DFDL
LEGAL & TAX

Allocation of Power Project Risks under Typical IPP Power Purchase Agreements

Presentation to the Union Office of the Attorney General

21 November 2013, NPT

By Rob Fitzgibbons

Introduction

Purpose:

- *To explain the reasons project risks are essentially allocated the same way for virtually all IPP Projects developed in emerging markets; and*
- *Describe how the allocation of projects risks is reflected in IPP power purchase agreements.*

Introduction

Balanced presentation intended:

- I represent governments, regulatory institutions, power purchasing utilities and private companies developing IPP projects.
- I have served as the Associate General Counsel for power sector regulation for the US FERC responsible for approving IPP PPA terms and conditions.
- I represented EGAT in negotiating IPP PPAs for over six and a half years.
- I represent private companies in their negotiations of IPP PPAs.
- Unique perspective of having represented all stakeholders in IPP PPAs.

My personal assessment of the optimal IPP PPA allocation of project risks.

Introduction

မျှတသော တင်ဆက်မှု

- တင်ဆက်သူသည် အစိုးရများ၊ ကြီးကြပ်ကွပ်ကဲရေး အဖွဲ့ အစည်းများ၊ လျှပ်စစ်ဓါတ် အား ဝယ်ယူသူများ၊ IPP စီမံကိန်းများတွင် ပါဝင် နေသော ပြင်ပလွတ်လပ်သော လျှပ်စစ်ထုတ်လုပ်သူများ(Independent Power Producers) များ ကို ကိုယ်စားပြု သည့် အတွေ့ အကြုံ ရှိပါသည်၊
- တင်ဆက်သူသည် အမေရိကန် နိုင်ငံ FERC မှ အနေဖြင့် IPP နှင့် လျှပ်စစ်ဓါတ် အား ထုတ်လုပ်ရေးဆိုင်ရာ စာချုပ်များ(Power Production Agreement) များအတွက် terms and conditions ကို ချမှတ်ရာတွင် Associate General Counsel အဖြစ် ပါဝင်ခဲ့ခြင်း၊
- EGAT ကိုယ်စား IPP နှင့် PPA များကို ခြောက်နှစ် ခွဲ ခန့် တာဝန်ယူ ဆွေးနွေး ခဲ့သည့် အတွေ့ အကြုံ ရှိပါသည်၊
- ပုဂ္ဂလိက များ အတွက် IPP နှင့် PPA များကို ကိုယ်စားပြု ဆွေးနွေးခဲ့သည့် အတွေ့ အကြုံရှိခြင်း၊
- IPP နှင့် PPA များတွင် ပါဝင် ပါတ်သက် သူများအားလုံး ကို ကိုယ်စားပြု ဆွေးနွေး ဖူး သည့် ထူးခြားသော တွေ့ အကြုံရှိပါသည်။

IPP နှင့် PPA စီမံ ကိန်း များဆောင်ရွက်ရာတွင် ဆုံးရှုံးဖွယ် များကို ဝေမျှခြင်းနှင့် ပတ်သက်သည့် မိမိ၏ အကောင်းဆုံး အကြံပြုချက်

ငွေကြေး နှင့် လျှပ်စစ် ဓါတ် စွမ်း အား ကဏ္ဍ တို့ အပေါ်မှီလျက် ဖြစ်ပေါ်လာသည့် ဆုံးရှုံးဖွယ်(risk) တို့ အား ဝေမျှခြင်း နည်း

Risk Allocation Driven By Form of Financing and Power Sector Structure

DFDL LEGAL & TAX

- IPP Projects typically debt financed on a “project” or “limited recourse” basis; with project cost funded 30% by equity and 70% debt;
- With limited recourse debt financing, banks lend to a Project Company formed for the sole purpose of the development, ownership and operation of an IPP Project.
- Only security for debt are the Lenders’ security interests in all the Project Company assets.
- Lenders have no recourse against Project Sponsors.
- Only Revenue available to Project Company is attributable to the “Power Purchase Agreement” with the Power Purchaser.
- In virtually all emerging markets, there is only one Power Purchaser to whom IPP Power can be sold; sales to multiple Power Purchasers is either not possible or not permitted.

Risk Allocation Driven By Form of Financing and Power Sector Structure

DFDL LEGAL & TAX

- IPP စီမံကိန်းများသည် အများအားဖြင့် “project” သို့ “Limited recourse” ပေါ် အခြေ ခံ လျက်ရှိရာ စီမံ ကိန်း အတွက် လိုအပ်သော ငွေ အရင်း အနှီးသည် ၃၀% သည် equity ၇၀% သည် debt အချိုး အတိုင်း ဖြစ်ပါသည်၊
- Limited recourse debt financing ဆိုသည်မှာ IPP Project ကို သာ ဆောင်ရွက်ရန်၊ ပိုင်ဆိုင်ရန် သို့မဟုတ် ကိုင်တွယ် လုပ်ကိုင် ရန် ဟူ သော ရည်ရွယ်ချက် တစ်မျိုးတည်းဖြင့် ဘဏ်များမှ စီမံကိန်း ပြုလုပ်မည့် ကုမ္ပဏီကို ချေးငွေပေးခြင်း၊
- ထို ချေးငွေ အတွက် ငွေချေးသူ အနေဖြင့် ရရှိနိုင်သော အာမခံချက်မှာ စီမံကိန်းကို ဆောင်ရွက်သည့် ကုမ္ပဏီ၏ ပိုင်ဆိုင်မှုများတွင် security interest ရှိခြင်း
- ငွေချေးသူများ အနေဖြင့် စီမံကိန်းကို ဆောင်ရွက်သူများ (Project sponsor) များ တစ်စုံတစ်ရာ အရေးယူနိုင်ခြင်းမရှိပါ၊
- စီမံကိန်းကို ဆောင်ရွက်သည့် ကုမ္ပဏီ တွင် ရှိသည့် ငွေကြေးသည် သာ လျှပ်စစ်ဓါတ်အားဝယ်ယူသူ (Power purchaser) နှင့် ချုပ်ဆိုသည့် PPA နှင့် သက်ဆိုင်ပါသည်။
- ဖွံ့ ဖြိုးစဲ ဈေးကွက် အားလုံးနီးပါးတွင် IPP များ က ထုတ်လုပ် သည့် လျှပ်စစ် ကို လျှပ်စစ်ဓါတ်အားဝယ်ယူသူ (Power purchaser) တစ်ဦးတည်းကသာလျင် ဝယ်ယူလေ့ ရှိပါသည်။ တစ်ဦးထက်ပို သော လျှပ်စစ်ဓါတ်အားဝယ်ယူသူ (Power purchaser) များ သို့ ရောင်းချရန် လက်တွေ့ အရ မဖြစ်နိုင်ခြင်း သို့မဟုတ် ခွင့်မပြု ခြင်း တို့ ကြောင့် ဖြစ်ပါသည်။

IIP Project များ အတွင်း ကြုံ တွေ့ နိုင်သော ဆုံးရှုံးဖွယ်(risk) များ၊

Principles for Risk Allocation

Financing Facts of Life:

- Lenders take no risks over which they cannot exercise control.
- Note: Project sponsors are not the same and have different tolerances for project risk.

Resulting Allocation Principles:

1. Allocate risks to the Party able to exercise control over such risks.
2. Allocate uncontrollable risks to the Party able to most cost effectively insure against such risks.

   Advice: *Sometimes it makes sense to socialize risk than to obtain insurance.*
3. Allocate uncontrollable and uninsurable risks to the Party best able to bear the financial consequences of such risks. that can "socialize" risk.

Principles for Risk Allocation

ဆုံးရှုံးနိုင်ဖွယ်(risks) ကို ဝေမျှခြင်း အတွက် မူ များ

ငွေကြေးထောက်ပံ့/ချေးသူများနှင့် ပတ်သက်သည့် လက်တွေ့ သဘောများ

- ငွေချေးသူအနေဖြင့် စိတ်ချနိုင်စေရန် ကိုင်တွယ်နိုင်မှု မရှိပါက အရဲ စွန့်ပြီး မချေးလိုပါ၊
- မှတ်ချက်။ ငွေချေးသူသည် စီမံကိန်း ၏ အကောင်း/အဆိုး ကို လက်ခံ နိုင်စွမ်း သည် စီမံကိန်း ဆောင်ရွက်သူများ(project sponsors) နှင့် မတူ၊ကွာခြားပါသည်။

ရလာဘ် ရှိသော ဝေမျှခြင်း မူ များ

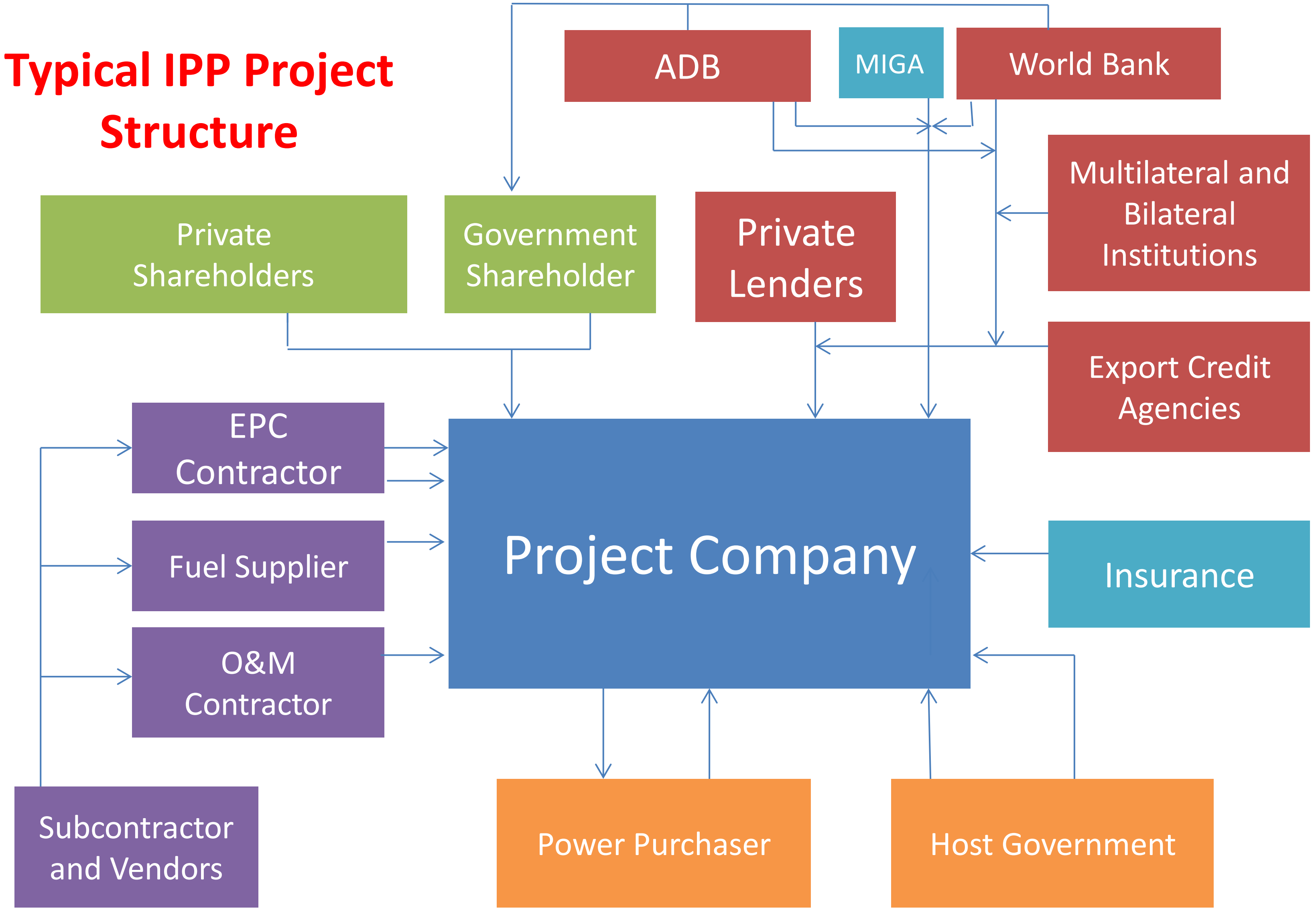
၁။ အဆိုပါ ဆုံးရှုံးနိုင်မှုများအပေါ် အာဏာသက်ရောက်/ ထိန်းချုပ် နိုင်သူသည် risk အများစု ကို ခွဲ ခြားပေးသည့် ပါသည်။

၂။ ထိန်းချုပ် နိုင်စွမ်း မရှိသော risk များကို စရိတ် အနည်းဆုံးဖြင့် အာမခံ ပေးနိုင်သူထံ ခွဲ ဝေ/ဝေမျှ သင့် ပါသည်။

အကြံပြုချက်။ တစ်ခါတစ်ရံတွင် အာမခံထားခြင်းထက် ဆုံးရှုံးနိုင်ဖွယ်များကို ခံ နိုင်သူ က ကျခံခြင်း(လူမှုရေးအရ ဆုံးရှုံးမှု ကို ခွဲ သေခြင်းသည်) ပိုမို အဓိပ္ပါယ် ရှိပါသည်။

၃။ ထိန်းချုပ် နိုင်စွမ်း မရှိသော risk များနှင့် အာမခံ မထားနိုင်သော risk များကို ငွေရေးကြေးရေးအရ တောင့်တင်းမှု အရှိဆုံး သူ၊ ဆုံးရှုံးမှု ကို ခံ နိုင်မှု အရှိဆုံးသူကို ဝေမျှ လိုက်ခြင်းသည် " socialize risk" ဖြစ်ပါသည်။

Project and Contractual Structure Required for Allocating Project Risks



PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Conditions Precedent

Conditions Precedent for PPA Effectiveness

- Execution of all key project documentation, including, in addition to the PPA, the concession or BOT Agreement, any JV Agreement, the land purchase or lease agreement, and fuel supply agreement if the supplier is state owned (protects both Project Company and Power Purchaser).
- Provision of any development security (bank guarantee) required by the PPA to be supplied to the Power Purchaser by the Project Company (protects Project Company in part from damages incurred due to delayed achievement of Financial Close and other milestones);
- Issuance of the legal opinion required to be provided by the equivalent of the Union Office of the Attorney General to address in part any legal uncertainties of concern to Lenders and the Project Sponsors. (Form of contents and attached to PPAs).

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Conditions Precedent

DFDL LEGAL & TAX

<u>ဆုံးရှုံးနိုင်ဖွယ်(risks) ကို ဝေမျှခြင်း အတွက် Power production Agreement (PPA) တွင် ထည့်သွင်းခြင်း</u>

PPA ထိရောက်မှုရှိစေရန် အတွက် ကြိုတင် လိုအပ်သော အခြေအနေများ

- စီမံကိန်း၏ အ□ီက သော့ချက် စာရွက်စာတမ်းများကို ဆောင်ရွက်ထားပြီးဖြစ်ခြင်း၊ PPA အပြင် BOT Agreement ၊ JV Agreement ၊ မြေ ဝယ်ခြင်း သို့ မဟုတ် မြေငှားရမ်းခြင်း စာချုပ်၊ လောင်စာ ပေးသူသည် နိုင်ငံပိုင် အဖွဲ့ အစည်းဖြစ်ပါက လောင်စာပေးခြင်းဆိုင်ရာ fuel supply agreement(စီမံကိန်း ဆောင်ရွက်သည့် ကုမ□ဏီ နှင့် လျှပ်စစ် စွမ်းအား ဝယ်ယူသူ နှစ် ဦးစလုံးအတွက် အကာအကွယ် ဖြစ်စေပါသည်။)
- PPA အရ development security(bank guarantee) ကို လျှပ်စစ် စွမ်းအား ဝယ်ယူသူ (power purchaser) အား စီမံကိန်း ဆောင်ရွက်သည့် ကုမ□ဏီ(Project Company) မှ ပေးထားခြင်း ဆိုင်ရာ စာပို□ီ ကိုထည့်သွင်းထားခြင်း ဖြင့် (လုပ်ငန်းပြီးသဖြင့် စာရင်း ပိတ်ခြင်းအပါအဝင် အခြား ထင်ရှားသော ကိစ□ ရပ်များကြောင့် နှောင့်နှေးမှု များဖြစ်သည့် အခါ Project Company ၏ ဆုံးရှုံးမှုကို တစ်ပိုင်းတစ်စ အကာအကွယ် ဖြစ်စေပါသည်။
- စီမံကိန်းအတွက် ငွေချေးသူနှင့် စီမံကိန်း ဆောင်ရွက်သူများ အနေဖြင့် ဥပေ□ကြောင်းအရ ရှင်းလင်းစွာ ဖော်ပြထားခြင်း မရှိသည် တို့ အတွက် နိုင်ငံတော် ရှေ့နေချုပ်ရုံး သို့ အလားတူသော ရုံးမျိုးမှ သဘောထားမှတ်ချက် တောင်းခံခြင်း၊ (အဆိုပါ သဘောထားမှတ်ချက် ပါ အချက်များကို PPA တွင် နောက် ဆက်တွဲ အဖြစ် ထည့်သွင်းခြင်း၊

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Conditions Precedent *cont'd*

- Issuance of any Government Guaranty required to be provided in order to address uncertainties about
  1. Power Purchaser's creditworthiness (by guaranteeing satisfaction of payment obligations of the Power Purchaser),
  2. Availability and enforceability of legal rights critically important to Project Sponsors and Lenders (by guaranteeing that specified legal rights have been obtained and can be enforced by the Project Company),
     - Repatriation Investment and Profits
     - Granting and enforceability of Security Interests Satisfactory to Lenders
     - Foreign Bank Accounts and Transactions with Foreign Currency
     - Availability of Foreign Exchange

Are Government Guarantees required for Myanmar IPP Projects?

