แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน /
หนังสือชี้ชวนเพื่อการเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนต่อประชาชนครั้งแรก

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

เสนอขาย

โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์

ระดมทุนโดยการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน มีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 2,000,000,000 บาท
โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนที่จะออกและเสนอขายในครั้งนี้มีจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 2,000,000 โทเคน
ราคาเสนอขาย 1,000 บาท ต่อโทเคน

วัตถุประสงค์ในการระดมทุนในครั้งนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

เพื่อนำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุนซื้อทองคำแท่ง 96.5% เพื่อเป็นสินค้าคงคลัง และใช้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ สำหรับการดำเนินธุรกิจค้าทองคำแท่ง

ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล: บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด

วันที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน: 10 เมษายน 2569
วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ: 13 กรกฎาคม 2569
ระยะเวลาการเสนอขายโทเคนดิจิทัล: 24 กรกฎาคม 2569 – 8 กันยายน 2569

การลงทุนในโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินที่ลงทุนกลับคืน ดังนั้น ก่อนลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและหนังสือชี้ชวน และประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนด้วยความระมัดระวัง รวมทั้งควรตระหนักถึงข้อจำกัดในการเปลี่ยนมือของโทเคนดิจิทัลด้วย สิ่งสำคัญคือ ไม่ควรลงทุนด้วยเงินทั้งหมดที่มีอยู่ ทั้งนี้ การเผยแพร่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและหนังสือชี้ชวนไม่ได้เป็นการแสดงว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แนะนำให้ลงทุน หรือประกันราคาหรือผลตอบแทนของโทเคนดิจิทัลที่เสนอขาย หรือรับรองความสำเร็จของโครงการหรือการได้รับสินค้าหรือบริการหรือสิทธิตามที่กำหนด

ทั้งนี้ การออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะกระทำได้ก็ต่อเมื่อแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและหนังสือชี้ชวนที่ได้ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์มีผลบังคับใช้แล้ว และได้จัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนให้แก่ผู้ลงทุนแล้ว

หากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัล หรือหนังสือชี้ชวนมีข้อความหรือรายการที่เป็นเท็จ หรือขาดข้อความสาระสำคัญที่ควรแจ้ง ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ได้ซื้อโทเคนดิจิทัลไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ตามมาตรา 23 แห่งพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 ประกอบกับมาตรา 82 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทั้งนี้ สิทธิเรียกร้องดังกล่าว ต้องดำเนินการภายใน 1 ปีนับจากวันที่ได้รู้หรือควรจะได้รู้ว่าแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลหรือหนังสือชี้ชวนมีข้อความหรือรายการที่เป็นเท็จหรือขาดข้อความสาระสำคัญที่ควรต้องแจ้ง แต่ไม่เกิน 2 ปีนับจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ

คำเตือน: ก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้เพื่อทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาทางกฎหมาย ธุรกิจ หรือภาษี ผู้ที่ได้รับหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ควรปรึกษาที่ปรึกษากฎหมาย ธุรกิจ และภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในโทเคนดิจิทัลนี้ด้วยตนเอง

สารบัญ

ส่วนที่ 1 สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

ส่วนที่ 2 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลและวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน

ส่วนที่ 3 แผนธุรกิจ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย และแนวทางการดำเนินกิจการ

ส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับโทเคนดิจิทัล

ส่วนที่ 5 การเสนอขายและการจองซื้อ

ส่วนที่ 6 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ส่วนที่ 7 เอกสารแนบ

เอกสารแนบ 1 ตัวอย่างการคำนวณ

เอกสารแนบ 2 รายการระหว่างกัน

เอกสารแนบ 3 สรุปสาระสำคัญของหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน

เอกสารแนบ 4 สรุปสาระสำคัญของสัญญาให้บริการซื้อขายทองแท่ง

เอกสารแนบ 5 รายงานการตรวจสอบสัญญาอัจฉริยะ

เอกสารแนบ 6 งบการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัลสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

เอกสารแนบ 7 งบการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัลสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

เอกสารแนบ 8 งบการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัลสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

คำจำกัดความ อภิธานศัพท์เฉพาะ และอักษรย่อ

ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ คำดังต่อไปนี้ให้มีความหมายตามที่ระบุไว้ด้านล่าง เว้นแต่จะกำหนดให้เป็นอย่างอื่นในเอกสารฉบับนี้

