กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (EGATIF)
เจ้าของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน	โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ผู้จัดการกองทุน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (Krung Thai Asset Management PCL: KTAM)
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
รายละเอียดทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน	สัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ซึ่งมีกำหนดอายุสัญญา 20 ปี (สิ้นสุดวันที่ 7 กรกฎาคม 2578)

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุม เริ่มการพิจารณาตามระเบียบวาระ ดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 รับทราบสรุปประเด็นสำคัญในลักษณะคำถามและคำตอบจากการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมของผู้ถือหุ้นรายละเอียดของกองทุนรวมที่เกี่ยวข้องกับรายงานข้อมูล แทนการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นรายละเอียดของกองทุนรวม ประจำปี 2564

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามที่บริษัทจัดการได้พิจารณารูปแบบการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นรายละเอียดของกองทุนรวม ประจำปี 2564 เป็นการจัดส่งรายงานให้ผู้ถือหุ้นรายละเอียดของกองทุนรวมรับทราบในเรื่องที่เกี่ยวข้อง แทนการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นรายละเอียดของกองทุนรวม ประจำปี 2564 ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายละเอียดของกองทุนรวมสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมกับรายงานข้อมูลและเอกสารประกอบ จากนั้น บริษัทจัดการได้รวบรวมคำถามและจัดทำสรุปประเด็นสำคัญในลักษณะคำถามและคำตอบที่ได้รับมาจากการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมของผู้ถือหุ้นรายละเอียดของกองทุนรวมที่เกี่ยวข้องกับรายงานข้อมูลของปี 2564 ที่ผ่านมา และได้มีการเผยแพร่ให้ผู้ถือหุ้นรายละเอียดของกองทุนรวมและนักลงทุนรับทราบผ่านระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ (<http://www.ktam.co.th>) และของกองทุนรวม (<http://www.egatif.com>) เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2564 และได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นรายละเอียดของกองทุนรวมพิจารณาพร้อมหนังสือเชิญประชุม เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

การลงมติ เนื่องจากเป็นวาระเพื่อพิจารณารับทราบ จึงไม่มีการลงมติ

วาระที่ 2 รับทราบการจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนรวมในอนาคต

บริษัทจัดการได้พิจารณาเห็นสมควรแจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรับทราบเกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนรวมในอนาคต โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังต่อไปนี้

คุณวิภู พิวัฒน์ ผู้อำนวยการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ได้ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบ ดังนี้

การจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญ

ผลการดำเนินงานในปี 2564 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สามารถรักษาความพร้อมจ่าย (CAH) ได้ 7,973.5 ชั่วโมง โดยมีรายละเอียดการบำรุงรักษาเพื่อให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อยู่ในสภาพพร้อมในการจัดหาผลประโยชน์ ตามเอกสารข้อมูลการจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญและแนวทางการจัดการกองทุนรวมในอนาคต ซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนพิจารณาพร้อมหนังสือเชิญประชุม เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

แนวทางการจัดการกองทุนรวมในอนาคต

เพื่อให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อยู่ในสภาพที่พร้อมในการจัดหาประโยชน์ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ มีแผนจะบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าในปี 2565 โดยมีรายละเอียดตามเอกสารข้อมูลการจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญและแนวทางการจัดการกองทุนรวมในอนาคต ซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนพิจารณาพร้อมหนังสือเชิญประชุม เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

การลงมติ เนื่องจากเป็นวาระเพื่อพิจารณารับทราบ จึงไม่มีการลงมติ

วาระที่ 3 รับทราบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมประจำปี 2564

คุณอนุชิต เกษตรระกุล รองผู้อำนวยการ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า บริษัทจัดการได้สรุปผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่เกิดขึ้นในรอบปี 2564 โดยมีรายละเอียดปรากฏตามส่วนที่ 4 ของรายงานประจำปี 2564 โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