- Payment Obligations of Power Purchaser - Probably Required But Not Always and Not Forever
- Receipt and Enforceability of Legal Rights - Probably Not Required
- Contractual Performance - Not Required

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Conditions Precedent *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

<u>ဆုံးရှုံးနိုင်ဖွယ်(risks) ကို ဝေမျှခြင်း အတွက် Power production Agreement (PPA) တွင် ထည့်သွင်းခြင်း (အဆက်)</u>

- မရှင်းလင်း/မသေချာသည့် ကိစ္စရပ် များအတွက် အစိုးရ၏ အာမခံချက် တောင်းသင့် သည့်များ
  1. Power purchaser ၏ ငွေချေးပိုင်းဆိုင်ရာ ခိုင်မာမှု ကို အာမခံနိုင်မှု(credit worthiness) (Power purchaser မှ ပေးရန် ရှိသည် တို့ ကို ပေးနိုင်ကြောင်း အာမခံခြင်း)
  2. Project sponsor နှင့် ငွေချေးသူများ မှ အလွန် အရေးထားသည့် ဥပဒေကြောင်းအရ အခွင့်အရေး ရှိခြင်းနှင့် ယင်းအခွင့် အရေးများကို ကျင့် သုံး နိုင်ခြင်း ဆိုင်ရာ ကိစ္စရပ်များ (Project company အနေဖြင့် ဥပဒေကြောင်းအရ အခွင့်အရေး ရှိခြင်းနှင့် ယင်းအခွင့် အရေးများကို ကျင့် သုံး နိုင်ကြောင်း အာမခံခြင်း)
     - ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုများနှင့် အမြတ် အစွန်းများကို ပြန်လည် သယ်ဆောင်သွားနိုင်မှု
     - ငွေချေးသူများ ကျေနပ်သည် အထိ security interests များကို ခွင့်ပြုခြင်း(granting)နှင့် အရေးယူ ဆောင်ရွက် နိုင်မှု (enforceability)
     - နိုင်ငံခြားငွေ စာရင်းများနှင့် နိုင်ငံခြားငွေဖြင့် transaction များပြုလုပ်ခြင်း၊
     - လိုအပ်သည့် အခါ နိုင်ငံခြားငွေ ကို လုံလောက်စွာ သုံးစွဲ နိုင်မှုရှိခြင်း၊

မြန်မာ IPP Project များအတွက် အစိုးရ၏ အာမခံချက်များ လိုပါသလား။

- Power purchaser ၏ ပေးရန် ရှိတာဝန်များ - လိုအပ်ကောင်း လိုအပ်ပါမည်၊ သို့ သော် အမြဲ လိုအပ်မည် မဟုတ်ပါ၊
- ဥပဒေအရ အခွင့် အရေးများကို ရရှိကြောင်းနှင့် လိုအပ်ပါက ကျင့်သုံး/အရေးယူနိုင်ကြောင်း အထောက် အထား အာမခံချက် - လိုအပ်မည်ဟု မထင်ပါ။
- စာချုပ် ကို အကောင် အထည် ဖော် ကြောင်း အာမခံချက် - မလိုအပ်ပါ

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Conditions Precedent *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

- Achievement of Financial Close

  Financial Close occasionally included as condition precedent. Works to the advantage of Project Sponsors by relieving them of the potential loss of development security due to failure to achieve or prolonged delayed achievement of Financial Close.

  Advise: *Do not include Financial Close as it unduly protects Project Sponsors. However, to encourage the development of the first IPPs in an environment of legal uncertainties or uncertain project development process, it may be advisable to either include Financial Close as a condition precedent or only require development security to be provided at Financial Close.*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Conditions Precedent *cont'd*

- Failure to Satisfy a Condition Precedent:

  Failure to satisfy within contractually defined period permits the Party not responsible for satisfying such condition precedent to terminate the PPA.

  Failure to satisfy the conditions precedent is attributable to Project Company, then the development security is forfeited. BUT BEWARE: Seeking forfeiture of the development security will most likely result in Project Company seeking compensation when failure to satisfy a condition precedent is attributable to the Power Purchaser or another governmental institution.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Conditions Precedent *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း

ကြိုတင်စည်းကမ်းသတ်မှတ်ချက်

- ငွေရေးကြေးရေးဆိုင်ရာသတ်မှတ်ချက်နောက်ဆုံးနေ့တွင်ရရှိမှု

ငွေကြေးဆိုင်ရာနောက်ဆုံးနေ့သတ်မှတ်ချက်သည် အခါအားလျော်စွာကြိုတင်စည်းကမ်းသတ်မှတ်ချက်အဖြစ်ပါဝင်လေ့ရှိသည်။ ငွေကြေးဆိုင်ရာနောက်ဆုံးနေ့သတ်မှတ်ချက်တွင် ငွေကြေးရရှိ မှုပျက်ကွက်ခြင်း သို့မဟုတ် အချိန်ဆွဲခြင်း ကြန့်ကြာခြင်းတို့ကြောင့် လုပ်ငန်းဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုအာမခံဆုံးရှုံးရန် အလားအလာရှိသော စီမံကိန်းကိုမတည်ထောက်ပံ့ သူများ၏အကျိုးစီးပွားအတွက်သက်သာခွင့်ရစေရန် ပြဌာန်းချက်ရှိသည်။

အကြံပြုချက် : ငွေကြေးဆိုင်ရာနောက်ဆုံးနေ့သတ်မှတ်ချက်တွင်စီမံကိန်းကိုမတည်ထောက်ပံ့သူများအား ကာကွယ်ပေးရန်လွန်လွန်ကဲကဲ မပါရှိစေရန်။ သို့ရာတွင်ဥပဒေအရ သေချာမှုမရှိသောပတ်ဝန်းကျင်တွင် သို့မဟုတ် စီမံကိန်းဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုလုပ်ငန်းစဉ် သေချာမှုမရှိသော IPPs၏ ပထမဆုံးလုပ်ငန်းဆောင်ရွက်မှုကိုအား ပေးကူညီရန် ငွေကြေးဆိုင်ရာနောက်ဆုံးနေ့သတ်မှတ်ချက် သို့မဟုတ် ကြိုတင်စည်းကမ်းသတ်မှတ်ချက် သို့မဟုတ် ငွေကြေးဆိုင်ရာနောက်ဆုံးနေ့သတ်မှတ်ချက်ကို အထောက်အကူပြုမည့် လုပ်ငန်းဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုအာမခံရယူခြင်းကိုသာလျှင် အကြံပြုပါသည်။

- **ကြိုတင်စည်းကမ်းသတ်မှတ်ချက်ကိုဆောင်ရွက်ရန်ပျက်ကွက်ခြင်း**

ပဋိညာဉ်တွင်သတ်မှတ်ခွင့်ပြုထားသော ကာလအတွင်း ကျေနပ်အောင်ဆောင်ရွက်ရန်ပျက်ကွက်ပါက အဆိုပါကြိုတင်စည်းကမ်းသတ်မှတ်ချက်ကို ဆောင်ရွက်ရန် တာဝန်မရှိသောစာချုပ်ဝင်သည် PPA ကိုရပ်စဲနိုင်သည်။

ကြိုတင်စည်းကမ်းသတ်မှတ်ချက်ကို ကျေနပ်အောင်ဆောင်ရွက်ရန် ပျက်ကွက်ခြင်းအတွက်Project Company ၏လုပ်ငန်းဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုအာမခံအားသိမ်းယူနိုင်သည်။ သို့ရာတွင်သတိပြုရန်မှာလုပ်ငန်းဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုအာမခံအားသိမ်းယူရန် တောင်းဆိုခြင်းသည် ဓါတ်အားဝယ်ယူသူ သို့မဟုတ် အခြားအစိုးရနှင့်သက်ဆိုင်သောအဖွဲ့အစည်းတစ်ခုခုက ကြိုတင်စည်းကမ်းသတ်မှတ်ချက်ကိုဆောင်ရွက်ရန် ပျက်ကွက်သောအခါ Project Company ကလျော်ကြေးပေးရန် တောင်းဆိုခြင်းနှင့် များသောအားဖြင့် တူညီသည်။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Development and Construction Arrangements

- Obligations to Construct

1. IPP PPAs include contractual obligations for the Project Company to:
   a) construct and operate the IPP plant in accordance with applicable laws, prudent utility practices and specification contractually specified and then commission and achieve commercial operation by the Scheduled Commercial Operations Dates set forth in the Milestones,
   b) commence construction of the IPP plant by the date specified in the Milestones; and
   c) complete construction of the IPP Project switchyard by the Scheduled Energizing Date set forth in the Milestones.

2. IPP PPAs also require the Power Purchaser to build and commission the transmission facilities required to interconnect the IPP Plant to the transmission network in accordance with applicable law, specifications contractually specified and prudent utility practices. The Power Purchaser is required by the PPA to acquire the requisite property rights and complete construction and commission of such transmission interconnection facilities by Scheduled Energizing Date.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Development and Construction Arrangements

DFDL LEGAL & TAX

ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်နှင့်ဆောက်လုပ်ရေးအစီအစဉ်များနှင့်ပတ်သက်မည့်စီးပွားရေးအရဆုံးရှုံးဖွယ်(risk)များကိုမျှဝေခြင်းနှင့်ပတ်သက်သော PPA ပါအပိုက်များ။

- တည်ဆောက်ရေးတာဝန်များ

၁။ IPP များ၏ PPA တို့တွင် Project Co. များ၏စာချုပ်အရတာဝန်များအနက်အောက်ပါတို့ပါဝင်ပါသည်။

(က) IPP စက်ရုံကိုတည်ဆဲဥပဒေများနှင့်အညီလည်းကောင်း၊သတိဝိရိယဖြင့်ပစ္စည်းကိရိယာများကိုလုပ်ထုံးလုပ်နည်းနဲ့အညီတပ်ဆင်ခြင်းကိုလည်းကောင်း၊စာချုပ်ပါနည်းပညာသတ်မှတ်ချက်များနှင့်တ၏အညီလည်းကောင်း၊တည်ဆောက်ဖွင့်လှစ်ပြီး သတ်မှတ်ထားသောစီးပွားဖြစ်လည်ပတ်ရမည့်ရက်များအတိုင်းလုပ်ကိုင်လည်ပတ်စေရန်လည်းကောင်း၊

(ခ) IPP စက်ရုံကို သတ်မှတ်သည့်ရက်တွင်တည်ဆောက်ရေး စတင်ရန်လည်ကောင်း

(ဂ) IPP စီမံကိန်း၏ Switchyard ကိုသတ်မှတ်ထားသည့်ရက်တွင်တည်ဆောက်ပြီးစီးရန်လည်းကောင်း၊

၂။ IPP PPA အရ၊PP တို့သည်သတ်မှတ်ထားသောဓါတ်အားထုတ်လွှတ်ရေးယန္တရားကိုတည်ဆောက်ဖွင့်လှစ်ရန်လိုပြီး၊ဓါတ်အားဖြန့်ဝေရေးကွန်ယက်နှင့် IPP စက်ရုံတို့ချိတ်ဆက်ခြင်းကိုတည်ဆဲဥပဒေများအရလည်းကောင်း၊စာချုပ်ပါနည်းပညာသက်မှတ်ချက်နှင့် သတိဝိရိယဖြင့်ပစ္စည်း ကိရိယာများကိုလုပ်ထုံးလုပ်နည်းနှင့်အညီတပ်ဆင်ခြင်းတို့ကိုလည်းကောင်း၊ဆောင်ရွက်ရပါမည်။PPA အရ PP သည်ဆောက်လုပ်ရေးလုပ်ငန်းများနှင့်ဓတ်အားထုတ်လွှတ်ရေးအတွက်ဆက်သွယ်ပေးသည့်ယန္တရားတို့ကိုသတ်မှတ်ရက်တွင်တည်ဆောက်ပြီးစီးနိုင်ရန်မြေကိုလက်ဝယ်ရယူထားရန်လိုပါသည်။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Development and Construction Arrangements *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

- Monitoring and Supervision

  1. Project Company commonly required to file monthly progress reports with the Power Purchaser and to provide copies of all technical progress reports prepared for the Lenders.

  2. Power Purchaser has contractual right to inspect construction site during all reasonable times and with reasonable notice.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Development and Construction Arrangements *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

- Energization of Connection Point

  1. The Project Company shall carry out the inspection and testing of the transmission interconnection between transmission facilities constructed by the Power Purchaser and the IPP Plant switchyard in accordance with contractually specified requirements.

  2. The Power Purchaser shall review the results of the inspection and testing performed by the Project Company. Upon being satisfied with such inspections and tests, the Power Purchaser shall issue a certification to that effect to the Project Company.

Advice: *Disputes as to the readiness of the connection point and switchyard are ready for Energization can be most promptly resolved by submission to the independent Engineer for resolution.*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Development and Construction Arrangements *cont'd*

ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်ရေးနှင့်ဆောက်လုပ်ရေးအစီအစဉ်များနှင့်ပတ်သက်သည့်စီးပွားရေးအရဆုံးရှုံးဖွယ်(risk)များကိုမျှဝေခြင်းနှင့်ပတ်သက်သောPPA ပါအပိုဒ်များ။(အဆက်)

စီစစ်ခြင်းနှင့်ကြီးကြပ်ခြင်း

၁။Project Co. တို့သည်ပုံမှန်အားဖြင့် PP ထံသို့လစဉ်အစီရင်ခံစာပေးရန်လိုပြီး၊ငွေချေးသူထံပေးပို့မည့်နည်းပညာပိုင်းဆိုင်ရာတိုးတက်မှုအစီရင်ခံစာများ၏မိတ္တူတို့ကိုလည်းပေးရန်လိုပါသည်။

၂။PP သည်စာချုပ်အရဆောက်လုပ်ရေးဆိုက်သို့သင့်တင့်သောကြိုတင်အကြောင်းကြားမှုဖြင့်သင့်တော်သောအချိန်အားလုံးတွင်ဝင်ရောက်စစ်ဆေးနိုင်ပါသည်။

ဆက်သွယ်ရေးပွိုင့်(Connection Point)ကိုအားသွင်းခြင်း(Energization)

၁။Project Co. သည် PP မှတည်ဆောက်သောဓါတ်အားပို့လွှတ်ရေး interconnection နှင့်ဓါတ်အားပို့လွှတ်ရေးယန္တရားတို့ကိုစမ်းသပ်၊စစ်ဆေးပြီး၊IPP စက်ရုံ၏ switch yard ကိုလည်းစာချုပ်ပါနည်းပညာသတ်မှတ်ချက်များအတိုင်းတည်ဆောက်ထားခြင်းစမ်းသပ်၊စစ်ဆေးပါမည်။

၂။PP သည်Project Co., မှပြုလုပ်သောအဆိုပါစမ်းသပ်စစ်ဆေးမှု၏တွေ့ရှိချက်ရလတ်ကိုပြန်လည်ကြည့်ရှုနိုင်ပါသည်။စမ်းသပ်စစ်ဆေးမှု၏တွေ့ရှိ့ချက်ရလာဒ်ကိုPP သည်ကျေနပ်မှုရှိပါက၊Project Co.,ကိုလက်မှတ်ထုတ်ပေးပါမည်။

အကြံပေးချက်

ဆက်သွယ်ရေးပွိုင့်(connection point)နှင့် switchyard တို့သည်ဓါတ်အားပို့လွှတ်ရန်အဆင်သင့်ဖြစ်မဖြစ်အငြင်းပွားမှုဖြစ်အငြင်းပွားမှုဖြစ်ပွားပါက၊ပြင်ပမှလွတ်လတ်သောအင်ဂျင်နီယာတစ်ဦးအားဖြေရှင်းစေခြင်းဖြစ်အချိန်အတွင်းအငြင်းပွားမှုကိုဖြေရှင်းနိုင်ပါသည်။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Development and Construction Arrangements *cont'd*

- Commissioning and Commercial Operation
  1. Commissioning tests shall be performed by the Project Company in accordance with PPA specified requirements. Power Purchaser shall be provide notice and is entitled to have representatives attend such tests.
  2. Power Purchaser shall review and comment on the results of the commissioning tests performed by the Project Company.
  3. The Project Company is often required to provide the Power Purchaser with a certificate from the Independent Engineer confirming that the IPP Plant has been constructed in accordance with Prudent Practices and contractual specifications and that the commissioning tests have been properly conducted.