กรอบระยะเวลาการลงทุน	:	ระยะเวลาทั้งสิ้น 45 วัน เริ่มต้น ณ วันที่เริ่มต้นโครงการ
กระบวนการ KYC / CDD (Know Your Customer / Customer Due Diligence)	:	กระบวนการรู้จักลูกค้า และการจัดให้ลูกค้าแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า
กระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล (Issuer Wallet)	:	กระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ที่ใช้เก็บโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ภายใต้การควบคุมดูแลโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เพื่อประโยชน์ในการทำธุรกรรมต่าง ๆ
กลุ่มบริษัทฯ หรือ กลุ่มบริษัท MTS	:	กลุ่มห้างทองแม่ทองสุก
การกู้ยืมเงินเพื่อบริหารสภาพคล่อง	:	การกู้ยืมกรณีที่มีความจำเป็นเร่งด่วนเพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ เงื่อนไขต้องเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.6.1.1
การเสนอขาย	:	การออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลฉบับนี้
เกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง	:	ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่ต้องดำรง สินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าเงินที่ระดมทุนได้จากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์
โครงการ	:	การระดมทุนผ่านการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เพื่อนำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุนซื้อทองคำแท่ง 96.5% เพื่อเป็นสินค้าคงคลัง และใช้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ สำหรับการดำเนินธุรกิจค้าทองคำแท่งผ่านช่องทางสาขาของ “ห้างทองแม่ทองสุก”
เงินลงทุนเริ่มต้น	:	ราคาเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ซึ่งเท่ากับ 1,000 บาทต่อโทเคน คูณด้วยจำนวนโทเคนทั้งหมดที่ถือโดยผู้ถือโทเคนดิจิทัล
ทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัล	:	ข้อมูลรายชื่อของผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรผลตอบแทน สิทธิในการได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้น สิทธิในการลงมติ และสิทธิอื่นใดตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (Investment token)	:	หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งถูกสร้างขึ้นบนระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดสิทธิของบุคคลในการเข้าร่วมลงทุนในโครงการหรือกิจการใด ๆ
โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ หรือ MTS Gold Investment Token	:	ชื่อของโทเคนดิจิทัลที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้
ธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง	:	ธุรกรรมการเข้าซื้อทองคำแท่ง 96.5% ที่ราคาตลาด (Market Price) โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะนำเงินที่ได้รับจากการระดมทุนตามจำนวนที่กำหนดในส่วนที่ 2 ข้อ 2.6 ไปทยอยซื้อทองคำด้วยมูลค่าที่เท่ากัน (DCA) เป็นระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกันภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน ไม่นับรวมวันที่ตลาดทองคำ COMEX (The Commodity Exchange) ปิดทำการ โดยราคาเข้าซื้อจะอ้างอิงจากราคาขาย (Offer) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน

ธุรกิจค้าทองคำแท่ง	:	ธุรกิจค้าทองคำแท่งที่มีการซื้อขายและส่งมอบจริงทั้งทองคำแท่ง 96.5% และ 99.99%
นายหน้า	:	ผู้ที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลแต่งตั้งให้เป็นนายหน้าในการซื้อขายโทเคนดิจิทัล ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอนุญาตให้ทำได้ ซึ่งเป็นผู้ให้บริการประกอบกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และ/หรือ ผู้ให้บริการประกอบกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยจะได้รับการแต่งตั้งจากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เพื่อทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการขายโทเคนดิจิทัลนี้ ในรูปแบบการจองซื้อผ่านบัญชีผู้ถือโทเคนดิจิทัลแบบไม่เปิดเผยชื่อ (Omnibus Account)
บล็อกเชน Kubix (Kubix Blockchain)	:	มีความหมายตามที่ให้ไว้ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.5.2
แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัล	:	แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลฉบับนี้ และตามที่อาจมีการแก้ไขเพิ่มเติม
ประกาศ กจ. 15/2561	:	ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 15/2561 เรื่อง การเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศ กจ. 16/2561	:	ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 16/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการให้ความเห็นชอบผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศ กจ. 39/2564	:	ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม)
ปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน	:	ปริมาณทองคำแท่ง 96.5% (ในหน่วย: บาททอง) ทั้งหมด ที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลซื้อได้ทั้งหมดจากการนำเงินในสัดส่วนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินที่ได้รับจากการระดมทุนจากโทเคนดิจิทัลไปเข้าลงทุนในธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง (ทั้งนี้ ให้รวมถึงส่วนที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะร่วมลงทุนเพิ่มเติมในวันสุดท้ายของการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง เพื่อให้ผลรวมของปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุนลงตัวเต็มบาททอง ทั้งนี้ เงินลงทุนในส่วนเพิ่มดังกล่าว (ถ้ามี) จะลงทุนโดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลเอง ไม่ได้นำมาจากเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้แต่อย่างใด)
ผลตอบแทน	:	ผลตอบแทนจากการลงทุนในโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ซึ่งรวมถึง ผลตอบแทนพื้นฐาน และผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี)
ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment)	:	ผลตอบแทนในกรณีที่ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการสูงกว่าราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ซึ่งรายละเอียดการคำนวณเป็นไปตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.1
ผลตอบแทนพื้นฐาน (Base Payment)	:	ผลตอบแทนคงที่ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) ซึ่งรายละเอียดการคำนวณเป็นไปตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.1
ผู้ตรวจสอบภายใน	:	ฝ่ายงาน Comprehensive Internal Audit และฝ่ายงาน Financial Internal Audit ให้บริการโดยบริษัท เอ็มทีเอส พร้อมเซิฟ จำกัด
ผู้ถือโทเคนดิจิทัล	:	ผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์
ผู้ลงทุนรายย่อย	:	ผู้ลงทุนที่มิใช่ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ผู้ลงทุนรายใหญ่