ผลการดำเนินงาน	รอบปี 2564	รอบปี 2563
เงินรับจากการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	1,750.34	1,837.50
เงินรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	3.63	4.80
ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร	0.09	0.63
รวมเงินรับจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและสินทรัพย์สภาพคล่อง	1,754.06	1,842.93
ค่าใช้จ่ายของกองทุน	26.27	27.43

ผลการดำเนินงานสุทธิ	1,727.79	1,815.50
จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นรายละ (จ่ายเป็นเงินปันผลและเงินลดทุน)	1,626.90	1,765.17
อัตราการจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนต่อผลการดำเนินงานสุทธิ	94.16%	97.23%

การลงมติ เนื่องจากเป็นวาระเพื่อพิจารณารับทราบ จึงไม่มีการลงมติ

วาระที่ 4 รับทราบงบแสดงฐานะการเงิน (งบดุล) และบัญชีกำไรขาดทุนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

คุณอนุชิต เกษตระกูล รองผู้อำนวยการ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมเกี่ยวกับ งบแสดงฐานะการเงิน (งบดุล) และบัญชีกำไรขาดทุนของกองทุนรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบและลงนามรับรองโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด แล้ว ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

	เปรียบเทียบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไฟฟ้า (หน่วย : ล้านบาท)		
	ค่าความพร้อมจ่ายที่ได้รับตามสัญญาการเข้าลงทุนฯ (เงินได้รับจริงจาก EGAT)	การบันทึกบัญชี	
		รายได้จากการเข้าลงทุน (บันทึกในงบกำไรขาดทุน)	การตัดจำหน่ายเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนฯ (บันทึกในงบดุล)
2563	1,837.50	1,181.43	656.07
2564	1,750.34	965.82	784.52

งบกำไรขาดทุนของกองทุนรวม สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีรายละเอียดดังนี้

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี		เพิ่ม (ลด)	
	2564	2563	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ค่าความพร้อมจ่ายที่ได้รับจากการลงทุนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	1,750.34	1,837.50	(87.16)	(4.74%)
งบกำไรขาดทุน				
รายได้จากการลงทุน				
รายได้ดอกเบี้ยรับ:	969.55	1,186.64	(217.09)	(18.29%)
ค่าใช้จ่าย				
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9.71	9.80	(.09)	(0.94%)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	3.22	3.36	(.13)	(3.98%)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4.02	4.06	(.03)	(0.80%)

ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	2.39	2.82	(.44)	(15.45%)
ค่าใช้จ่ายอื่น	6.93	7.40	(.46)	(6.28%)
รวมค่าใช้จ่าย	26.27	27.43	(1.16)	(4.22%)
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	943.27	1,159.21	(215.93)	(18.63%)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน				
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(1,066.54)	1,394.92	(2,461.45)	
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	(1,066.54)	1,394.92	(2,461.45)	
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(123.26)	2,554.13	(2,677.39)	

งบดุลของกองทุนรวม สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีรายละเอียดดังนี้

งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	(หน่วย: ล้านบาท)	
	2564	2563
สินทรัพย์		
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม	19,895.13	21,545.83
(ราคาทุน : 17,641 ล้านบาท (2563: 18,225 ล้านบาท)		
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	12.84	5.01
ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	332.89	375.23
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.31	1.59
รวมสินทรัพย์	20,242.16	21,927.66
หนี้สิน		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1.97	2.18
รวมหนี้สิน	1.97	2.18
สินทรัพย์สุทธิ	20,240.19	21,925.48
สินทรัพย์สุทธิ		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นลงทุน	19,995.77	20,266.89
กำไรสะสม	244.42	1,658.59
สินทรัพย์สุทธิ	20,240.19	21,925.48

การลงมติ เนื่องจากเป็นวาระเพื่อพิจารณารับทราบ จึงไม่มีการลงมติ

วาระที่ 5 รับทราบการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปี 2564

คุณภควัต เมธิไตรรัตน์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า กองทุนรวมมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมโดยกำหนดให้บริษัทจัดการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของรอบปีบัญชี โดยจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง ทั้งนี้ บริษัทจัดการจึงประกาศจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสำหรับปี 2564 จำนวน 4 ครั้ง โดยมีรายละเอียดดังนี้