Advice: *The date of issuance of such certificate by the Independent Engineer is a convenient means for determining the Commercial Operation Date.*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Development and Construction Arrangements *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်ရေးနှင့်ဆောက်လုပ်ရေးအစီအစဉ်များနှင့်ပတ်သက်သည့်စီးပွားရေးအရဆုံးရှုံးဖွယ်(rick)များကိုမျှဝေချင်းနှင့်ပတ်သက်သော PPA ပါအပိုဒ်များ။ (အဆက်)

ဖွင့်လှစ်ခြင်းနှင့်စီးပွားအရလည်ပတ်ခြင်း

၁။PPA နှင့်အညီ Project Co., သည်ဖွင့်လှစ်ရေးအတွက်စမ်းသပ်မှုများကိုစာချုပ်ပါနည်းပညာသက်မှတ်ချက်များအတိုင်းဆောင်ရွက်ပါမည်။PP ကိုလည်းကြိုတင်အကြောင်းကြားရမည်ဖြစ်ပြီး၊PP ၏ကိုယ်စားလှယ်များသည်စမ်းသပ်မှုများသို့တက်ရောက်ခွင့်ရှိစေမည်။

၂။PP သည် Project Co., မှပြုလုပ်သည့်ဖွင့်လှစ်ရန်အတွက်စမ်းသပ်စစ်ဆေးမှုပြုလုပ်ခြင်းကိုကြည့်ရှုပြီးမှတ်ချက်ပေးနိုင်သည်။

၃။Project Co., တို့ကို PP များကတောင်းဆိုလေ့ရှိသည်မှာသီးခြားလွတ်လပ်သောအင်ဂျင်နီယာတစ်ဦး၏စစ်ဆေးအတည်ပြုချက်ဖြင့် IPP စက်ရုံကိုသက်မှတ်ချက်များနှင့်အညီလုပ်ထုံးလုပ်နည်းများနှင့်အညီ တည်ဆောက်ခဲ့ပြီး၊စာချုပ်ပါနည်းပညာသက်မှတ်ချက်များနှင့်ကိုက်ညီကြောင်း ဖွင့်လှစ်ရန်အတွက်စစ်းခြင်းတို့ကိုသေချာစွာဆောင်ရွက်ပြီးစီးကြောင်း၊အတည်ပြုပြီး၊ လက်မှတ်(certification)ပေးအပ်စေပါသည်။

အကြံပေးချက်

သီးခြားပြင်ပအင်ဂျင်ယာစီစစ်ပြီးလက်မှတ်ထိုးပေးခြင်းသည်၊စီးပွားရေးအရ စတင်လည်ပတ်သည့်နေ့ကိုမှတ်သားရန်အတွက်အထောက်အထားကောင်းဖြစ်ပါသည်။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Development and Construction Arrangements *cont'd*

- Consequences of Delay in Commercial Operations:
  1. If the Commercial Operation Date does not occur by the Scheduled Commercial Operations Date for reasons attributable to the Project Company and its contractors, the Project Company shall pay liquidated damages for day of such delay.
  2. If the Commercial Operation Date does not occur by the Scheduled Commercial Operations Date for reasons attributable due to the Power Purchaser (such as its failure of the Power Purchaser to satisfy its obligation to acquire property rights and construction the interconnection transmission facilities by the Scheduled Energizing Date), the Power Purchaser often commences making payments to the Project Company commencing on the Scheduled Commercial Operations Date.
  3. If upon achieving the Commercial Operation Date, if the generating capability is less than the contractually specified value used to calculate capacity payments previously made to the Project Company, then the capacity payments paid previously shall be recalculated using the correct value for the generating capabilities of the subject IPP Plant.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Development and Construction Arrangements *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

<u>စီးပွားရေးအရစတင်လည်ပတ်ခြင်းနှောင့်နှေးမှု၏အကျိုးဆက်များ</u>

၁။ စာချုပ်သတ်မှတ်ချက်အတိုင်းစီးပွားရေးအရ စတင်လည်ပတ်ခြင်းကိုပြုလုပ်နိုင်ခြင်းမရှိပါ။ထိုသို့နှောက်နှေးရခြင်းမှာလည်း Project Co., နှင့်ကန်ထရိုက်တို့၏လုပ်ဆောင်ချက်များကြောင့်ဖြစ်ခဲ့လျှင်Project Co., သည်ထိုနှောင့်နှေးမှုကြန့်ကြာသည့်ရက်အတွက်နစ်နာကြေးပေးရန်တာဝန်ရှိပါသည်။

၂။ အကယ်၍ စာချုပ်သတ်မှတ်ရက်အတိုင်းစီးပွားရေးအရစတင်လည်ပတ်ရမည့်နေ့တွင် စတင်လည်ပတ်နိုင်ခြင်းမရှိပါက၊ထိုသို့နှောက်နှေးရခြင်းအတွက် PP မှတာဝန်ရှိပါက(ဉပမာ တည်ဆောက်ရေးလုပ်ငန်းများကိုစာချုပ်သတ်မှတ်ချက်နှင့်အညီစတင်နိုင်ရန်၊မြေလက်ဝယ်ပိုင်ဆိုင်မှုကိုရယူနိုင်ရန်ကြန့်ကြာခဲ့ခြင်း) PP သည်သတ်မှတ်ထားသောစီးပွားရေးအရလည်ပတ်သည့်နေ့မှစတင်၍ငွေပေးချေရပါမည်။

၃။အကယ်၍စီးပွားရေးအရစတင်လည်ပတ်ရမည့်နေ့ရက်တွင် စတင်လည်ပတ်သော်လည်း၊လျှပ်စစ်ဓါတ်အားထုတ်လုပ်နိုင်မှုစွမ်းအားသည် စာချုပ်တွင်ပါဝင်သောထုတ်လုပ်နိုင်မှုစွမ်းထက်လျော့နည်းနေပါက၊သတ်မှတ်စျေးနှင့်အညီ Project Co., သို့ Capacity Payment များပေးခဲ့ခြင်းကို၊ ပြန်လည်တွက်ချက်ရာတွင် မှန်ကန်သောကိန်းဂဏန်းများကိုထည့်သွင်းတွက်ချက်ရမည်ဖြစ်ပြီး၊ယင်းကိန်းများသည် IPP စက်ရုံ၏ထုတ်လုပ်နိုင်မှုအတိုင်းဖြစ်ရပါမည်။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Purchase Obligation

- IPP PPAs are long term (20 to 30 years) purchase obligations whereby the revenue of the Project Company is not dependent upon being dispatched to generate power.
- Thermal Power Plants
- This objective achieved by the use of two part tariffs for most all IPP projects other than hydropower projects. With two part tariffs, the IPP is paid:

  (1) a capacity payment which is paid to the Project Company for the periods during which the IPP project is available to generate power even though it may not be dispatched to produce power, and

  (2) An energy payment paid for energy generated and delivered to the Power Purchaser.
- The capacity payment is structured to generate sufficient revenue to allow the Project Company to cover the costs of the development, construction and commissioning of the IPP project, repayment of debt, and recovery by the Project Sponsors of their equity investment and a reasonable profit thereon.

Advice: *The negotiation of tariffs for IPP projects not selected by competitive solicitation will require the parties to agree on the projected cost of the IPP project and what is considered to be a reasonable profit for the Project Company and Project Sponsors; which usually requires protracted negotiations between distrustful parties. Tariffs determined by competitive solicitations need no such cost support.*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Purchase Obligation

DFDL LEGAL & TAX

<u>ဆုံးရှုံးနိုင်ဖွယ်(risks) ကို ဝေမျှခြင်း အတွက် Power production Agreement (PPA) တွင်ဝယ်ယူရန် တာဝန်</u>

- IPP များမှ ချုပ် ဆိုသော PPA များ သည် နှစ်ရှည် စာချုပ် များဖြစ်ပြီး(နှစ် ၂၀ မှ ၃၀) ရောင်း/ဝယ်ရေး တာဝန်များရှိကြပါသည်။ သို့သော် Project company ၏ ဝင်ငွေသည် ဓါတ်အားထုတ် လုပ်ခြင်း တစ်မျိုးကို တည်းမှ မဟုတ်ပါ။
- Thermal Power plants
- ရေအားလျှပ်စစ်မှ လွဲလျက် ကျန် IPP Project များတွင် tariff နှစ်ပိုင်းခွဲ ခြားထားပါသည်။ ထိုသို့ နှစ် ပိုင်းခွဲ ခြားခြင်းဖြင့် IPP သည်-
  - ဓါတ်အားမထုတ် လွှတ်နိုင်သေးသည့် ကာလအတွင်း capacity payment ရရှိခြင်း၊
  - ဓါတ်အားထုတ် လွှတ်ပြီး Power purchaser ထံမှ ရရှိငွေ
- Capacity payment သည် Project company အနေဖြင့် စိုက် ထုတ် ခဲ့ရသည့် ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်ရေး၊ ဆောက်လုပ်ရေး၊ IPP Project ကို စတင်ခြင်း ၊ ကြွေးမြီ ဆပ်ခြင်း၊ Project sponsor မှ ယင်း၏ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုနှင့် အတွက် ထိုက်သင့် သော အမြတ်အစွန်း တို့ ကို ကာမိစေရန် ဖြစ်ပါသည်။

  အကြံပြုချက်။ IPP project များကို ညှိနှိုင်းရာတွင် competitive solicitiation(ဥပမာ တင် ဒါ စနစ် ဖြင့် ခေါ်ယူခြင်း) မဟုတ် ပါက နှစ်ဦး နှစ်ဘက် သည် project company ၏ စရိတ်များကာမိစေရန်၊ ထိုက်သင့်သော အမြတ် ရှိစေရန် ညှိနှိုင်းမှု ကို ကြာမြင့်စွာ လုပ် ဆောင်ကြရပါသည်။ နှစ်ဘက် အကြား မယုံကြည်မှု များလည်းရှိနိုင်ပါသည်။ အပြိုင်အဆိုင် အရွေးချယ် ခံ သည့် စနစ်မှ တစ်ဆင့် အရွေးချယ်ခံပြီး tariff သတ်မှတ် ထားလျှင် ကုန် ကျစရိတ် အတွက် ပွံ့ပိုးခြင်း မလိုအပ်ပါ။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Purchase Obligation *cont'd*

- By divorcing project revenue from plant dispatch, the Project Company is relieved of the economic risks related to projecting the need for new generating capacity and becoming excess and unneeded generating capacity.

Note: *Merchant Plants*. An alternative approach that has been pursued in more mature power sectors is the Merchant Plant approach whereby the Project Company is only paid for power dispatched and delivered and there is no minimum dispatch or purchase obligation; thus relieving the Power Purchaser and its customers of the economic risk of unneeded or uneconomic generating capacity. These types of projects require the implementation of competitive wholesale power markets in which IPP Project can sell to multiple power purchasers. This approach has not yielded any successful IPP projects in emerging markets.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Purchase Obligation *cont'd*

- The Project Company is protected in part from F/X volatility by a PPA requirement that a percentage of the payments to be made to the Project Company must either be paid in US dollars (or some comparable currency) or subject to F/X adjustment. The percentage of payments subject to F/X adjustment has been based on the percentage of costs expected to be covered by foreign and local currency and the percentages of debt incurred internationally and locally.

Advice: *It is not unusual for PPAs for the first IPP projects developed in an emerging market; particularly when the debt locally is limited, to require that 100% of payments to be required to be made to the Project Company to either be made in US dollars or subject to F/X Adjustment. Given the relative lack of precedents in support of the ease of converting local currency to foreign currency, the first IPP PPAs should probably require 100% of payments to be made in US dollars*.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Purchase Obligation *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

<u>ဆုံးရှုံးနိုင်ဖွယ်(risks) ကို ဝေမျှခြင်း အတွက် Power production Agreement (PPA) တွင်ဝယ်ယူရန် တာဝန် (အဆက်)</u>

- Project revenue ကို plant dispatch မှ ခွဲ ထုတ် ခြင်းဖြင့် project company သည် စီးပွားရေး အရကြုံ တွေ့ နိုင်သော ဆုံးရှုံးမှုများ ကို ရှောင် နိုင်သည်၊ ဥပမာ မဖြစ် မနေ ဝင်ငွေရရှိရန် လိုအပ်သည် ထက် ပို၍ ဓါတ်အားထုတ် လုပ်ခြင်း၊
  - **မှတ်ချက်** ： ပိုမို တိုးတက်/ရင့် ကျက်သော ဈေးကွက် များတွင် Merchant plants များ ကို အသုံးပြုကြပါသည်။ လိုအပ် သလောက် ကိုသာ ထုတ်လုပ်ခြင်းဖြစ်ပါသည်။ ပိုလျှံ ထုတ်လုပ်ခြင်း ကြောင့် ဆုံးရှုံးမှု မရှိပါ။ အနည်း ဆုံး မဝယ် မနေရ သတ်မှတ်ချက်မရှိပါ။ ဤ သို့ သော project များ ကို ဆောင်ရွက်ရန် လျှပ်စစ် ဓါတ်အား လက်ကားဈေးကွက်များ လိုအပ်ပါသည်။ သို့ သော် ဤ ပုံစံ သည် ဖွံ့ ဖြိုးစဲ ဈေးကွက်များတွင် အောင်မြင်လေ့ မရှိပါ။
- Project Co., သည် နိုင်ငံခြားငွေ လဲလှယ် နှုန်း ပြောင်းလဲ မှု ကြောင့် ဆုံးရှုံး မှု မှ ကာကွယ်ရန် အတွက် PPA တွင် ထည့်သွင်းချုပ် ဆိုလေ့ရှိပါသည်။ ထိုသို့ ချုပ် ဆိုရာတွင် Project Co. သို့ ပေးရန် ရှိ သည် တို့ ၏ % အချို့ ကို အမေရိကန် ဒေါ်လာ (သို့ အလားတူ နိုင်ငံခြားငွေ) ဖြင့် ပေးခြင်း သို့ မဟုတ် ဈေးကို နိုင်ငံခြားငွေ လဲလှယ် မှု ကို လိုက်လျက် အရှင် သတ်မှတ်ခြင်း။ နိုင်ငံခြားငွေကို အချိုးသတ်မှတ်ပြီး ပေးမည် ဆိုပါက ပြည် တွင်း ပြည် ပ တွင် ကုန် ကျစရိတ်များ၊ ပြည်တွင်းပြည်ပ ချေးငွေ များ အပေါ် မူတည်လျက် သတ်မှတ်ရန် ဖြစ်ပါသည်။

အကြံပြုချက်။ ဖွံ့ ဖြိုးစဲ ဈေးကွက်များတွင် ပထမဆုံး ဆောင်ရွက်သည့် IPP Project များ ဖြစ်ပါက PPA တွင် Project company သို့ ပေးရန် ရှိသည် တို့ ကို အမေရိကန် ဒေါ်လာ ဖြင့် ၁၀၀% ပေးရန် တောင်းဆို လေ့ရှိပါသည် သို မဟုတ် နိုင်ငံခြားငွေ လဲလှယ်မှုကြောင့် နစ်နာ မှု မရှိစေရန် ငွေလဲနှုန်းအတက် အကျ ကို မူတည်လျက် ဈေးနှုန်းသတ်မှတ်ခြင်း ကို တောင်းဆို လေ့ရှိပါသည်။ ထိုသို့ တောင်းဆိုခြင်းမှာ ကနဦး စီမံ ကိန်းများအနေဖြင့် ရှေ့တွင် ကြည့်စရာ နမူနာ မရှိ ဖြစ်ပါသည်။ ကနဦးဆောင်ရွက်သူတို့ ကို ၁၀၀% အမေရိကန် ဒေါ်လာဖြင့် ပေးသင့်ပါသည်။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Purchase Obligation *cont'd*

- The Project Company is protected in part from inflation by incorporating into the formula by which Energy Payments are calculated a cost of living adjustment on the cost components for fixed and variable costs.
- The risks of deficient engineering, construction, operation and maintenance is allocated to the Project Company (and then on to its contractors) by means of reductions to the capacity payments to be made to the Project Company due to interruptions or reductions in the availability of IPP Projects to generate power due to the deficient plant capabilities, prolonged or an excessive number of plant outages and operational problems with IPP plants.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Purchase Obligation *cont'd*

Hydropower Projects

- Hydropower tariffs are one part tariffs with the Project Company paid a fixed rate for each KWh generated and delivered to the Power Purchaser.
- However, Hydropower tariffs achieve the stable revenue required to support limited recourse debt financing by paying Project Companies for energy imposing on the Power Purchaser a minimum dispatch obligation and energy not dispatched due to the failure of the Power Purchaser to satisfy the minimum dispatch obligation is deemed to have been generated and delivered to the Power Purchaser.
- As with thermal IPP Projects, the risks of deficient engineering, construction, operation and maintenance is allocated to the Project Company (and then on to its contractors) by means of the problems thereby caused reducing the kW/hrs. generated and delivered to the Power Purchaser.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Purchase Obligation *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

ဆုံးရှုံးနိုင်ဖွယ်(risks) ကို ဝေမျှခြင်း အတွက် Power production Agreement (PPA) တွင်ဝယ်ယူရန် တာဝန်(အဆက်)

- Project Co., များ သည် စွမ်းအင် အတွက် ငွေပေးချေရာတွင် အသုံးပြုသော တွက်ချက်မှု ဖော်မြူလာများသည် နေထိုင်စရိတ် များကို ထည့် သွင်း တွက်ချက် ထားသဖြင့် ငွေကြေးဖောင်းပွမှု မှ တစ်စုံတစ်ရာသော အကာအကွယ် ကို ဖြစ်စေပါသည်။
- စက်ရုံ၏ အားနည်းချက် ၊ လက်တွေ့ လုပ်ငန်းလည်ပတ်ရာတွင် တွေ့ ရသည့် အခက်အခဲများ ကြောင့် နှောင့် နှေးကြန့် ကြာခြင်း ဖြစ်ပါက Project Co., ရရှိမည့် capacity payments များကို လျှော့ချသည်ဖြစ်ရာ၊ ထိုနည်းဖြင့် စက်မှုအင်ဂျင်နီယာပိုင်း၊ ဆောက်လုပ်ရေး၊ လုပ်ငန်းလည်ပတ်ရေး ထိန်းသိမ်းရေး တို့ နှင့် ဆိုင်သည့် risk များကို Projector Co.,(ထိုမှ တစ်ဆင့် ကန်ထရိုက်များသို့)မျှဝေထားပါသည်။