ผู้ให้บริการการชำระเงิน	:	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
ผู้ให้บริการระบบเสนอขาย โทเคนดิจิทัล (ICO Portal)	:	บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด ซึ่งเป็นผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.)
ผู้ออกโทเคนดิจิทัล หรือ บริษัทฯ หรือ แม่ทองสุกเซ็นทรัล	:	บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด
พ.ร.บ. ค้าของเก่า	:	พระราชบัญญัติควบคุมการขายทอดตลาดและค้าของเก่า พ.ศ. 2474 (และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม)
ภาษี	:	ภาษี อากร เงินเพิ่มเติม หรือค่าใช้จ่ายที่พึงต้องชำระอื่นๆ ในทำนองเดียวกัน ซึ่งหน่วยงานของรัฐเรียกเก็บ รวมถึงภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ อากรแสตมป์ ตลอดจนค่าปรับ เบี้ยปรับ เงินเพิ่มและดอกเบี้ย หรือค่าปรับที่เกี่ยวข้องกับการชำระภาษี
แม่ทองโกลด์	:	บริษัท แม่ทอง โกลด์ จำกัด
ระยะเวลาสอบถาม	:	ระยะเวลา 30 วันนับจากวันทำการถัดไปของวันที่มีการส่งหนังสือขอมติให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล
ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ	:	ราคาทองคำเฉลี่ย 10 วันทำการติดต่อกัน โดยอ้างอิงจากราคารับซื้อ (Bid) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และคำนวณราคาเฉลี่ยแบบไม่ถ่วงน้ำหนัก (Simple Average Price) ในระหว่างช่วง 20 วันทำการ (T-20) ถึง 11 วันทำการ (T-11) ก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ รายละเอียดและตัวอย่างการคำนวณเป็นไปตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 3 ข้อ 3.1 และเอกสารแนบ 1
ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ	:	ราคาทองคำเฉลี่ยในการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่งในระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกัน ไม่นับรวมวันที่ตลาดทองคำ COMEX (The Commodity Exchange) ปิดทำการ โดยราคาเข้าซื้อจะอ้างอิงจากราคาขาย (Offer) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และคำนวณแบบถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Price) รายละเอียดและตัวอย่างการคำนวณเป็นไปตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 3 ข้อ 3.1 และเอกสารแนบ 1
วันกำหนดสิทธิเพื่อการลงมติ	:	วันที่ประกาศผู้มีสิทธิลงมติในเรื่องที่จะขอมติในแต่ละครั้ง โดยจะมีการแจ้งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันกำหนดสิทธิเพื่อการลงมติ
วันทำการ	:	วันใด ๆ นอกเหนือจากวันเสาร์ วันอาทิตย์ และวันหยุดของสถาบันการเงินตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด
วันที่กำหนดสิทธิในการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น	:	7 วันทำการ ก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้นนั้น จะต้องเป็นผู้ถือโทเคนดิจิทัล ณ เวลา 00:01 น. ของประเทศไทย ของวันที่มีการกำหนดสิทธิ (Snapshot)
วันที่กำหนดสิทธิในการจ่ายผลตอบแทน	:	7 วันทำการ ก่อนถึงวันครบกำหนดการจ่ายผลตอบแทนในแต่ละงวด ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับผลตอบแทนในแต่ละงวดจะต้องเป็นผู้ถือโทเคนดิจิทัล ณ เวลา 00:01 น. ของประเทศไทย ของวันที่มีการกำหนดสิทธิ (Snapshot)
วันที่ครบอายุโครงการ หรือ “T”	:	วันไถ่ถอนและวันที่สิ้นสุดอายุโครงการ ซึ่งกำหนดให้เป็นวันที่สิ้นสุดระยะเวลา 3 ปีนับจากวันที่เริ่มต้นโครงการ (ยกตัวอย่างเช่น หากวันที่เริ่มต้นโครงการกำหนดให้เป็นวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2569 ดังนั้น วันที่ครบอายุโครงการจะตรงกับวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2572)