ครั้งที่	ผลการดำเนินงาน	การจ่ายเงินปันผล (บาท:หน่วย)	การจ่ายเงินลดทุน (บาท:หน่วย)	รวมเงินปัน ผลและลดทุน (บาท:หน่วย)	กำหนดจ่ายเงิน
1	1 ม.ค. 2564 - 31 มี.ค. 2564	0.1800	-	0.1800	16 มี.ย. 2564
2	1 เม.ย. 2564 - 30 มิ.ย. 2564	0.1590	-	0.1590	15 ก.ย. 2564
3	1 ก.ค. 2564 - 30 ก.ย. 2564	0.0800	0.1300	0.2100	17 ธ.ค. 2564
4	1 ต.ค. 2564 - 31 ธ.ค. 2564	0.1171	0.1140	0.2311	21 มี.ค. 2565
รวมเงินจ่ายปันผลต่อหน่วย		0.5361	0.2440	0.7801	

ข้อมูลการจ่ายประโยชน์ตอบแทนของกองทุนรวมย้อนหลัง 5 ปีและยอดสะสม

ต่อหน่วย (บาท)	2560	2561	2562	2563	2564	ตั้งแต่จัดตั้ง
เงินปันผล	0.7900	0.7900	0.7800	0.8464	0.5361	4.4875
เงินลดทุน	-	-	-	-	0.2440	0.5260
รวม	0.7900	0.7900	0.7800	0.8464	0.7801	5.0135

การลงมติ เนื่องจากเป็นวาระเพื่อพิจารณารับทราบ จึงไม่มีการลงมติ

วาระที่ 6 รับทราบการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี ประจำปี 2565

คุณภควัต เมธิไตรรัตน์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า บริษัทจัดการได้พิจารณาและเสนอให้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม ประจำปี 2565 เพื่อทำหน้าที่ในการตรวจสอบและให้ความเห็นต่องบการเงินของกองทุนรวม เนื่องจากมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ

ในการสอบบัญชี มีมาตรฐานการทำงานที่ดี และมีความรู้ความเข้าใจในธุรกิจ ตลอดจนปฏิบัติหน้าที่ได้เป็นอย่างดี ตลอดจนมา โดยมีรายชื่อผู้สอบบัญชีดังนี้

- | | | |
|-----------------------------|----------------------------|------|
| 1. นางสาวพิมพ์ใจ มานิตจรกิจ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ | 4521 |
| 2. นางสาวรสพร เดชอาคม | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ | 5659 |
| 3. นางสาวสุชาดา ตันติโอพาร | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ | 7138 |

โดยกำหนดให้ผู้สอบบัญชีคนใดคนหนึ่งข้างต้นเป็นผู้ตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของกองทุนรวมได้ และในกรณีที่ผู้สอบบัญชีคนใดคนหนึ่งไม่สามารถปฏิบัติงานได้ ให้ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตรายอื่นของ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เพื่อทำหน้าที่แทนได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการได้พิจารณากำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีประจำปี 2565 จำนวน 1,100,000 บาท ไม่รวมค่าบริการอื่น ๆ (Out of Pocket Expenses) ซึ่งเท่ากับจำนวนค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีในรอบปีบัญชีในปีที่ผ่านมา

การลงมติ เนื่องจากเป็นวาระเพื่อพิจารณารับทราบ จึงไม่มีการลงมติ

วาระที่ 7 เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหน่วยลงทุนแสดงความคิดเห็นและซักถามในเรื่องต่าง ๆ โดยมีผู้ถือหน่วยลงทุนได้ให้ข้อคิดเห็นและซักถามเพิ่มเติมซึ่งสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