ရေအားလျှပ်စစ် စီမံကိန်းများ

- ရေအားလျှပ်စစ် သည် one part tariffs များဖြစ်ပြီး Project Co., အနေဖြင့် ကီလိုဝပ် အလိုက် သတ်မှတ် ဈေးအတိုင်း Power purchaser သို့ ထုတ်လုပ်၊ ပို့ဆောင် ၍ရောင်းချပါသည်။
- ရေအားလျှပ်စစ် tariffs များသည် Power purchaser နှင့် သဘောတူညီချက်အရ အနည်းဆုံး/အောက်ထစ် ဝယ်ယူမည့် ပမာဏ ကို သတ်မှတ်ထားသည် ဖြစ်ရာ power purchaser ဘက်မှ ပျက်ကွက်မှုကြောင့် လျှပ်စစ် ကို ထုတ် လွှတ်ခြင်းမပြုနိုင်သည့် တိုင် ၊ ထုတ် လွှတ် ပို့ ဆောင် သကဲ့ သို့ ပင် ငွေပေးချေရသဖြင့် power company အနေဖြင့် တည်ငြိမ်သော ဝင်ငွေရှိသည် ဖြစ်ရာ၊ ယင်းစီမံကိန်းမျိုးကို limited recourse debt ဖြစ်စေကာမူ၊ ချေးငွေ ကို ပံ့ ပိုးလိုကြပါသည်။
- Thermal IPP Project များ နည်းတူ ရေအားလျှပ်စစ် လုပ်ငန်းများတွင် စက်မှုအင်ဂျင်နီယာပိုင်း၊ ဆောက်လုပ်ရေး၊ လုပ်ငန်းလည်ပတ်ရေး ထိန်းသိမ်းရေး တို့ နှင့် ဆိုင်သည့် risk များကို Projector Co.,(ထိုမှ တစ်ဆင့် ကန်ထရိုက်များသို့)မျှဝေ ထားပါသည်။ ဝေမျှပုံမှာ အထက်ဖော်ပြပါ ချို့ယွင်းချက်များကြောင့် နှောင့် နှေးကြန့် ကြာမှု ဖြစ်လျှင် Power purchaser ထံ သို့ kW/hrs. ကို လျှော့ ပြီး ထုတ်လုပ်၊ လွှတ်ထုတ်ပေးပါသည်။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Fuel Supply Availability and Quality

Thermal Project Fuel Risks	Competitive Fuel Sources	Non-Competitive Fuel Source
Availability	Project Company/Fuel Supplier	Fuel Supplier/Power Purchaser
Fuel Quality	Project Company/Fuel Supplier	Fuel Supplier/Power Purchaser
Transportation	Project Company/Fuel Supplier	Fuel Supplier/Power Purchaser
Following applicable to competitive and non-competitive fuel markets.		
Failure to Satisfy Minimum Fuel Take	Project Company responsible if attributable to Project Company or Natural Force Majeure	Power Purchaser responsible if attributable to Power Purchaser, Governmental Institutions or Government Force Majeure
In competitive fuel markets the Project Company is solely responsible for fuel risk unable to be off-loaded to fuel supplier and is responsible for obtaining replacement fuel suppliers.		
Hydropower Project Fuel Risks		
Availability	Project Company is responsible for having sufficient water to meet PPA requirements	

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Milestones and Delay Payments

- Most all PPAs include Milestones which are dates by which certain critical actions are scheduled to have been taken by one or both parties, but mostly the Project Company.

  Failure to achieve Milestones does not usually itself constitute an Event of Default unless expressly identified as such.

- Most common Milestones are:
  1. Scheduled Financial Close Date
  2. Scheduled Construction Commencement Date

     Establish by initiation of continuous construction activity, initiation of particular activity or by execution of major equipment procurement contracts
  3. Scheduled Energization Date
  4. Scheduled Commercial Operation Date

- Extension of Milestone Dates and Term
  1. Milestone Dates are extended by day for day for delay caused by Force Majeure or Governmental Force Majeure.
  2. Milestone dates extended day for day for delay due solely to the actions or omissions of the Power Purchaser; and
  3. PPA term is extended by day for day of Force Majeure or Governmental Force Majeure occurring after the Commercial Operation Date

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Milestones and Delay Payments

DFDL LEGAL & TAX

PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း

ရည်မှန်းချက်ပန်းတိုင်များနှင့် ငွေပေးချေခြင်းကြန့်ကြာမှုများ

- များသောအားဖြင့် PPA တွင်ရည်မှန်းချက်ပန်းတိုင်များပါရှိသည်။ ၎င်းတို့မှာစာချုပ်ဝင်တစ်ဦး သို့မဟုတ် စာချုပ်ဝင်နှစ်ဖက်စလုံးမှ (အများအားဖြင့် Project Company ဘက်မှ) ဆောင်ရွက်ရမည့်အစီအစဉ်များကို ချမှတ်ထားခြင်းဖြစ်သည်။
  ရည်မှန်းချက်ပန်းတိုင်သို့ရောက်ရှိရန်ပျက်ကွက်မှုသည် ထိုကဲ့သို့ အတိအလင်းဖော်ပြထားခြင်း မဟုတ်လျှင် ပျက်ကွက်မှုအဖြစ်မှတ်ယူခြင်းမပြုရ။
- **ရည်မှန်းချက်အများစုမှာ**

(၁) အစီအစဉ်ချမှတ်ထားသော ငွေရေးကြေးရေးဆိုင်ရာနောက်ဆုံးနေ့

(၂) အစီအစဉ်ချမှတ်ထားသော ဆောက်လုပ်ရေးစတင်ဆောင်ရွက်ရမည့်နေ့

- ဆောက်လုပ်ရေးလုပ်ငန်းများကို စဉ်ဆက်မပြတ်ဆောင်ရွက်၍ တည်ထောင်ရန်

- အထူးသတ်မှတ်ထားသောဆောင်ရွက်မှုများကိုစတင်ရန်

- ပဋိညာဉ်များအရ လိုအပ်သောအဓိကပစ္စည်းကိရိယာများဝယ်ယူရန်

(၃) ဓါတ်အားထုတ်လုပ်ရန် သတ်မှတ်သောနေ့စွဲ

(၄) စီးပွားဖြစ်စတင်လည်ပတ်ရန် သတ်မှတ်ထားသောနေ့စွဲ

- **စီစဉ်သတ်မှတ်ထားသည့်နေ့စွဲများနှင့် ကာလများကိုတိုးချဲ့ခြင်း**

(၁) မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ် သို့မဟုတ် အစိုးရနှင့်ပတ်သက်သည့် မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်များ ကြောင့် ကြန့်ကြာမှုအတွက် သတ်မှတ်ထားသောအချိန်ကာလကိုတိုးမြှင့်ပေးခြင်း

(၂) ဓါတ်အားဝယ်ယူသူ၏နှေးကွေးစွာဆောင်ရွက်မှု သို့မဟုတ် ပျက်ကွက်မှုကြောင့်ကြန့်ကြာရခြင်း အတွက် သတ်မှတ်ထားသောအချိန်ကာလကိုတိုးမြှင့်ပေးခြင်း

(၃) စီးပွားဖြစ်စတင်လည်ပတ်ရမည့်နေ့နောက်ပိုင်းတွင် ဖြစ်ပေါ်သော မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ် သို့မဟုတ် အစိုးရနှင့်ပတ်သက်သည့် မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်များ ကြောင့် ကြန့်ကြာမှုအတွက် PPA ၏ သတ်မှတ်ထားသောအချိန်ကာလကိုတိုးမြှင့်ပေးခြင်း

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Liquidated Damages

- Liquidated Damages for Development Delays

1. Delays in achieving Certain Milestones

   Financial penalties are often required of the Project Company if any of the Milestones Dates are not satisfied for reasons other than Force Majeure and/or contractual default on the part of the Project Company.

2. Delays in Financial Closing Beyond Scheduled Financial Close Date

3. Delays in Commercial Operation Beyond Scheduled Commercial Operations Date

   If Commercial Operation fails to occur by the Scheduled Commercial Operation Date, Project Company to pay liquidated damages for each day of such delay. Such liquidated damages should equal a contractually specified amount per day (e.g. THB 4/kWh) multiplied by the number of days of delay in achieving commercial operation. Such payments are to continue until either the Commercial Operation Date is achieved or the date which is 240 days after the Scheduled Commercial Operation Date.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Liquidated Damages

DFDL LEGAL & TAX

PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း

ကြိုတင်သတ်မှတ်ထားသောလျော်ကြေး

(၁) ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုနှေးကွေးခြင်းအတွက် ကြိုတင်သတ်မှတ်ထားသောလျော်ကြေး Project Company ဘက်မှပျက်ကွက်မှု သို့မဟုတ် မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်ဖြစ်ပွားမှုကြောင့် စီစဉ်သတ်မှတ်ထားသောနေ့များတွင် မပြီးစီးနိုင်ခြင်းအတွက် Project Company၏ ငွေရေးကြေးရေးဆိုင်ရာပြစ်ဒဏ်များကို သတ်မှတ်ထားရန်လိုအပ်ပါသည်။

(၂) အစီအစဉ်ချမှတ်ထားသော ငွေရေးကြေးရေးဆိုင်ရာနောက်ဆုံးနေ့ ကျော်လွန်ခြင်း

(၃) စီးပွားဖြစ်စတင်လည်ပတ်ရန် သတ်မှတ်ထားသောနေ့ ကျော်လွန်ခြင်း

အကယ်၍ စီးပွားဖြစ်စတင်လည်ပတ်ရန် သတ်မှတ်ထားသောနေ့တွင် လည်ပတ်ခြင်း မပြုနိုင်ဘဲ ပျက်ကွက်ခဲ့ပါက Project Company သည် ယင်းသို့ နောက်ကျသော ရက် တစ် ရက်စီအတွက် ကြိုတင်သတ်မှတ်ထားသော လျော်ကြေးကို ပေးရမည်။

- အဆိုပါ ကြိုတင်သတ်မှတ်ထားသော လျော်ကြေးကို ပဋိညာဉ်တွင် သတ်မှတ်ထားသော ပမာဏအတိုင်း ပေးရမည်။ (ဥပမာ- THB 4/ kWH နှင့် နောက်ကျသောနေ့မှ စီးပွားဖြစ်စတင်အောင်မြင်စွာ လည်ပတ်နိုင်သောနေ့အထိ ရက် အရည်အတွက်နှင့်မြှောက်ရမည်။ အဆိုပါငွေပေးချေခြင်းကို စီးပွားဖြစ်စတင်အောင်မြင်စွာ လည်ပတ်နိုင်သောနေ့အထိ (သို့မဟုတ်) စီးပွားဖြစ်စတင်လည်ပတ်ရန် သတ်မှတ်ထားသောနေ့မှ ရက်ပေါင်း ၂၄၀ အထိ ပေးချေရမည်။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Liquidated Damages *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

- Liquidated Damages for Deficient IPP Plant Capabilities

  If the generating capability of an IPP Project established by commissioning testing conducted immediately before the Commercial Operation Date is less than a contractually specified amount, the Project Company shall pay liquidated damages to the Power Purchaser on a one-time basis (contractually specified amount (e.g. THB 4,000 per kW) multiplied by the difference between the contractually required amount of generating capacity and the tested generating capacity established by the commissioning testing).

- Right to Retain Development Security To Collect Liquidated Damages

  Unless a Milestone Date has not been met by the Project Company due to Force Majeure or PPA default on the part of the Power Purchaser, the Power Purchaser has the right to retain so much of the Development Security as is required to satisfy the Project Companies' liabilities for liquidated damages, plus accrued interest.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Liquidated Damages *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

<u>**PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း**</u>

- **IPP Plant ၏ စွမ်းဆောင်ရည် ချို့ယွင်းမှုအတွက် သတ်မှတ်ထားသောလျော်ကြေး**

  အကယ်၍ IPP Plant ၏ ထုတ်လုပ်မှုစွမ်းအားကို စမ်းသပ်ထုတ်လုပ်ခြင်းသည် ပဋိညာဉ်တွင် သတ်မှတ်ထားသော ပမာဏထက်လျော့နည်းနေပါက Project Co. သည် လျော့နည်းသော လျှပ်စစ်ဓာတ်အားကို အကြိမ်အရေအတွက်ကို အခြေခံသောတွက်ချက်မှုဖြင့်ပေးချေရမည်။ ဥပမာ- ပဋိညာဉ်တွင်သတ်မှတ်ထားသောပမာဏ သည်(THB 4,000 per kW) ဖြစ်သည်။ အမှန်တကယ် စမ်းသပ်ထုတ်လုပ်သောပမာဏနှင့် ပဋိညာဉ်တွင်သတ်မှတ်ထားသော ထုတ်လုပ်မှုပမာဏခြားနားချက်အား ကြိုတင်သတ်မှတ်ထားသောလျော်ကြေးဖြင့်မြှောက်ရမည်။

- **ကြိုတင်သတ်မှတ်ထားသောလျော်ကြေးရယူရန် လုပ်ငန်းဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုအာမခံရယူထားနိုင်သည့် အခွင့်အရေး**

  ဓါတ်အားဝယ်ယူသူဘက်မှပျက်ကွက်မှု သို့မဟုတ် မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်ကြောင့် Project Company သည်သတ်မှတ်ထားသောနေ့တွင် လုပ်ငန်းမပြီးစီးခြင်းမှတစ်ပါး ဓါတ်အားဝယ်ယူသူ သည် Project Company ထံမှလုပ်ငန်းဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုအာမခံကို ၄င်းကျေနပ်သည့်အတိုင်းအတာ အထိရယူထားခွင့်ရှိပြီး ထိုအာမခံငွေမှကြိုတင်သတ်မှတ်ထားသောလျော်ကြေးအပြင် အတိုးကိုပါရယူနိုင်သည်။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Defaults

- Project Company Defaults

1. Payment default of any undisputed amount and such default continues unpaid for a defined period (e.g. 60 days after date of default notice);
2. The Financial Close Date fails to occur with defined period after the Scheduled Financial Close Date;
3. Abandonment of engineering, design, construction, operation and/or maintenance of IPP Plant for defined period;
4. The Commercial Operation Date fails to occur within defined period after the Scheduled Commercial Operation Date;

   And Project Company fails (i) to indicate within ten (10) days of receipt of default its intent to resume such activities within a period of time agreeable to Power Purchaser, and (ii) to resume such activities within such period.

5. IPP Plant performance during contractually defined period falls below contractually specified standard of performance;

   Actual availability falls below percentage of availability able to be achieved if IPP Plant was available at its contracted capacity during such period, excluding periods when IPP Plant adversely affected by Force Majeure and contractual defaults of the Power Purchaser); and

6. Project Company fails to comply with or operate in conformity with any material obligation under the IPP PPA.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Defaults

DFDL LEGAL & TAX

PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း ပျက်ကွက်မှုများ

- **Project Company ၏ပျက်ကွက်မှုများ**

(၁) ငွေပေးချေရန်ပျက်ကွက်ခြင်းတွင် အငြင်းမပွားသည့်ငွေပမာဏနှင့် အဆိုပါပျက်ကွက်မှုသည် သတ်မှတ်ထားသောကာလအတွက် မပေးချေသမျှကာလပတ်လုံး အကြုံးဝင်သည်။ (ဥပမာ- ပျက်ကွက်မှုအတွက် နို့တစ်စာပေးပို့ပြီးနောက် ရက်ပေါင်း ၆၀)

(၂) အစီအစဉ်ချမှတ်ထားသော ငွေရေးကြေးရေးဆိုင်ရာနောက်ဆုံးနေ့ နောက်တွင်ငွေပေးချေရန် ပျက်ကွက်ခြင်းဖြစ်ပါက သတ်မှတ်ထားသောကာလ

(၃) သတ်မှတ်ထားသောကာလအတွက် IPP Plant ၏ အင်ဂျင်နီယာလုပ်ငန်းများ၊ ဒီဇိုင်း၊ ဆောက်လုပ်ရေး၊ လုပ်ငန်းလည်ပတ်ခြင်းနှင့် သို့မဟုတ် ပြုပြင်ထိန်းသိမ်းခြင်းကိုစွန့်လွှတ်ခြင်း

(၄) အစီအစဉ်ချမှတ်ထားသော စီးပွားဖြစ်လုပ်ငန်းလည်ပတ်ရမည့်နေ့နောက်ပိုင်းတွင် ပျက်ကွက်မှုဖြစ်ပွားပါက သတ်မှတ်ထားသောကာလ

Project Company သည် (၁)ဓါတ်အားဝယ်ယူသူနှင့်သဘောတူညီချက်ရရှိထားသော ကာလအတွင်းအဆိုပါ ပျက်ကွက်သောဆောင်ရွက်မှုများကို ပြီးဆုံးအောင်ဆောင်ရွက်ရန်ရည်ရွယ်မည့် ကာလကို ပျက်ကွက်မှုအတွက် နို့တစ်စာရရှိပြီး ၁၀ ရက်အတွင်းဖော်ပြရန်

(၅) IPP Plant သည်ပဋိညာဉ်အရ ဆောင်ရွက်ရန်စံပြုသတ်မှတ်ထားသော ကာလထက်လျော့နည်းသောကာလအတွင်း IPP Plant ၏ဆောင်ရွက်မှုပြီးစီးခဲ့လျှင်

အကယ်၍ IPP Plant သည်အဆိုပါကာလအတွင်း ၄င်း၏ပဋိညာဉ်တွင် သတ်မှတ်ထားသော လုပ်ဆောင်နိုင်စွမ်းအထိ ရရှိအောင်မဆောင်ရွက်နိုင်ခဲ့လျှင်(မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်ကြောင့် IPP Plant တို့ဆိုးရွားစွာအကျိုးသက်ရောက်သည့်ကာလနှင့် ဓါတ်အားဝယ်ယူသူ၏ပျက်ကွက်မှုကာလကို ဖယ်ထုတ်ရမည်။