(1) คุณอรอนงค์ ชาญกิจจา ผู้รับมอบฉันทะจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สอบถามว่าการจ่ายปันผลของกองทุนรวม จะมีการขึ้นเครื่องหมาย XM และ XD พร้อมกันตลอด ในลักษณะนี้ต่อไป ใช่หรือไม่ การประเมินมูลค่าจะดีขึ้นหรือไม่ ถ้าไรสะสมของกองทุนรวมใกล้หมดหรือไม่ ปัจจัยที่จะทำให้การประเมินราคาดีขึ้นมีอะไรบ้าง และราคาตลาดที่ต่ำลงมาก มีสาเหตุจากอะไร

ประธานฯ ชี้แจงว่า เครื่องหมาย XM และ XD เป็นเครื่องหมายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเครื่องหมาย XD คือการแจ้งว่ากองทุนรวมจะมีการจ่ายเงินปันผล ส่วนเครื่องหมาย XM จะเกี่ยวกับการประชุมและเรื่องอื่น ๆ ซึ่งครอบคลุมถึงการลดทุน ดังนั้น หากเครื่องหมายขึ้นพร้อมกัน หมายความว่าในรอบนั้นจะมีทั้งการจ่ายเงินปันผลและลดทุน เช่นเดียวกับการจ่ายเงินปันผลและลดทุนของกองทุนรวมในรอบล่าสุด สำหรับการขึ้นเครื่องหมายในอนาคต จะขึ้นอยู่กับรูปแบบการจ่ายเงินลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน หากคืนในรูปแบบการปันผล จะขึ้นเครื่องหมาย XD หากคืนในรูปแบบการลดทุน จะขึ้นเครื่องหมาย XM

สำหรับประเด็นเรื่องการประเมินมูลค่า และ ถ้าไรสะสม รวมถึงปัจจัยที่จะทำให้การประเมินมูลค่าดีขึ้นในช่วงที่ผ่านมา หากมูลค่าของเงินลงทุนลดลง กองทุนรวมจะมีการลดทุน โดยเมื่อมีการประเมินมูลค่า อายุของกองทุนรวมจะลดน้อยลง ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่เปลี่ยนแปลงไป และ อัตราผลตอบแทนในตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป จึงส่งผลกระทบต่อให้อัตราคิดลด (discount rate) ที่ใช้ในการประเมินมูลค่าเพิ่มสูงขึ้น และมูลค่าเงินลงทุนลดน้อยลง

นอกจากนี้ กองทุนรวมยังมีขาดทุนจากการประเมินค่า ซึ่งสะท้อนอยู่ในงบกำไรขาดทุนด้วย โดยในท้ายที่สุด กองทุนรวมจะเอาเงินออกในลักษณะของการลดทุน กล่าวคือ จ่ายกลับไปยังผู้ถือหุ้นลงทุนนั่นเอง

คุณอนุชิต เกตุตระกูล ชี้แจงในส่วนของราคาตลาดว่า หากมองที่ผลประกอบการของโรงไฟฟ้ากับ กองทุนรวม ตามที่ชี้แจงในวาระที่ 3 จะเห็นว่าในสองรอบปีบัญชีที่ผ่านมา อยู่ในอัตราก่อนข้างคงที่ นอกจากนี้ ที่ ผ่านมาโรงไฟฟ้ามีผู้ประกอบการซึ่งมีผลการดำเนินงานที่มั่นคงมาโดยตลอด ทำให้สามารถคาดการณ์ได้ว่าใน อนาคตผลประกอบการมีแนวโน้มที่จะคงที่ต่อไป ทั้งนี้ ในส่วนของราคาตลาด จะเป็นไปตามภาวะของอุปสงค์และ อุปทาน และความคาดหวังของนักลงทุนในแต่ละช่วงเวลา โดยอาจจะมีทั้งภาวะที่เป็นผลกระทบในเชิงลบและเชิง บวก อย่างไรก็ดี กองทุนรวมไม่สามารถที่จะประมาณการได้ว่าในอนาคตจะมีแนวโน้มอย่างไร

(2) คุณปิยะพงษ์ ประสาททอง ผู้ถือหุ้นลงทุนร่วมประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า โรงไฟฟ้าพระ นครเหนือชุดที่ 1 เหลืออายุอีกกี่ปี และมีแผนที่จะปรับปรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือต่อไปอย่างไร

คุณวิภู พิวัฒน์ ชี้แจงว่า โดยทั่วไปอายุการใช้งานของโรงไฟฟ้าประเภทพลังความร้อนร่วม (Combined-Cycle Power Plant) อยู่ที่ประมาณ 25 ปี สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ได้เริ่มดำเนินการเชิง พาณิชย์ (COD) มานับตั้งแต่ปี พ.ศ. 2553 ปัจจุบันเป็นปีที่ 12 และมีแผนบำรุงรักษาใหญ่ (Major Overhaul) ในปี 2567 และอีกครั้งในปี 2575 นอกจากนี้ มีแผนที่จะปลดระวางในปี 2578 ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับจำนวนชั่วโมงการเดินเครื่อง จริงในแต่ละปี โดยไม่เกี่ยวกับค่าความพร้อมจ่าย เนื่องจากแม้ไม่ได้เดินเครื่อง แต่หากมีความพร้อม ก็ยังสามารถได้ ค่าความพร้อมจ่าย อย่างไรก็ดี หากโรงไฟฟ้าไม่มีการเดินเครื่อง เนื่องด้วย อาทิ โรงไฟฟ้าอื่นที่มีประสิทธิภาพดีกว่า เข้ามาในระบบ ชั่วโมงการเดินเครื่องของโรงไฟฟ้าก็อาจจะไม่ครบ และทำให้อายุโรงไฟฟ้ามากกว่า 25 ปีได้

(3) คุณเข้มทอง ธรรมสารโรธชต์ ผู้ถือหุ้นลงทุนร่วมประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า จากหมายเหตุ 7.1 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของปี 2564 ลดลงจากปี 2563 จำนวน 1850.5 ล้านบาท โคนมีสาเหตุมาจากปัจจัยสำคัญ ไค สามารถควบคุม ป้องกัน หรือแก้ไขปัญหาค่าความผันผวนของมูลค่าได้หรือไม่

คุณอนุชิต เกตุตระกูล ชี้แจงว่า ในช่วงตั้งแต่ปี 2563-2564 จะมีช่วงเวลาที่เกิดวิกฤตการระบาดของของ โควิด-19 แม้ว่าจะไม่ได้ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้ากับกองทุนรวม แต่ภาพรวมการลงทุนใน ตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกได้รับผลกระทบ เนื่องจาก มีการเปลี่ยนแปลงอัตรากำไรที่คาดหวัง ซึ่งจะเห็นว่าในปี 2563 กองทุนรวมมีรายการที่เป็นกำไรจากการวัดมูลค่า ประมาณ 1,394 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2564 เป็นรายการ ขาดทุน จำนวน 1,066 ล้านบาท ซึ่งหากคำนวณทั้งสองรายการในช่วงสองปีที่ผ่านมา จะมีผลต่างอยู่ที่ประมาณ 300 ล้านบาท ซึ่งส่วนต่างนี้มาจากการลดลงของอายุสัญญาการเข้าลงทุนในสัญญาเกี่ยวกับไฟฟ้า ส่วนรายการที่ค่อนข้าง ผันผวน เช่น ในปี 2563 มีกำไรขึ้นไปถึง 1,300 ล้าน แล้วกลับมาเป็นผลขาดทุน 1,000 ล้านบาท มีสาเหตุมาจาก ผลตอบแทนที่คาดหวังของตลาด โดยในปี 2563 มีสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 จึงทำให้เกิดภาวะที่อัตรา ความคาดหวังค่อนข้างไม่แน่นอน เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จึงทำให้อัตราที่นำมาคำนวณมูลค่าของสัญญาการเข้า ลงทุนค่าความพร้อมจ่ายต่ำลงกว่าปกติ สำหรับปี 2564 การลงทุนในตลาดต่าง ๆ เริ่มรับรู้ได้ว่า บางธุรกิจที่ไม่ได้รับ ผลกระทบจากโควิด-19 เริ่มปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติ รายการที่เคยเป็นกำไรในปี 2563 จึงกลับมาสู่ภาวะปกติ หาก