(၆) IPP PPA အရအရေးကြီးသောတာဝန်ဝတ္တရားများကို Project Company ကဆောင်ရွက်ရန် သို့မဟုတ် လိုက်နာရန်ပျက်ကွက်ခြင်း

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Defaults *cont'd*

- Power Purchaser Defaults
  1. Payment default of any undisputed amount and such default continues unpaid for a defined period (e.g. 60 days after date of default notice); and
  2. Failure to comply with or operate in conformity with any material obligation of IPP PPA.
- Defaults Common to Both Parties

  Either Party (i) is dissolved or liquidated (other than voluntary dissolution or liquidation as part of a reorganization, privatization or reincorporation), (ii) is reorganized, privatized, reincorporated or is abolished by law or any other governmental action, without, in all cases, the successor thereto being capable of performing its IPP PPA contractual obligations; (iii) makes a general assignment of any of its rights under the IPP PPA for the benefit of its creditors, (iv) enters voluntary insolvency proceedings or is adjudicated bankrupt under any insolvency law.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Defaults *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

<u>PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်းပျက်ကွက်မှုများ</u>

- **ဓါတ်အားဝယ်ယူသူတို့ဘက်မှပျက်ကွက်မှုများ**

(၁) ငွေပေးချေရန်ပျက်ကွက်ခြင်းတွင် အငြင်းမပွားသည့်ငွေပမာဏနှင့် အဆိုပါပျက်ကွက်မှုသည် သတ်မှတ်ထားသောကာလအတွက် မပေးချေသမျှကာလပတ်လုံး အကြုံးဝင်သည်။ (ဥပမာ- ပျက်ကွက်မှုအတွက် နို့တစ်စာပေးပို့ပြီးနောက် ရက်ပေါင်း ၆၀)

(၂) IPP PPA အရအရေးကြီးသောတာဝန်ဝတ္တရားများကိုဆောင်ရွက်ရန် သို့မဟုတ် လိုက်နာရန် ပျက်ကွက်ခြင်း

- **စာချုပ်ဝင်နှစ်ဖက်စလုံး၏ပျက်ကွက်မှုများ**

  စာချုပ်ဝင်တစ်ဦးဦးသည်

(၁) ကုမ္ပဏီဖျက်သိမ်းခံရခြင်း သို့မဟုတ် ဖျက်သိမ်းခြင်း (မိမိသဘောဆန္ဒအလျောက်ဖျက်သိမ်းခြင်း သို့မဟုတ် ပြန်လည်ဖွဲ့စည်းခြင်း၏အစိတ်အပိုင်းအဖြစ် ကုမ္ပဏီဖျက်သိမ်းခြင်း၊ ပုဂ္ဂလိကပိုင်ပြုလုပ်ခြင်း သို့မဟုတ် အသစ်တစ်ဖန်ပြန်လည်ဖွဲ့စည်းခြင်း မှတစ်ပါး)

(၂) ပြန်လည်ဖွဲ့စည်းခြင်း၊ ပုဂ္ဂလိကပိုင်ပြုလုပ်ခြင်း သို့မဟုတ် အသစ်တစ်ဖန်ပြန်လည်ဖွဲ့စည်းခြင်း သို့မဟုတ် ဥပဒေဖျက်သိမ်းခြင်း သို့မဟုတ် အစိုးရနှင့် သက်ဆိုင်သောအခြားဆောင်ရွက်မှု တစ်ခုခုကြောင့် IPP PPA ၏ပဋိညာဉ်ပါတာဝန်များကိုဆောင်ရွက်ရန်၊၎င်း၏ဆက်ခံသူများသို့ လွှဲအပ်ခြင်းမှတစ်ပါး

(၃) ၎င်း၏မြီရှင်များအကျိုးငှာ IPP PPA၏အခွင့်အရေးများကို အထွေထွေလွှဲအပ်ခြင်း

(၄) လူမွဲအဖြစ်ခံယူရန် ဥပဒေအရလျှောက်ထားခြင်း သို့မဟုတ်မည်သည့်လူမွဲဖြစ်ခြင်းဥပဒေအရမဆို လူမွဲအဖြစ်စီရင်ဆုံးဖြတ်ခံရခြင်း

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Default: Cure Periods and Step In Rights

DFDL LEGAL & TAX

- Cure Periods

  1. For remediable defaults, initial cure period of 60 days is usually provided, which can be extended to 180 days if unable to be cured within 60 days.
  2. For defaults unable to be remedied, termination can be exercised immediately upon notice of non-defaulting Party.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Default: Cure Periods and Step In Rights *cont'd*

- Step In Rights

1. Power Purchaser often has the right (but no obligation) to step in and assume operational control of IPP Plant when the default of the Project Company can be remedied by Power Purchaser.
2. Power Purchaser not permitted to exercise step-in rights until applicable cure period afforded the Project Company has expired, provided step-in can occur earlier if Project Company is not diligently trying to remedy the applicable default.
3. Throughout step-on period, Power Purchaser is entitled to reasonable compensation and shall have the same liability to the Project Company as would a third party operation and maintenance contractor;
4. Power Purchaser may return operational responsibility for the IPP Plant to Project Company at any reasonable time, provided IPP Plant shall be returned in a condition no worse than when Power Purchaser exercised its step-in rights, ordinary wear and tear excepted; and
5. Power Purchaser may terminate IPP PPA if at any time it reasonably determines that the Event of Default leading to the exercise of step-in rights cannot be cured.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Default: Cure Periods and Step In Rights *cont'd*

PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း ပျက်ကွက်မှုများ : ပြန်လည်ကုစားရန်ကာလ နှင့် ပြန်လည်ကုစားခြင်း

- **ပြန်လည်ကုစားရန်ကာလ**

(၁) ပြန်လည်ကုစားခွင့်ရှိသောပျက်ကွက်မှုများအတွက်- များသောအားဖြင့် ရက်ပေါင်း၆၀ ကို ကနဦး ကုစားခွင့်ကာလအဖြစ်သတ်မှတ်သည်။ ၎င်းကိုရက်ပေါင်း ၆၀အတွင်းမကုစားနိုင်ပါက ရက်ပေါင်း ၈၀ အထိတိုးချဲ့နိုင်သည်။

(၂) ပြန်လည်ကုစားခွင့်မရှိသောပျက်ကွက်မှုများအတွက် - ပျက်ကွက်မှုမရှိသောစာချုပ်ဝင်ဘက်မှ နို့တစ်စာကိုချက်ချင်းပေးပို့၍ စာချုပ်ကိုရုပ်စဲနိုင်သည်။

- **ပြန်လည်ကုစားခြင်း**

(၁) Project Company ဘက်မှပျက်ကွက်မှုကို ဓါတ်အားဝယ်ယူသူဘက်မှ ကုစားခွင့်ပေးသော အခါ- Project Company အားပြန်လည်ပြုပြင်ခွင့်ပေးနိုင်သည့်အပြင် (သို့သော်ယင်းသို့ပေးရန် တာဝန်မရှိ) IPP Plant ၏လုပ်ငန်းလည်ပတ်ခြင်းဆိုင်ရာထိန်းချုပ်မှုဟုယူဆနိုင်သည်။

(၂) ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် Project Company ဘက်မှပြန်လည်ကုစားရန်ကာလပြီးဆုံးသည့်တိုင် အောင် ပြန်လည်ကုစားမှုမပြုခဲ့လျှင် အကယ်၍ Project Company သည်၎င်း၏ပျက်ကွက်မှုကိုပြန် လည်ကုစားရန် လုံ့လဝီရိယဖြင့် ကြိုးစားအားထုတ်မှုမပြုခဲ့လျှင် ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် ၎င်း၏ပြန် လည်ကုစားခွင့်ပေးရန် အခွင့်အရေးကိုခွင့်မပြုဘဲနေနိုင်သည်။

(၃) ပြန်လည်ကုစားခွင့်ပေးသောကာလတစ်လျှောက်လုံး ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် သင့်လျော်သော လျော်ကြေးကိုရပိုင်ခွင့်ရှိသည့်အပြင် ကန်ထရိုက်တာမှ အခြားသူတို့လုပ်ငန်းလည်ပတ်ခြင်းနှင့်ပြုပြင် ထိန်းသိမ်းခြင်းများဆောင်ရွက်ရန်တာဝန်ရှိသကဲ့သို့ Project Company တွင်အလားတူတာဝန်ရှိ သည်။

(၄) ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် မည်သည့်အခါတွင်မဆို Project Company သို့ IPP Plant အတွက် လုပ်ငန်းလည်ပတ်ရန်တာဝန်ရှိမှုများကို ပြန်ပေးနိုင်သည်။ သို့ရာတွင် IPP Plant သည်သာမာန်ယို ယွင်းပျက်ဆီးမှုမှတစ်ပါး ဓါတ်အားဝယ်ယူသူကကျင့်သုံးနိုင်သော ပြန်လည်ပြုပြင်ရန်အခွင့်အရေးပေး နိုင်ခြင်းကိုကျင့်သုံးနိုင်သောအခြေအနေထက်ပို၍မဆိုးရွားသောအခြေအနေတွင်ပြန်ပေးရမည်။

(၅) အကယ်၍ပျက်ကွက်မှုတစ်ခုသည် ပြန်လည်ကုစားခွင့်ပေးသော်လည်းကုစား၍ မရသည့် အခြေ အနေသို့ ဦးတည်သွားလျှင် မည်သည့်အချိန်တွင်မဆို မည်သည့်အကြောင်းကြောင့်မဆို ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် IPP PPA စာချုပ်ကိုရုပ်စဲရန်ဆုံးဖြတ်နိုင်သည်။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Default Termination

DFDL LEGAL & TAX

	Project Company Default	Power Purchaser Default
Pre-Financial Close	Power Purchaser Retains Development Security	Development Security Returned. No additional payment.
Pre-Commercial Operation	Power Purchaser may acquire IPP Plant for **Debt** **OR** Project Company pays Power Purchaser amount equal to Transmission Facilities Cost + Administrative Cost + CF + [Contracted Capacity * Lost Capacity Payment * (52-M)/52] – Residual Value of Transmission Facilities.	Power Purchaser must acquire IPP Plant for payment equal to **Debt** + Equity + Interest on Equity + Counterparty Outstanding Payments - Counterparty Outstanding Payments – Liquid Assets.
Post Commercial Operation	Power Purchaser has right to acquire IPP Plant for **Debt** **OR** Project Company pays Power Purchaser amount equal to Transmission Facilities Cost*(1-Y/25) + Administrative Cost + (Lost Capacity Payment* Registered Capacity) – Residual Value of Transmission Facilities.	Power Purchaser must acquire IPP Plant for payment equal to **Debt** + Equity *(1-Y/25) + Lost Equity Return + Counterparty Outstanding Payments – Project Company Outstanding Payments – Liquid Assets. LER equals the sum of the stream of dividends, as such dividends were originally projected for such period multiplied by the Historic Operating Performance Factor, discounted to its present value by applying the Discount Rate.

BUT other PPAs simply reference rights to recover damages under applicable Laws, but consequential damages always prohibited.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Default Termination

PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်းပျက်ကွက်မှုကြောင့် စာချုပ်ရပ်စဲခြင်း

	Project Co. ၏ပျက်ကွက်မှု	ဓါတ်အားဝယ်ယူသူ၏ပျက်ကွက်မှု
ငွေရေးကြေးရေးဆိုင်ရာနောက်ဆုံးငွေရေးကြေးရေးဆိုင်ရာ နောက်ဆုံးနေ့မတိုင်ခင်	ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် လုပ်ငန်းဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှု အာမခံကိုရယူထားနိုင်သည်	လုပ်ငန်းဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှု အာမခံကိုပြန်ပေးရမည်။ အတိုးပေးရန်မလို။
စီးပွားဖြစ်လုပ်ငန်းလည်ပတ်သည့်ကာလမတိုင်မီ	ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် IPP Plant ကိုအကြွေးအ ဖြစ်သိမ်းယူနိုင်သည် သို့မ ဟုတ် Project Company သည်ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသို့ ဓါတ်အားထုတ်လွှတ်သည့် ကုန်ကျစရိတ် + စီမံခန့်ခွဲမှု ကုန်ကျစရိတ် + CF + (ပဋိညာဉ်ချုပ်ဆိုထားသော ထုတ်လုပ်မှုစွမ်းရည်*စွမ်းရည်ပျောက်ဆုံးမှုအတွက် ငွေပေးချေခြင်း*(52-M)/52) – ဓါတ်အားပို့လွှတ် ရန်အထောက်အကူပြုပစ္စည်းများ၏နောက်ဆုံးကျန် ရှိသောတန်ဖိုး	ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် PPA Plantသို့ပေးချေရမည့်ငွေပမာဏ= အကြွေး + အစုရှယ်ယာ +အစုရှယ်ယာအပေါ်အတိုး +သီးသာထင်ရှားသောငွေပေးချေရန်ကိစ္စများ - သီသာထင်ရှားသောငွေပေးချေရန်ကိစ္စများ - မခိုင်မာသောအခြေပစ္စည်းများ
စီးပွားဖြစ်လုပ်ငန်းလည်ပတ်သည့်ကာလနောက်ပိုင်း	ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် PPA Plant ကိုအကြွေးအတွက်သိမ်းယူရန်အခွင့် အရေးရှိသည် သို့မဟုတ် Project Compnay က ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသို့ပေး ချေရမည့်ငွေ = ဓါတ်အားပို့လွှတ်ရန်အထောက်အကူ ပြုပစ္စည်းများ၏ကုန်ကျစရိတ် *(1-Y/25)+ စီမံခန့်ခွဲ မှုကုန်ကျစရိတ် + ဓါတ်အားဆုံးရှုံးမှုအတွက်ပေးငွေ* မှတ်ပုံတင်ထားသောစွမ်းဆောင်ရည်) ဓါတ်အားပို့လွှတ်ရန်အထောက်အကူပြုပစ္စည်းများ၏ နောက်ဆုံးကျန်ရှိသောတန်ဖိုး	ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် PPA Plantသို့ပေးချေရမည့်ငွေပမာဏ= အကြွေး + အစုရှယ်ယာ*(1-Y/25) အစုရှယ်ယာဆုံးရှုံးမှုအ တွက်ပြန်ပေးငွေ + သိသာထင်ရှား သောငွေပေးချေ ရန်ကိစ္စများ - Project Company ကပေးချေရမည့် သိသာထင်ရှား သောငွေပေးချေမှုများ မခိုင်မာသောအခြေပစ္စည်းများ. LER = အမြတ်ဝေစုပမာဏ= ဓါတ်အားထုတ်လုပ်မှု x စီမံကိန်း ကာလ၊ ၄င်း၏လက်ရှိတန်ဖိုးကို လျှော့ဈေးနှုန်းထားနှင့် စား
	သို့ရာတွင် လိုက်နာကျင့်သုံးရမည့်ဥပဒေအရ PPA သည် နစ်နာမှုအတွက် လျော်ကြေးပြန်ရရန် အခွင့်အရေးရှိသော်လည်း နောက်ဆက်တွဲလျော်ကြေးကို အမြဲတမ်းတားမြစ်သည်။	

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Force Majeure - Definition

Definition: Force Majeure is an event, condition, or circumstance and the effects thereof *beyond the reasonable control* and *without the fault or negligence* of the Party claiming Force Majeure, which, *despite all reasonable efforts* of the Party claiming Force Majeure to prevent it or mitigate its effects, causes a delay or disruption in the performance of any contractual obligation. Risk cannot be allocated based upon which Party is best able to control risk.

- Two Types of Force Majeure

  1. **Natural Force Majeure -** Excessive Weather, Earthquakes, Epidemic, Plague, Sabotage, Fire, Explosion, Strike or Work Stoppage. *Insurable*.
  2. **Government or Political Force Majeure** - Change In Law, Failure To Obtain or Renew Governmental Approval, War. Revolution, Embargo, Insurrection Expropriation or Compulsory Acquisition. *Either Not Insurable or Insurable At Great Expense*.

  Not always clear which category a set of circumstance falls: Terrorism, Civil Unrest, Foreign War Impacting Trade,

- Extends to Contractors Affected by Force Majeure

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Force Majeure - Definition

DFDL LEGAL & TAX

PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း

မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်များ-အဓိပ္ပါယ်ဖွင့်ဆိုချက်

- အဓိပ္ပါယ်ဖွင့်ဆိုချက် : မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်ဆိုသည်မှာ စာချုပ်ဝင်တစ်ဦးဦး၏ပျက်ကွက်မှု သို့မဟုတ် ပေါ့လျော့မှုကြောင့် မဟုတ်သောအဖြစ်အပျက် အခြေအနေတစ်ရပ်ရပ်ကိုဆိုလိုပြီး ၎င်း၏အကျိုးသက်ရောက်မှုသည် စာချုပ်ဝင်များ၏ သင့်လျော်သောထိန်းချုပ်မှုထက်ကျော်လွန်၍ ဖြစ်ပွားခြင်းဖြစ်ပြီး ယင်း၏အကျိုးသက်ရောက်မှုကြောင့်စာချုပ်ဝင်တစ်ဦးဦးက ပဋိညာဉ်အရ ဆောင်ရွက်ရမည့်တာဝန်ကိုဆောင်ရွက် ရန်ကြန့်ကြာစေခြင်း သို့မဟုတ် ရပ်ဆိုင်းစေခြင်းဖြစ်ပြီး မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်ကို တားဆီးရန် သို့မဟုတ် လျော့ချရန်ကြိုးပမ်းအားထုတ်သော်လည်း မတတ်စွမ်းနိုင်သော ကိစ္စရပ်ဖြစ်သည်။ ၎င်းဘေးအန္တရာယ်ကိုထိန်းချုပ်ရန် စာချုပ်ဝင်ကအာကောင်းဆုံးကြိုးပမ်းအားထုတ်သော်လည်း မတတ်နိုင်စွမ်းနိုင်သည့်ဘေးအန္တရာယ်မျိုးဖြစ်သည်။
- **မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်နှစ်မျိုး**

(၁) သဘာဝဘေးအန္တရာယ် - ရာသီဥတုဆိုးရွားခြင်း၊ ငလျင်လှုပ်ခြင်း ၊ ကူးစက်ရောဂါဖြစ်ပွားခြင်း၊ ပလိပ်ရောဂါဖြစ်ပွားခြင်း ၊ အဖျက်အမှောက်လုပ်ငန်းများ၊ မီးလောင်ခြင်း ၊ ပေါက်ကွဲခြင်း၊ သပိတ်မှောက်ခြင်း ၊ အလုပ်ရပ်ဆိုင်းခြင်း၊ (အာမခံထားနိုင်သော)

(၂) အစိုးရသို့မဟုတ် နိုင်ငံရေးနှင့်သက်ဆိုင်သောမလွန်ဆန်နိုင်သည့်ဖြစ်ရပ် - ဥပဒေပြောင်းလဲခြင်း၊ အစိုးရအတည်ပြုချက်ကိုမရရှိခြင်း သို့မဟုတ် သက်တမ်းတိုးခွင့်မရခြင်း၊ စစ်ဖြစ်ခြင်း၊ သူပုန်ထခြင်း၊ ပိုက်တားဆီးပိတ်ပင်ခြင်း၊ ပုန်ကန်သောင်းကျန်းခြင်း၊ အာဏာပိုင်ကသိမ်းယူခြင်း၊ မဖြစ်မနေသိမ်းပိုက်ခြင်း (အာမခံမထားနိုင်သော သို့မဟုတ် ကုန်ကျစရိတ်များစွာဖြင့် အာမခံထားနိုင်ခြင်း)

မည်သည့်အမျိုးအစားတွင်ကျရောက်ကြောင်း မထင်ရှားသည့်အဖြစ်အပျက်များ - အကြွမ်းဖက်ခြင်း၊ ပြည်တွင်းမငြိမ်မသက်မှုများ၊ နိုင်ငံခြားနှင့်စစ်ဖြစ်ခြင်း၊ ကုန်သွယ်မှု၏အကျိုးဆက်များ

- မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်၏အကျိုးသက်ရောက်မှုကို ကန်ထရိုက်တာများအထိ ဆွဲဆန့်နိုင်သည်။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Force Majeure - Types of Relief

- Suspends Contractual Obligation Whose Performance Adversely Affected
- Extends Period of Time Provided to Render Contractual Performance
  1. Pre-COD: Extends Milestone Dates
  2. Post-COD: Extends PPA Term
- Commencement or Continuation of Payments to Project Company During Certain Types of Force Majeure
- Compensation to Project Company When IPP PPA Terminated Due to Certain Types of Prolonged Force Majeure

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Force Majeure - Types of Relief

PPA စာချုပ်တွင် ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း

မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်များ-သက်သာခွင့်အမျိုးအစားများ

- ဆိုးဝါးစွာအကျိုးသက်ရောက်မှုကြောင့်စာချုပ်ပါတာဝန်အားဆောင်ရွက်ခြင်းမှရပ်ဆိုင်းထားနိုင်ခွင့်
- ပဋိညာဉ်အရဆောင်ရွက်ရမည့်အချိန်ကိုတိုးချဲ့ပေးခြင်း

  ၁။ စီးပွားဖြစ်စတင်လည်ပတ်မည့်နေ့ (COD)မတိုင်မီ-ပြီးဆုံးရမည့်နေ့ကိုတိုးပေးခြင်း

  ၂။ စီးပွားဖြစ်စတင်လည်ပတ်မည့် နေ့ (COD) နောက်ပိုင်း- PPA သက်တမ်းကိုတိုးမြှင့်ခြင်း
- မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်အရှိုဖြစ်ပွားနေသောကာလအတွင်း Project Co. သို့ငွေပေးချေခြင်းကိုစတင်ရန် (သို့) ဆက်လက်ပေးချေရန်
- မလွန်ဆန်နိုင်သော ဖြစ်ရပ်အရှိုကြောင့် IPP, PPA ရပ်စဲခဲ့ရလျှင် Project Co. သို့လျော်ကြေးပေးရန်

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Force Majeure - Start and Continuation of Payments

	Pre-COD	Post-COD
Natural Force Majeure Affecting Project Company	No Payments (Insurance Relied Upon)	No Payments (Insurance Relied Upon)
Natural Force Majeure Affecting Power Purchaser	Debt Protected, Equity Not Protected. Compensation in an amount at least equal to servicing debt is paid when Natural Force Majeure affecting Power Purchaser delays Commercial Operation Beyond Scheduled Commercial Operation	Debt Protected, Equity Less Protected. Compensation in an amount at least equal to servicing debt is paid when Natural Force Majeure affecting Power Purchaser delays Commercial Operation Beyond Scheduled Commercial Operation But if continues for prolonged period, the Payments resume.
Government Force Majeure Affecting Project Company	Payments Start if Force Majeure Delays Commercial Operation Beyond Scheduled Commercial Operation	Payments Continue During Period of Force Majeure
Government Force Majeure Affecting Power Purchaser	Payments Start if Commercial Operation Delayed Beyond Scheduled Commercial Operation Due To Force Majeure	Payments Continue During Period of Force Majeure

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Force Majeure - Start and Continuation of Payments

DFDL LEGAL & TAX

	စီးပွားဖြစ်စတင်လည်ပတ်မည့်နေ့ (COD)မတိုင်မ	စီးပွားဖြစ်စတင်လည်ပတ်မည့် နေ့ (COD) နောက်ပိုင်း
မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်များအကျိုး သက်ရောက်ခြင်းခံရသော Project Co	ငွေပေးချေရန်မလိုခြင်း (အာမခံခြင်းကိုမှီခိုအားထားနိုင်သော)	ငွေပေးချေရန်မလိုခြင်း (အာမခံခြင်းကိုမှီခိုအားထားနိုင်သော)
ဓာတ်အားဝယ်ယူသူဘက်သိုသဘာဝဘေး ကျရောက်ခြင်း	အကြွေးကိုအာမခံပေးနိုင်သည်။ အစုရှယ်ယာကို အာမခံမပေးနိုင်။ ဓာတ်အားဝယ်ယူသူဘက်သိုသဘာဝဘေး ကျရောက်ခြင်းကြောင့်COD ကြံ့ကြာနေပါက ဝန်ဆောင်မှုအကြွေးနှင့်ညီမျှသောအနည်းဆုံး ငွေ ပမာဏကို လျှော်ကြေးအဖြစ်ပေးရန်	အကြွေးကိုအာမခံပေးနိုင်သည်။ အစုရှယ်ယာကို အာမခံမပေးနိုင်။ ဓာတ်အားဝယ်ယူသူဘက်သိုသဘာဝဘေး ကျရောက်ခြင်းကြောင့်COD ကြံ့ကြာနေပါက ဝန်ဆောင်မှုအကြွေးနှင့်ညီမျှသောအနည်းဆုံး ငွေ ပမာဏကို လျှော်ကြေးအဖြစ်ပေးရန်။ သို့ရာတွင်ရှည်လျားသော မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်ကာလအတွက် ငွေပေးချေမှုကိုပြန်လည်သုံးသပ်ရန်
ဓာတ်အားဝယ်ယူသူဘက်သို့ အစိုးရနှင့် ပတ်သက်သော မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်	COD ကျော်လွန်ပြီးမှ လုပ်ငန်းလည်ပတ်ခြင်း တွင် မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ် ရပ်ကြောင့် ကြန့်ကြာနေပါက ငွေပေးချေမှုကိုစတင်ခြင်း	မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်ဖြစ်ပွားနေသော ကာလအတွင်း ငွေပေးချေမှုကိုဆက်လက် ပြုလုပ်ရန်
ဓာတ်အားဝယ်ယူသူဘက်သို့ အစိုးရနှင့် ပတ်သက်သော မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်	မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ် ကြောင့် COD ကာလကျော်လွန်ပြီးသော်လည်း လုပ်ငန်း လည်ပတ်ခြင်းတွင်ကြန့်ကြာနေပါက ငွေပေး ချေမှုကိုစတင်ခြင်း	မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်ဖြစ်ပွားနေသော ကာလအတွင်း ငွေပေးချေမှုကိုဆက်လက် ပြုလုပ်ရန်

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Force Majeure - Change in Law

- Unique Type of Government Force Majeure
- Definition

  Any of the following events occurring after the Execution Date as a result of any action by any Governmental Authority: (i) a change in or repeal of an existing Law, (ii) an enactment or making of a new Law, and (iii) a change in the manner in which a Law is applied or in the application or interpretation thereof.

- Additional Relief: Tariff adjustment to compensate Project Company for Additional Costs Incurred To Preserve Unaltered Financial Position
- Includes changes to Tax Laws and Rates

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Force Majeure - Change in Law

PPA စာချုပ်တွင် ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း
မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်များ - ဥပဒေပြောင်းလဲခြင်း

- အစိုးရနှင့်ပတ်သက်သော မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ် အမျိုးအစားများအားတစ်ညီတစ်ညွတ်တည်းဖြစ်အောင်စုစည်းရန်
- အဓိပ္ပါယ်ဖွင့်ဆိုချက် -
- အစိုးရအာဏာပိုင်များ၏ အရေးယူမှုမှဖြစ်ပေါ်လာသော ရလာဒ်ကဲ့သို့ စာချုပ်ချုပ်ဆိုပြီးနောက်ပိုင်း ပေါ်ပေါက်လာသောဖော်ပြပါ အဖြစ်အပျက် တစ်ခုခု : (၁) တည်ဆဲဥပဒေကိုပြောင်းလဲခြင်း သို့မဟုတ် ရုတ်သိမ်းခြင်း (၂) ဥပဒေအသစ်ပြဌာန်းခြင်း သို့မဟုတ်ပြုလုပ်ခြင်းနှင့် (၃) ကျင့်သုံးနေသောဥပဒေတွင် နည်းလမ်းပြောင်းလဲခြင်းသို့မဟုတ် ယင်းဥပဒေတွင် အဓိပ္ပါယ်ဖွင့်ဆိုချက်ပြောင်းလဲခြင်း
- အခြားသက်သာခွင့် : ငွေရေးကြေးရေးအခြေအနေကို ပြောင်းလဲခြင်းမပြုရန် ထိန်းသိမ်းထားရသောကြောင့် ကြုံတွေ့ရသည့်အပိုကုန်ကျစားရိတ် များအတွက် Project ကုမ္ပဏီသို့ လျော်ကြေးပေးရန် အကောက်ခွန်ကို ညှိနှိုင်းခြင်း
- အကောက်ခွန်ဥပဒေများနှင့် နှုန်းထားများပြောင်းလဲခြင်းများအပါအဝင်

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Force Majeure - Termination Compensation

	Pre-COD	**Post-COD**
Natural Force Majeure Affecting Project Company	No Compensation (Insurance Relied Upon)	No Compensation (Insurance Relied Upon)
Natural Force Majeure Affecting Power Purchaser	In some cases, generally no compensation. But if Force Majeure affects Interconnection Facilities, the Power Purchaser must acquire the IPP assets for an amount equal to **Debt** + Equity + Interest on Equity + Counterparty Outstanding Payments - Counterparty Outstanding Payments – Liquid Assets.	In some cases, no compensation.
	In other IPP PPAs, the Power Purchaser must acquire the IPP and pay an amount equal to Debt, Equity, Retained Earning (including statutory reserves) less any insurance proceeds obtained by the Project Company.	In other IPP PPAs, the Power Purchaser must acquire the IPP and pay an amount equal to Debt, Equity, Retained Earnings (including statutory reserves) less any insurance proceeds obtained by the Project Company.
Government Force Majeure Affecting Project Company	Power Purchaser must acquire IPP Plant for payment equal to **Debt** + Equity + Interest on Equity + Counterparty Outstanding Payments - Counterparty Outstanding Payments – Liquid Assets.	Power Purchaser must acquire IPP Plant for payment equal to **Debt** + Equity *(1-Y/25) + Lost Equity Return + Counterparty Outstanding Payments – Project Company Outstanding Payments – Liquid Assets.
Government Force Majeure Affecting Power Purchaser	Power Purchaser must acquire IPP Plant for payment equal **to Debt** + Equity + Interest on Equity + Counterparty Outstanding Payments - Counterparty Outstanding Payments – Liquid Assets.	Power Purchaser must acquire IPP Plant for payment equal to **Debt** + Equity *(1-Y/25) + Lost Equity Return + Counterparty Outstanding Payments – Project Company Outstanding Payments – Liquid Assets.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Force Majeure - Termination Compensation

DFDL LEGAL & TAX

PPA စာချုပ်တွင် ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း

မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်များ -လျော်ကြေးပေးမှုကိုရပ်စဲခြင်း

	စီးပွားဖြစ်စတင်လည်ပတ်မည့်နေ့ (COD)မတိုင်မီ	စီးပွားဖြစ်စတင်လည်ပတ်မည့် နေ့ (COD) နောက်ပိုင်း
Project Co သို့သဘာဝဘေးအန္တရာယ်ကျရောက်ခြင်း	ငွေပေးချေရန်မလိုခြင်း (အာမခံခြင်းကိုမှီခိုအားထားနိုင်သော)	ငွေပေးချေရန်မလိုခြင်း (အာမခံခြင်းကိုမှီခိုအားထားနိုင်သော)
Project Co သို့သဘာဝဘေးအန္တရာယ်ကျရောက်ခြင်း	အချို့ကိစ္စများတွင် ယေဘူယျအားဖြင့် လျော်ကြေးပေးရန်မလိုအပ်ပေ၊ သို့ရာတွင်စာ ချုပ်ဝင်များအကြား အထောက်အကူပြုပစ္စည်း များကို သက်ရောက်သော မလွန်ဆန်နိုင်သော ဖြစ်ရပ်ဖြစ်ပွားခဲ့လျှင် ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် D + E + IE + COP – SOP – LA နှင့် ညီမျှ သောငွေပမာဏအတွက် IPP Assets မှရယူရ မည်၊ အခြား IPP PPA စာချုပ်များတွင် ဓါတ်အားဝယ် ယူသူသည် IPP ရယူရမည်ဖြစ်ပြီး Project Company ကရယူထားသော အာမခံထားသည့် ပမာဏထက်လျော့နည်းသည့်(ပြဋ္ဌာန်းဥပဒေ အရအရံရန်ပုံငွေများအပါအဝင်) အကြွေး အစု ရှယ်ယာဝင်ငွေ ရရှိခြင်းတို့မှ ပေးရန်ငွေနှင့်ညီ မျှသောငွေပမာဏ ကိုရယူရမည်၊	အချို့ကိစ္စများတွင် လျော်ကြေးမရှိ၊ (RF3) အခြား IPP PPA စာချုပ်များတွင် ဓါတ်အားဝယ် ယူသူသည် IPP ရယူရမည်ဖြစ်ပြီး Project Company ကရယူထားသော အာမခံထားသည့် ပမာဏထက်လျော့နည်းသည့်(ပြဋ္ဌာန်းဥပဒေ အရအရံရန်ပုံငွေများအပါအဝင်) အကြွေး အစု ရှယ်ယာဝင်ငွေ ရရှိခြင်းတို့မှ ပေးရန်ငွေနှင့်ညီ မျှသောငွေပမာဏ ကိုရယူရမည်၊
Project Co အစိုးရနှင့်ပတ်သက်သော မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ် ကျရောက်ခြင်း	ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် D + E + IE + COP – SOP – LA နှင့် ညီမျှ သော ငွေပမာဏ အတွက် IPP Assets မှရယူရ မည်၊	ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် Debt (အကြွေး)+ Equity (အစုရှယ်ယာ) – *(1-Y/25) + Lost Equity Return(အစုရှယ်ယာဆုံးရှုံးမှု)+ Counterparty Outstanding Payments (တစ်ဖက်နှင့်တစ်ဖက်ပေးချေရမည့် ထင်ရှားသော ငွေများ)- Project Company Outstanding Payments (Project Company ကပေးရမည့်ထင်ရှားသောငွေများ) –Liquid Assets.
Project Co အစိုးရနှင့်ပတ်သက်သော မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ် ကျရောက်ခြင်း	ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် D + E + IE + COP – SOP – LA နှင့် ညီမျှ သောငွေ ပမာဏ အတွက် IPP Assets မှရယူရ မည်၊	ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် Debt (အကြွေး)+ Equity (အစုရှယ်ယာ) – *(1-Y/25) + Lost Equity Return(အစုရှယ်ယာဆုံးရှုံးမှု)+ Counterparty Outstanding Payments (တစ်ဖက်နှင့်တစ်ဖက်ပေးချေရမည့် ထင်ရှားသော ငွေများ)- Project Company Outstanding Payments (Project Company ကပေးရမည့်ထင်ရှားသောငွေများ) –Liquid Assets.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Force Majeure - Limitations

- Force Majeure does not apply to Payment Obligations.
- Mechanical or electrical breakdown or failure of equipment due to operation and maintenance is not Force Majeure.
- Performance failures of contractors does not constitute Force Majeure.
- Force Majeure cannot be claimed simply because circumstances have occurred which have increased the costs of performance or other adverse economic consequences incurred through the performance of such obligations.
- Relief only available if affected Party is satisfying its duty to mitigate the effects and consequences of Force Majeure.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Force Majeure - Limitations

DFDL LEGAL & TAX

PPAစာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်များ - ကာလစည်းကမ်းသတ်

- မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်ဖြစ်ပွားလျှင် ငွေပေးချေရန်တာဝန်များကို ဆောင်ရွက်ရန်မလို။
- စက်ပစ္စည်း သို့မဟုတ် လျှပ်စစ်ဓါတ်အားပြတ်တောက်ခြင်း သို့မဟုတ် ကိရိယာတန်ဆာပလာများချို့ယွင်းမှုကြောင့် စက်မလည်ပတ်နိုင်ခြင်း သို့မဟုတ် ထိန်းသိမ်းမှုမပြုနိုင်ခြင်းသည် မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်မဟုတ်။
- ကန်ထရိုက်တာ၏ဆောင်ရွက်ရန်ပျက်ကွက်မှုသည် မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်မဟုတ်။
- မလွန်ဆန်နိုင်သည့်ဖြစ်ရပ်ကြောင့် ပဋိညာဉ်အရဆောင်ရွက်ရမည့် တာဝန်များတွင် ကုန်ကျစားရိတ်များ တိုးပွားလာခြင်း သို့မဟုတ် ယင်းတို့မဆောင်ရွက်နိုင်ခြင်းကြောင့် စီးပွားရေးအရနောက်ဆက်တွဲဖြစ်ရပ်များတွင် ဆိုးရွားစွာ အကျိုးသက်ရောက်ခြင်း ဖြစ်ပွားလာပါကသာမန်အားဖြင့် လျော်ကြေးတောင်းခွင့်မရှိ။
- မလွန်ဆန်နိုင်သည့်ဖြစ်ရပ်၏ အကျိုးသက်ရောက်ခြင်းနှင့် နောက်ဆက်တွဲဖြစ်ရပ်များကို လျော့ပါးသက်သာစေရန် ယင်းဖြစ်ရပ်ဖြစ်ပွားခြင်းခံရသောစာချုပ်ဝင်က ၄င်း၏တာဝန်ကို ကျေနပ်အောင်ဆောင်ရွက်နိုင်လျှင် သက်သာခွင့်ကိုရရှိမည်။

Common Debate: Is Government Force Majeure appropriate when Power Purchaser is not government owned?