พิจารณาในช่วงปีใดปีหนึ่งอาจดูเหมือนว่า มีรายการที่ค่อนข้างแตกต่างกันอย่างมีนัยยะสำคัญ แต่หากมองแค่ช่วงสองปี นี้ ก็แทบจะไม่พบความแตกต่าง

(4) คุณพรเทพ บินจักสิติ ผู้ถือหุ้นรายย่อยมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า ผลประโยชน์ตอบแทนลดลงเพราะสาเหตุใด ในเมื่อธุรกิจไม่กระทบจากการระบาดของโควิด-19 ซึ่งปี 2563 จ่ายเงินปันผลอยู่ที่ 0.8464 บาท ต่อหน่วย แต่ในปี 2564 ที่ผ่านมา จ่ายเงินปันผลเพียง 0.5361 บาท ต่อหน่วย

คุณอนุชิต เกตุตระกูล ชี้แจงว่า ผลประโยชน์ตอบแทนประกอบด้วยสองส่วน คือ เงินปันผลและเงินลดทุน โดยในปี 2563 ผลประโยชน์ตอบแทนอยู่ที่ประมาณ 1765.17 ล้านบาท หรือประมาณ 0.8464 บาทต่อหน่วย ในขณะที่ปี 2564 บาทต่อหน่วย ซึ่งทั้งสองรายการไม่ได้มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยยะสำคัญ เพียงแต่ว่าด้วยรูปแบบการจ่ายผลตอบแทนที่ต้องมีการจ่ายเป็นเงินลดทุนบางส่วน อันเนื่องมาจากรายการขาดทุน ตามที่ได้อธิบายในคำถามก่อนหน้านี้ ซึ่งเป็นการปรับปรุงตามมาตรฐานบัญชี จึงทำให้เมื่อกองทุนรวมจะจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนต้องจ่ายออกไปในรูปแบบของเงินลดทุน

(5) คุณปิยะพงษ์ ประสาททอง ผู้ถือหุ้นรายย่อยมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า เนื่องจากสถานการณ์สงครามระหว่างยูเครนกับรัสเซีย ส่งผลให้ราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเป็นวัตถุดิบในการผลิตกระแสไฟฟ้าสูงขึ้นมาก อัตราค่าไฟฟ้าได้รับผลกระทบอย่างไร และส่งผลกระทบต่อประชาชนและกองทุนรวมอย่างไร

คุณวิภู พิวัฒน์ ชี้แจงว่า ค่าไฟฟ้าจะขึ้นอยู่กับค่าเชื้อเพลิงเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ราคาค่าเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นไม่ได้ส่งผลกระทบต่อกองทุนรวม เนื่องจากโรงไฟฟ้าคู่ค้าโครงการเดินเครื่องเป็นหลัก แต่ส่งผลกระทบต่อผู้ใช้ไฟฟ้า เพราะต้นทุนของค่าไฟฟ้า ประมาณ 60-70% มาจากค่าเชื้อเพลิง การกำหนดราคาค่าไฟฟ้าของประเทศไทยจะอยู่ภายใต้การดูแลของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานแห่งชาติคอยดูแลในเรื่องของค่าใช้ไฟฟ้าหรือค่าไฟฟ้าผันแปร (FT) สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือ 2 ยังไม่มีทางเลือกในการใช้เชื้อเพลิงอื่นเนื่องจากโรงไฟฟ้ามีเชื้อเพลิงเดียว ได้แก่ ก๊าซธรรมชาติ อย่างไรก็ตาม หากดูในภาพรวมของประเทศไทย มีความพยายามเลือกให้โรงไฟฟ้าที่สามารถปรับเปลี่ยนเชื้อเพลิงได้ สามารถใช้เชื้อเพลิงที่เป็นทั้งน้ำมันและก๊าซได้ในช่วงที่ราคาแก๊สสูงขึ้นกว่าราคาน้ำมันเตาหรือน้ำมันดีเซล ก็จะปรับไปใช้น้ำมันเตาหรือน้ำมันดีเซลแทน ทั้งนี้ เพื่อลดต้นทุนค่าเชื้อเพลิง ซึ่งจะส่งผลให้สามารถบริหารค่าไฟฟ้าให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมได้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับโรงไฟฟ้าแต่ละโรงว่ามีความสามารถในการใช้เชื้อเพลิงประเภทอื่นหรือไม่ นอกจากนี้ ยังมีความพยายามที่จะใช้โรงไฟฟ้าที่มีต้นทุนต่าง ๆ เช่น โรงไฟฟ้าถ่านหินแม่เมาะ เพื่อลดต้นทุนค่าเชื้อเพลิงลง เนื่องจาก มีต้นทุนถูกกว่าค่าก๊าซธรรมชาติ