- Argument is that GFM appropriate because government owned Power Purchasers should be responsible for the Governmental Actions. If not government owned, why should Power Purchaser be responsible the financial consequences of government action. Example: Thai Domestic IPP PPAs.

- This argument misses the point of GFM. There are a category of risks (not limited to the adverse consequences of governmental action) the financial consequences of which must be covered from some source, and the source for these risks is the Party best able to cover such costs.

- In emerging markets such as Myanmar, where a competitive wholesale power market does not exist, the Power Purchaser is best able to cover these risks as they "socialize" such costs across their entire customer base.

***Note*:** No different that what is already occurring for power plants owned and operated by such Power Purchasers.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Justification for Government Force Majeure

<u>PPAစာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း</u>

<u>အစိုးရနှင့်ပတ်သက်သည့် မလွန်ဆန်နိုင်သည့်ဖြစ်ရပ် (GFM) အတွက် တရားမျှတစေခြင်း</u>

အများအားဖြင့်အငြင်းပွားသည့်ကိစ္စမှ အစိုးရနှင့်ပတ်သက်သည့်မလွန်ဆန်နိုင်သောဖြစ်ရပ်မှ အကယ်၍ ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် အစိုးရပိုင်မဟုတ်ခဲ့လျှင် ?

- အငြင်းပွားမှုမှာ အစိုးရ၏ပြုလုပ်မှုကြောင့် ဓါတ်အားဝယ်ယူသူတွင် တာဝန်ရှိသည့်ကိစ္စ၌ ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် အစိုးရကိုယ်တိုင်ဖြစ်နေလျှင် GFM သည်သင့်လျော်မှုရှိမည်လား? အကယ်၍ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် အစိုးရပိုင်မဟုတ်ခဲ့လျှင် အစိုးရ၏ဆောင်ရွက်မှုကြောင့် ငွေကြေးဆိုင်ရာနောက်ဆက်တွဲရလာဒ်များအတွက်တာဝန်ရှိမှုသည် ဓါတ်အားဝယ်ယူသူ၏တာဝန်ဖြစ်မည်လား? ဥပမာ- Thai domestic IPP PPAs.
- ဤအငြင်းပွားမှုသည် GFM၏ရှုထောင့်မှကြည့်လျှင် လွဲချော်နေသည်။ ဘေးအန္တရာယ်အမျိုးအစားများ(အစိုးရနှင့်သက်ဆိုင်သောပြုလုပ်မှုများ၏ နောက်ဆက်တွဲ ဆိုးကျိုးသက်ရောက်မှုများမှာအကန့်အသက်မရှိ) များစွာရှိသည်။ ၎င်းတို့ထဲမှငွေကြေးဆိုင်ရာ နောက်ဆက်တွဲရလာဒ်များမှာ အချို့သောအရင်းအမြစ်များမှ အကာအကွယ်ရနိုင်သည်။ ထိုဘေးအန္တရယ်များအတွက် အရင်းအမြစ်များမှာ အဆိုပါကုန်ကျစားရိတ်များကိုကာမိစေရန် စာချုပ်ဝင်၏အကောင်းဆုံးဆောင်ရွက်နိုင်မှုဖြစ်သည်။
- မြန်မာကဲ့သို့သော ဈေးကွက်များထွက်ပေါ်လာမှုတွင် ဓါတ်အားကိုလက်ကား ရောင်းချသောဈေးကွက်တွင်ယှဉ်ပြိုင်မှုမရှိပေ။ ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် အဆိုပါဘေးအန္တရာယ်များကိုကာမိစေရန် ၎င်းတို့၏စားသုံးသူကို လုံးဝအခြေခံသောစနစ်မှ ဖြတ်ကျော်၍ အဆိုပါကုန်ကျ စားရိတ်များကို လူမှုရေးအရကျခံရန်ဖြစ်သည်။

  မှတ်ချက် ။ အဆိုပါဓါတ်အားဝယ်ယူသူများကပိုင်ဆိုင်သော ဓါတ်အားထုတ်စက်ရုံပိုင်ဆိုင်မှုနှင့်လည်ပတ်မှုတွင် ခြားနားချက်မရှိ။ RF6

RF6 အစိုးရအဖွဲ့အစည်းများနှင့် နိုင်ငံပိုင်စီးပွားရေးလုပ်ငန်းများတွင် ဓါတ်အားစက်ရုံများတည်ဆောက်ခြင်း၏ကုန်ကျစရိတ်များသည် ဓါတ်အားသုံးစွဲသူများထံမှ အခွန်ကောက်အနေဖြင့်တောင်းခံခြင်းကိုပေးဆောင်နေရဆဲဖြစ်ပြီး၊ ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် ဓါတ်အားပေးစက်ရုံမှ ဓါတ်အားကိုလက်ခံယူသူဖြစ်ခြင်း သို့မဟုတ် ဓါတ်အားထုတ်လုပ်နိုင်ခြင်းရှိမရှိ နှင့်မသက်ဆိုင်ချေ။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Other Provisions to Protect Power Purchaser

- Review, Comment and Approval of IPP Plant Design
  1. Project Company to provide all drawings, reports and certificates with regard to the design, construction and completion of the IPP Plant
  2. Project Company to provide Power Purchaser with copies of executed contracts for the design and construction of the IPP Plant, for Fuel supply, and O&M Services
- Insurance Requirements
  1. Project Companies to obtain insurance coverage standard for limited recourse debt financing and as required by applicable law, financing documents and prudent utility practices for full PPA term.
  2. Project Company to submit documentation to show insurance in place.
  3. Project Companies generally not permitted to reduce the scope of such insurance without the prior written consent of Power Purchaser.
- Equity Ownership Transfer Restrictions

  PPAs often restrict the project sponsors' rights to sell. transfer their shares in Project Company to ensure project sponsors remain involved in project through achievement of Commercial Operation and usually one complete round of major maintenance.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Other Provisions to Protect Power Purchaser

DFDL LEGAL & TAX

PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း

ဓါတ်အားဝယ်ယူသူအားကာကွယ်ပေးသောအခြားပြဋ္ဌာန်းချက်များ

- IPP စက်ရုံ၏ design ကိုသုံးသပ်ခြင်း၊ ဝေဖန်ခြင်း နှင့်အတည်ပြုခြင်း

၁။ Project Company သည် IPP စက်ရုံ၏ဒီဇိုင်းဆောက်လုပ်ရေးနှင့် ပြီးဆုံးမှုတို့နှင့်စပ်လျဉ်းသည့်ပုံကြမ်းများ အစီရင်ခံစာများနှင့် စာရွက်စာတမ်းအထောက်အထားများအားလုံးကိုပံ့ပိုးရမည်။

၂။ Project Company သည် IPP စက်ရုံ၏လောင်စာထောက်ပံ့မှုနှင့် O&M ဝန်ဆောင်မှုများအတွက်ဒီဇိုင်းနှင့်ဆောက်လုပ်ရေးတို့အတွက် ပဋိညာဉ်စာချုပ်များ၏မိတ္တူကို Power Purchaser သို့ထောက်ပံ့ပေးရမည်။

- အာမခံထားရန်လိုအပ်ချက် RF7

၁။ Project Company သည် PPA စာချုပ်သက်တမ်းတစ်လျှောက်လုံးအတွက် ငွေရေးကြေးရေးကူညီတောင်းခံမှုများနှင့်ကြွေးမြီများအတွက် ဥပဒေအရ နှင့် ထိုက်သင့်သောလုံ့လဝိရိယစိုက်ထုတ်မှုအရ ငွေရေးကြေးရေးဆိုင်ရာစာရွက်စာတမ်း များနှင့် လုံလောက်သောအာမခံများထားရှိရမည်။

၂။ Project Company သည်အာမခံထားရှိသော နေရာကိုစာရွက်စာတမ်းများကို တင်ပြရမည်။

၃။ Project Company သည်ယေဘူယျအားဖြင့် ဓါတ်အားဝယ်ယူသူထံမှစာဖြင့်ရေးသားထားသောကြိုတင်သဘောတူညီချက်မရရှိဘဲ အဆိုပါအာမခံထားရှိမှု၏အတိုင်းအတာကိုလျှော့ချခွင့်မရှိ။

- အစုရှယ်ယာပိုင်ဆိုင်မှုလွှဲပြောင်းခြင်းအားကန့်သတ်ခြင်း
  PPA တွင် မကြာခဏစီမံကိန်းကိုကမကထပြုသူ၏အခွင့်အရေးများကိုရောင်းချခြင်းအားကန့်သတ်ထားသည်။ Project Company တွင်ရှိသောအစုရှယ်ယာများကို လွှဲပြောင်းခြင်းအားစီးပွားဖြစ်စတင်လည်ပတ်ခြင်းရရှိသည့်တိုင်အောင် စီမံကိန်းတွင်ပါဝင်ပတ်သက်နိုင်ခွင့်အားထိန်းသိမ်းထားရှိသည့်အပြင် အများအားဖြင့် အဓိကထိန်းသိမ်းထားသည့်အရာဖြစ်သည်။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Other Provisions to Protect Power Purchasers *cont'd*

- Performance Security
- Requirements regarding O&M Contractor

  Project Companies are commonly required to submit monthly or quarterly reports from the O&M Contractor setting forth information contractually specified in IPP PPAs as well as all O&M Reports provided to Lenders.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Other Provisions to Protect Power Purchasers *cont'd*

- Environmental and Social Obligations

1. Project Company required to comply with all applicable environmental Laws and contractually specified environmental requirements and, for hydropower IPP projects, social obligations.

   Contractually specified environmental standards set forth the requirements of applicable Law and the environmental mitigation measures identified in an environmental assessment performed for the subject IPP Project.

2. For IPP Projects internationally financed in emerging markets with embryonic environmental Laws. Lenders will require such IPP Projects to comply with World Bank environmental standards and such requirements will also be contractually specified.

3. Project Company is required to comply with environmental requirements more stringent that are contractually specified, but such additional requirements are virtually always treated as "Change in Law."

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Other Provisions to Protect Power Purchasers *cont'd*

<u>PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း</u>

<u>ဓါတ်အားဝယ်ယူသူအားကာကွယ်ပေးသောအခြားပြဌာန်းချက်များ</u>

- ဆောင်ရွက်မှုအာမခံ RF8
- O&M ကန်ထရိုက်တာနှင့်ပတ်သက်သော လိုအပ်ချက်များ
- Project ကုမ္ပဏီသည် IPP PPAs တွင်သတ်မှတ်ထားသော ပဋိညာဉ်ချုပ်ဆိုမည့်အချက်များကို O&M ကန်ထရိုက်တာထံမှ လစဉ်သို့မဟုတ် လေးလတစ်ကြိမ်အစီရင်ခံစာတင်သွင်းရမည်ဖြစ် သကဲ့သို့ ငွေထုတ်ချေးသူများသို့ O&M အစီရင်ခံစာအားလုံးကိုပေးပို့ရမည်။
- ပတ်ဝန်းကျင်နှင့်လူမှုရေးဆိုင်ရာတာဝန်များ

၁။ Project Company သည်ပတ်ဝန်းကျင်ထိန်းသိမ်းရေးဆိုင်ရာဥပဒေများကို လိုက်နာရန်လိုအပ် သကဲ့သို့ ပဋိညာဉ်တွင်သတ်မှတ်ထားသော ပတ်ဝန်းကျင်ထိန်းသိမ်းရေးဆိုင်ရာလိုအပ်ချက်များကို hydropower IPP Project ၊လူမှုရေးဆိုင်ရာတာဝန်များအတွက်လိုက်နာရမည်။

လိုက်နာကျင့်သုံးရမည့်ဥပဒေ၏လိုအပ်ချက်များအရ ချမှတ်ထားသောပတ်ဝန်းကျင် ထိန်းသိမ်းရေး ဆိုင်ရာစံနှုန်းများကို ပဋိညာဉ်တွင်သတ်မှတ်ထားသည့်အပြင် IPP Project အတွက်ဆောင်ရွက် သောသဘာဝပတ်ဝန်းကျင်အကဲဖြတ်မှုတွင်ပတ်ဝန်းကျင်ထိန်းသိမ်းရေးဆိုင်ရာအတိုင်းအတာ များ ကို လျော့ချပေးရန် အထူးပြုဖော်ပြထားသည်။

၂။ IPP Project အတွက် ပတ်ဝန်းကျင်ထိန်းသိမ်းရေးဆိုင်ရာဥပဒေများ၏ အရင်းအမြစ်နှင့်အတူ ထွက်ပေါ်လာသောဈေးကွက်များတွင် အပြည်ပြည်ဆိုင်ရာငွေကြေးထောက်ပံ့မှုများပေးခဲ့သည်။ငွေ ကြေးထောက်ပံ့ပေးသူများသည် ကမ္ဘာ့ဘဏ်၏ပတ်ဝန်းကျင်ထိန်းသိမ်းရေးဆိုင်ရာစံနှုန်းများနှင့် အဆိုပါ IPP Project ကိုက်ညီမှုရှိအောင်ဆောင်ရွက်စေရန်လိုအပ်ပြီး ယင်းလိုအပ်ချက်ကိုပဋိညာဉ် တွင်လည်းထည့်သွင်းပြဌာန်းရမည်။

၃။ Project Company သည်ပဋိညာဉ်တွင်သတ်မှတ်ထားသော ပတ်ဝန်းကျင်ထိန်းသိမ်းရေးဆိုင် ရာလိုအပ်ချက်များကို တင်းကြပ်စွာလိုက်နာရန် လိုအပ်ပြီး အဆိုပါထပ်မံဖြည့်စွက်သည့်လိုအပ် ချက်များကိုလည်း ဥပဒေပြောင်းလဲခြင်းကဲ့သို့အမြဲတမ်းလိုက်နာရန်လိုအပ်သည်။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Other Important Provisions *cont'd*

- Assignments

1. Parties to IPP PPAs are not permitted to assign any of their rights or obligations under IPP PPAs without the prior written consent of the other Party.
2. This requirement may be softened by agreement that such consent shall not be withheld or delayed if the Party whose consent is required has been shown to its reasonable satisfaction that the proposed assignee has adequate legal, financial and technical capabilities to perform the assigned PPA obligations.
3. Project Company is permitted to assign its right, title and interest in and to the Project assets to Lenders as security for loan repayment.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Other Important Provisions *cont'd*

- Arbitration

1. Dispute resolution usually requires amicable discussions. Absent amicably addressing a dispute, matters under IPP PPA are commonly resolved by final and binding arbitration in a neutral and in English using one of several international conventions. implemented according to one of several international conventions.
2. Mediation is often used as an alternative available to be used by disputing parties.
3. Arbitration awards must be enforced though the courts .
4. Final and Binding are not always so.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Other Important Provisions *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း

ဓါတ်အားဝယ်ယူသူအားကာကွယ်ပေးသောအခြားပြဋ္ဌာန်းချက်များ

- လွှဲအပ်ခြင်းများ

၁။ IPP PPAs ၏စာချုပ်ဝင်များသည် အခြားစာချုပ်ဝင်၏စာဖြင့်ရေးသားထားသောကြိုတင်သဘောတူညီချက်မရှိဘဲ IPP PPAs အရ၎င်းတို့၏အခွင့်အရေးနှင့် တာဝန်များမှမည်သည်ကိုမဆိုလွှဲအပ်ရန်ခွင့်ပြုနိုင်ခြင်းမရှိ။

၂။ ဤလိုအပ်ချက်သည် PPA ၏တာဝန်များကိုလွှဲအပ်ရန် အကယ်၍စာချုပ်ဝင်တစ်ဦးသည် ၎င်း၏လွှဲအပ်ခြင်းခံရသူတွင်ဥပဒေအရ၊ ငွေရေးကြေးရေးအရနှင့် နည်းပညာအရည်အချင်းများရှိကြောင်းကျေနပ်အောင်ပြသနိုင်ခဲ့လျှင် အထက်ပါစည်းကမ်းချက်ကြောင့် ထိုသို့လွှဲအပ်ခြင်းကိုချုပ်ကိုင်ထားခြင်း သို့မဟုတ် ကြန့်ကြာစေခြင်းမပြုရပါ။ ယင်းသဘောတူညီချက်ကိုလျော့ပေါ့နိုင်သည်။

၃။ Project Company သည် စီမံကိန်း၏အခြေပစ္စည်းများတွင်ရှိသော ၎င်း၏အခွင့်အရေးများ၊ ပိုင်ဆိုင်မှုများနှင့် အကျိုးစီးပွားများကိုငွေ ကြေးထောက်ပံ့သူထံသို့ ချေးငွေပြန်ပေးရန်အတွက် အာမခံအဖြစ်ခွင့်ပြုနိုင်သည်။

- အငြင်းပွားမှုဖြေရှင်းခြင်း

၁။ အငြင်းပွားမှုဖြေရှင်းခြင်းကို များသောအားဖြင့် ချစ်ကြည်ရင်းနှီးစွာဆွေးနွေးမှုပြုရန်လိုအပ်သည်။ ယင်းသို့မဖြေရှင်းနိုင်လျှင် IPP PPA တွင်ပါဝင်သောပြဿနာများကို အပြည်ပြည်ဆိုင်ရာအမျိုးမျိုးသောသဘောတူစာချုပ်များထဲမှတစ်ခုကိုအသုံးပြု၍အင်္ဂလိပ်ဘာသာဖြင့်ဖြေရှင်းရန်၊ ထိုဖြေရှင်းချက်သည် နောက်ဆုံးနှင့်အပြီးသတ်ဖြစ်ရန်၊ အပြည်ပြည်ဆိုင်ရာအမျိုးမျိုးသော သဘောတူစာချုပ်များထဲမှတစ်ခုအရ ဆုံးဖြတ်ချက်ကိုအကောင်အထည်ဖော်ရန် အပြန်အလှန်သဘောတူညီကြပါသည်။

၂။ mediation (ကြားဝင်စေ့စပ်ဖြန်ဖြေခြင်း)ကိုအငြင်းပွားသောစာချုပ်ဝင်များ၏သဘောတူညီချက်အရအလှည့်ကျကျင့်သုံးရန်ဖြစ်သည်။

၃။ ဖြန်ဖြေရေးဆိုင်ရာဆုံးဖြတ်ချက်ကို တရားရုံးများမှတစ်ဆင့် အတည်ပြုဆောင်ရွက်ရန်ဖြစ်သည်။

၄။ နောက်ဆုံးအပြီးသတ်နှင့် အတည်ဖြစ်စေရမည် ဆိုသည်မှာအမြဲတမ်းမှန်သည်ဟုမဆိုနိုင်ပါ။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Other Important Provisions *cont'd*

- Governing Law

  Interests of Project Company and Lenders protected against uncertain legal system within an emerging market by the specification of New York or English law as either the sole governing law or as a supplement to local law.

- Privatization

  1. IPP PPAs specify that new privatized entity have the same financial and legal capabilities as original state owned Power Purchaser. Relief: Termination.

  2. If no longer state owned following privatization, provisions requiring Power Purchaser to bear financial consequences of Governmental Force Majeure to be deleted subject to prior approval of Lenders.

- Indemnification

- Additional Forms of Contractual Relief

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Other Important Provisions *cont'd*

DFDL
LEGAL & TAX

PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း

ဓါတ်အားဝယ်ယူသူအားကာကွယ်ပေးသောအခြားပြဋ္ဌာန်းချက်များ

- **လွှမ်းမိုးသည့်ဥပဒေ**

  ဈေးကွက်ထွက်ပေါ်လာသော ဥပဒေစနစ်၏မသေချာမှုများကြောင့် Project Company ၏အကျိုးစီးပွားနှင့် ငွေကြေးထုတ်ချေးသူများကိုကာကွယ်ရန်၊ New York သို့မဟုတ် English Lawsနစ်ခုအနက်မှတစ်ခုခု၏ ပြဋ္ဌာန်းချက်ကို စာချုပ်အားလွှမ်းမိုးသည့်တစ်ခုတည်းသော ဥပဒေအဖြစ် သို့မဟုတ် ပြည်တွင်းဥပဒေကိုဖြည့်စွက်ချက်အဖြစ် သတ်မှတ်ရန် ဖြစ်သည်။

- **ပုဂ္ဂလိကပိုင်ပြုလုပ်ခြင်း**

၁။ IPP PPAsတွင်သတ်မှတ်ထားသည်မှာ ပုဂ္ဂလိကအဖွဲ့အစည်းအသစ်သည် မူလဓါတ်အားဝယ်ယူသူအစိုးရပိုင်ဆိုင်သည့်နိုင်ငံတွင် တည်ရှိသောတူညီသည့်ငွေရေးကြေးရေးနှင့် ဥပဒေရေးရာအနေ အထားရှိရမည်။

၂။ အကယ်၍ အစိုးရပိုင်အဖြစ်ဆက်လက်ရပ်တည်ရန်မဖြစ်နိုင်ခဲ့လျှင် ငွေထုတ်ချေးသူများ၏ကြိုတင်အတည်ပြုချက်ဖြင့် အစိုးရနှင့်ဆိုင်သော မလွှန်ဆန်နိုင်သည့်ဖြစ်ရပ်၏နောက်ဆက်တွဲငွေရေးကြေးရေးဆိုင်ရာပြဿနာများကို ပယ်ဖျက်ရန် ဓါတ်အားဝယ်ယူသူ၏ပြဋ္ဌာန်းချက်တွင်ထည့်သွင်းရမည်။

- လျော်ကြေးပေးခြင်း
- ပဋိညာဉ်ဆိုင်ရာသက်သာခွင့်များ၏ ဖြည့်စွက်ချက်ပုံစံများ

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Special Protections Afforded Lenders

- Substitution Without Consent

  The Lenders may exercise their security interests and substitute themselves, their designee or appointee, or the third party which purchases the IPP Project without the prior consent of Power Purchasers; provided that PPAs will require such third party to (1) have sufficient legal, financial and technical capabilities to satisfy its PPA obligations, and (2) agree in writing to be bound by all the terms, conditions and provisions of the subject PPA.

  Advice: *Power Purchaser should have the right to reject such assignment or designation if it does not conform to the requisite conditions.*

- Restrictions on Exercise of Step-In Rights

  For so long as the Financing Documents remain in effect, Power Purchaser shall not exercise its step-in rights (i) without first obtaining the consent of the Lenders, or (ii) if operation of the Facility has been assumed by the Lenders or an approved designee of the Financing Parties.

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Special Protections Afforded Lenders

DFDL LEGAL & TAX

PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း

ငွေကြေးပံ့ပိုးသူများကို ကာကွယ်ပေးသည့်အထူးပြဋ္ဌာန်းချက်များ

- **သဘောတူညီချက်မရှိဘဲထောက်ပံ့ခြင်း၏**

ငွေကြေးထောက်ပံ့သူများသည် ဓါတ်အားဝယ်ယူသူ၏ကြိုတင်သဘောတူညီချက်မရှိဘဲ IPP Project ကို ၄င်းတို့ကိုယ်တိုင်၊ ၄င်းတို့၏လွှဲအပ်ခံရသူများ သို့မဟုတ် ခန့်အပ်သူများ သို့မဟုတ် အခြားသူများက၄င်းတို့၏အာမခံအကျိုးစီးပွားများကို ဝယ်ယူနိုင်ခွင့်အား ကျင့်သုံးခြင်းနှင့် အစားထိုးခြင်း ပြုနိုင်သည်။ သို့ရာတွင်-PPAသည် ထိုအခြားသူများကို

၁။ ၄င်း၏PPAတာဝန်များကို ကျေနပ်မှုရရှိစေရန် လုံလောက်သော ဥပဒေရေးရာ၊ ငွေရေးကြေးရေးနှင့် နည်းပညာစွမ်းရည်များ ရှိရမည်။

၂။ PPA တွင်ပါဝင်သော စည်းမျဉ်းစည်းကမ်းများနှင့်ပြဋ္ဌာန်းချက်များအားလုံးကိုလိုက်နာရန် စာဖြင့်ရေးသားသဘောတူညီရမည်။

အကြံပြုချက် ။ ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် လိုအပ်သောစည်းမျဉ်းစည်းကမ်းများနှင့်ကိုက်ညီမှုမရှိလျှင် အဆိုပါလွှဲအပ်ခြင်းသို့မဟုတ် ခန့်အပ်ခြင်းကိုပယ်ချခွင့်ရှိသည်။

- **အခွင့်အရေးများကျင့်သုံးခွင့်ကိုကန့်သတ်ခြင်း**

ငွေရေးကြေးရေးဆိုင်ရာအထောက်အထားများအကျိုးသက်ရောက်မှုရှိနေသမျှ ကာလပတ်လုံး ဓါတ်အားဝယ်ယူသူသည် ၁။ ငွေကြေးထောက်ပံ့သူများ၏သဘောတူညီချက်ကို ဦးစွာရယူခြင်းမရှိဘဲ သို့မဟုတ် ၂။ အကယ်၍ငွေထုတ်ချေးသူများက သို့မဟုတ် ငွေရေးကြေးရေးဆိုင်ရာစာချုပ်ဝင်များ၏သဘောတူညီထားသော ခန့်အပ်သည် လုပ်ငန်းလည်ပတ်ရန်လုံလောက်သည့်စွမ်းရည်မရှိလျှင် အထက်ပါအခွင့်အရေးများကိုကျင့်သုံးခွင့်မရှိ။

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Special Protections Afforded Lenders *cont'd*

- Payment Waterfalls and Requirements re Dividend Payments
- Additional Cure Periods

  Lenders that have exercised their security interests and substitute themselves, their designee or appointee or the third party for the Project Company are given an additional period to remedy Project Company Default. Power Purchaser agrees not to terminate PPA until full cure period afforded Lenders has expired.

- Application of Insurance Proceeds

  For so long as the Financing Documents remain in effect, Lenders determine whether insurance proceeds are to be applied to rehabilitate damaged IPP Plant.

- Disclosure Not Subject to Confidentiality Restrictions

  Confidential information may be disclosed to Lenders.

- Subordination Agreement Between Power Purchaser and Lenders

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Special Protections Afforded Lenders *cont'd*

DFDL LEGAL & TAX

<u>PPA စာချုပ်တွင်ဘေးအန္တရာယ်များကိုသတ်မှတ်ခြင်း</u>

<u>ငွေထုတ်ချေးသူများကိုအထူးကာကွယ်ပေးရန်အားထုတ်မှုများ</u>

- တလုံးတခဲတည်းပေးငွေနှင့် အစုအပေါ်အမြတ်များပြန်လည်ပေးရန်လိုအပ်ချက်များ
- နောက်ထပ်တိုးချဲ့ပေးသည့်ကာလ
  ငွေထုတ်ချေးသူများသည် ၄င်းတို့၏ချေးငွေအတွက်အတိုး လုံခြုံမှုအာမခံကို ရယူထားနိုင်သည့် အပြင် Project Company ၏ပျက်ကွက်မှုကိုကုစားရန်၊ Project Company အတွက်နောက်ထပ်အချိန်ကာလတိုးမြှင့်ပေးနိုင်သည့် ၄င်းတို့ကိုယ်တိုင်၊ ၄င်းတို့၏လွှဲအပ်ခံရသူများ သို့မဟုတ် လွှဲအပ်ခံထားသူများ သို့မဟုတ် အခြားသူများကိုအစားထိုးနိုင်သည်။
- လုပ်ငန်းဆောင်ရွက်မှုကိုအာမခံထားနိုင်ရန်လျှောက်ထားခြင်း
  ငွေရေးကြေးရေးဆိုင်ရာ စာချုပ်စာတမ်းများ အကျိုးသက်ရောက်နေသမျှ ငွေထုတ်ချေးသူများက အာမခံထားရှိခြင်းသည် IPP Plant ပျက်စီးမှုကို ပြန်လည်ထူထောင်ရန် လက်တွေ့အသုံးချနိုင်ခြင်းရှိမရှိ ဆုံးဖြတ်ပိုင်ခွင့်ရှိသည်။
- လျှို့ဝှက် ဟု ကန့်သတ်ချက်များကို ထုတ်ဖော်ပြသခြင်း မပြုရန်
  လျှို့ဝှက်သတင်းအချက်အလက်များကို ငွေထုတ်ချေးသူများအား ထုတ်ဖော်ပြသရမည်။

ဓာတ်အားဝယ်ယူသူနှင့် ငွေထုတ်ချေးသူများအကြား subordinate ထပ်ဆင့် သဘောတူညီချက်များ

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity

TABLE OF CONTENTS

Volume One: Main Text

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity *cont'd*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity *cont'd*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity *cont'd*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity *cont'd*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity *cont'd*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity *cont'd*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity *cont'd*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity *cont'd*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity *cont'd*

Volume Two: Schedules

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity *cont'd*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity *cont'd*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity *cont'd*

PPA Provisions Addressing Risk Allocation: Example of PPA Complexity *cont'd*

Volume Three: Appendices (130 PAGES)

Yes… THERE IS A VOLUME THREE PPA TOTALED MORE THAN ALMOST 1,000 PAGES

80 Pages of Definitions

120 Pages required to Calculate Payments

Conclusions and Advice

- Conclusions
  1. Terribly Complex – Prolonged Negotiations
  2. Impossible to Get Perfect
  3. International Debt Financing Standards Must Be Met
  4. There are Standard Approaches Globally Recognized
  5. Not All Power Markets Have Same Allocation of Project Risks
- Advice
  1. Avoid Unnecessary Complexity
  2. Use Financed PPA From Another Country As Model
  3. Develop Standardized PPA (although loses distinguishing equity risk tolerances)
  4. Realistic Expectations (Emerging Market, Little Legal Precedent Non-competitive Fuel)
  5. World Bank and ADB Involvement Beneficial- But May Slow Process
  6. Three Principles of Risk Allocation Point the Correct Direction

Conclusions and Advice

DFDL LEGAL & TAX

နိဂုံးနှင့် အကြံပြုချက်

- **နိဂုံး**

  ၁။ အလွန်အမင်းရှုပ်ထွေး- ရှည်လျားသော ဆွေးနွေးမှုများ

  ၂။ ပြီးပြည့်စုံအောင် ဆောင်ရွက်ရန် ခက်ခဲသည်။

  ၃။ အပြည်ပြည်ဆိုင်ရာ ကြွေးမြီ၊ငွေရေးကြေးရေးစံနှုန်းများနှင့် ကိုက်ညီရမည်။

  ၄။ တစ်ကမ္ဘာလုံးဆိုင်ရာအသိအမှတ်ပြုထားသော ချဉ်းကပ်မှုစံနှုန်းများ ရှိသည်။

  ၅။ စီမံကိန်း၏ စွန့်စားရမှုများ ဆိုင်ရာ အချို့သော သတ်မှတ်ချက်များ (ဓာတ်အား ဈေးကွက် အားလုံးတွင် မဟုတ်ပါ)။

- **အကြံပြုချက်**

  ၁။ မလိုအပ်သော ရှုပ်ထွေးမှုများကိုရှောင်ရှားရန်

  ၂။ အခြားနိုင်ငံထံမှ PPA ၏ ငွေရေးကြေးရေး ရယူသုံးစွဲခြင်းကို စံနမူနာများရယူရန်

  ၃။ PPA၏ စံနှုန်းသတ်မှတ်ထားရှိမှုကို တိုးတက်စေရန် (အစုရှယ်ယာ စွန့်စားရမှုကို ဆုံးရှုံးနိုင်မှုကို ခွဲခြားသိရှိ နိုင်သော်လည်း သည်းခံနိုင်ရန်)

  ၄။ လက်တွေ့ဖြစ်နိုင်သည်ကိုသာ မျှော်လင့်ရန် (ဈေးကွက်ထွက်ပေါ်မှု၊ ဥပဒေဆိုင်ရာ ထုံတမ်းစဉ်လာများ၊ အများနှင့်မယှဉ်ပြိုင်ရသောလောင်စာရရှိမှု)

  ၅။ ကမ္ဘာ့ဘဏ်နှင့်ADB (အာရှဖွံ့ဖြိုးရေးဘဏ်) နှင့်ကောင်းသော ပါဝင်ပတ်သက်မှုများ သို့ရာတွင် လုပ်ငန်းစဉ်နှေးကွေးနိုင်သည်။

  ၆။ မှန်ကန်သောဦးတည်ချက်သို့ညွှန်ပြရန်၊ စွန့်စားရမှုများ၏အဓိကမူဝါဒ သုံးချက်

Thank you!

DFDL LEGAL & TAX

Robert Fitzgibbons
Senior Counsel

rob.fitzgibbons@dfdl.com

Excellence · Creativity · Trust

Since 1994