สถานการณ์นี้จะคงอยู่ไปอีกนานเท่าใด ไม่สามารถตอบได้ โดยจะขึ้นอยู่กับราคาค่าตลาดก๊าซโลกว่าจะเป็นอย่างไร ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าพยายามเลือกใช้เชื้อเพลิงที่มีราคาถูกที่สุด ณ เวลานั้น ๆ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือที่ตั้งอยู่บริเวณใจกลางเมือง ไม่สามารถมีคลังน้ำมันเพื่อติดตั้งถังน้ำมันสำรองได้ จึงจำเป็นต้องใช้แก๊สเป็นเชื้อเพลิงอย่างเดียว แต่ไม่ส่งผลกระทบต่อกองทุนรวมแต่อย่างใด เนื่องจากกองทุนรวมดูแลเฉพาะหุ้นโครงการเดินเครื่อง

(6) คุณหิรัญญา เลิศศรีจตุพร ผู้ถือหุ้นรายย่อยมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า

(6.1) การประเมินมูลค่าเงินลงทุนจะทำทุก ๆ ระยะเวลาที่ปี และสาเหตุใดมูลค่าเงินลงทุนจึงลดลงมาก

คุณอนุชิต เกตุตระกูล ชี้แจงว่า ตามเกณฑ์ของสำนักงานก.ล.ต. การประเมินมูลค่าเงินลงทุนจัดทำประมาณปีละหนึ่งครั้ง คือ เมื่อสิ้นสุดระยะของรายงานการประเมินฉบับก่อนหน้า แต่กองทุนรวมมีนโยบายประเมินมูลค่าเงินลงทุนในรอบการปิดบัญชี กล่าวคือ เป็นประจำทุกไตรมาส

(6.2) ผลการดำเนินงานในปี 2564 กองทุนรวมมีผลขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน ทั้ง ๆ ที่รายได้จากการลงทุนสุทธิอยู่ที่ 943 ล้านบาท โปรดชี้แจง

คุณอนุชิต เกตุตระกูล ชี้แจงว่า รายได้จากการลงทุนสุทธิ 943 ล้านบาท จะเป็นไปตามรายได้จากการดำเนินงานของกองทุนรวม แต่รายการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์ในปี 2564 มีผลขาดทุนอยู่ที่ 1,066 ล้านบาท ซึ่งเป็นคนส่วนกัน โดยอาจมีการเปลี่ยนแปลง คือ อัตราคาดหวังของนักลงทุนอาจกลับไปสู่ภาวะก่อนการระบาดของโควิด-19 ทั้งนี้ รายการดังกล่าวไม่มีความเกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนคนใดมีข้อคิดเห็นหรือซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ จึงกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุมและกล่าวปิดการประชุมเมื่อเวลา 15.05 น.

ขอแสดงความนับถือ

(นายไพรัช มิกะเสน)

ประธานในที่ประชุม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)