วันที่เริ่มต้นโครงการ	:	ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการกระจายโทเคนดิจิทัลที่ได้รับการจัดสรรแล้วให้แก่ผู้ลงทุนภายใน 6 วันนับจากวันที่สิ้นสุดการเสนอขาย (วันที่ D_6) และจะกำหนดให้ 1 วันถัดจากวันดังกล่าว เป็นวันที่เริ่มต้นโครงการ (วันที่ D_7)
วันที่สิ้นสุดการเสนอขาย	:	8 กันยายน 2569 หรือวันที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลประกาศปิดเสนอขายล่วงหน้า
สมาคมค้าทองคำ	:	สมาคมค้าทองคำ (Gold Traders Association) (ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.goldtraders.or.th)
สัญญาอัจฉริยะ (Smart Contract)	:	สัญญาทางอิเล็กทรอนิกส์ที่เกี่ยวข้องกับการให้สิทธิแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ตามรายละเอียดในส่วนที่ 4 ข้อ 4.5.1
สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน	:	ผลจากการคำนวณของปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน หารด้วยจำนวนโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายทั้งหมด ซึ่งรายละเอียดและตัวอย่างการคำนวณเป็นไปตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 3 ข้อ 3.5 และเอกสารแนบ 1
สำนักงาน ก.ล.ต.	:	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
หนังสือขอมติ	:	หนังสือขอมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัล
หนังสือชี้ชวน	:	หนังสือชี้ชวนการเสนอขายโทเคนดิจิทัล และตามที่อาจมีการแก้ไขเพิ่มเติม
หนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน	:	หนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงินระหว่างผู้ออกโทเคนดิจิทัล และบริษัท แม่ทอง โกลด์ จำกัด ในฐานะผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน ซึ่งรายละเอียดเป็นไปตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.4.1 และเอกสารแนบ 3
ห้างทองแม่ทองสุก	:	หน้าร้านขายทองของบริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ แม่ทองสุก (2498) จำกัด
อายุโครงการ	:	3 ปีนับจากวันที่เริ่มต้นโครงการจนถึงวันที่ครบอายุโครงการ
แอปพลิเคชัน Kubix	:	Kubix Mobile Application และ Kubix for Corporate Website ของบริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด
AML/CTPF (Anti-Money Laundering and Counter Terrorism and Proliferation of Weapon of Mass Destruction Financing)	:	การป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายและการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง
CIA	:	ผู้ตรวจสอบภายในฝ่าย Comprehensive Internal Audit ให้บริการโดยบริษัท เอ็มทีเอส พร้อมเซิฟ จำกัด
DIA	:	บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
FIA	:	ผู้ตรวจสอบภายในฝ่ายงาน Financial Internal Audit ให้บริการโดยบริษัท เอ็มทีเอส พร้อมเซิฟ จำกัด
Initial Coin Offering หรือ ICO	:	การเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชนครั้งแรก
Kubix	:	บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท
MTS Capital	:	บริษัท เอ็มทีเอส แคปปิตอล จำกัด
MTS Gold	:	บริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ จำกัด
MTS Gold 2498 หรือ ผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง	:	บริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ แม่ทองสุก (2498) จำกัด
MTS Goldsmith	:	บริษัท แม่ทองสุก โกลด์สมิท จำกัด
MTS PS	:	บริษัท เอ็มทีเอส พร้อมเซิฟ จำกัด

MTS Refinery and Manufacturing	:	บริษัท เอ็มทีเอส รีไฟเนอรี่ แอนด์ แมนูแฟคเจอริ่ง จำกัด
Orbix Holdings	:	บริษัท ออร์บิกซ์ โฮลดิ้งส์ จำกัด

ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

สรุปข้อมูลสำคัญของโทเคนดิจิทัล

ระยะเวลาการเสนอขาย: 24 กรกฎาคม 2569 – 8 กันยายน 2569

1. ข้อมูลสำคัญ

1.1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อโทเคนดิจิทัล (ภาษาไทย)	โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์
ชื่อโทเคนดิจิทัล (ภาษาอังกฤษ)	MTS Gold Investment Token
ประเภทของโทเคนดิจิทัล	โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน ตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่บังคับใช้ ณ วันที่ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัล
ผู้ออกโทเคนดิจิทัล	บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด
ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล	บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด
ที่ปรึกษากฎหมายของผู้ออกโทเคนดิจิทัลสำหรับการออกและเสนอขายภายใต้ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัล	บริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี่ จำกัด (สำนักงานกรุงเทพฯ)
ผู้สอบบัญชี	บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
ผู้ตรวจสอบสัญญาอัจฉริยะ	บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ ที่ปรึกษา จำกัด
ระยะเวลาของโครงการ	3 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นโครงการ จนถึงวันที่ครบอายุโครงการ
กฎหมายที่บังคับใช้	กฎหมายไทย

1.2. ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

รูปแบบการเสนอขาย	การออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนต่อประชาชน ผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ICO Portal) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
มูลค่าและจำนวนโทเคนดิจิทัลที่เสนอขาย	มูลค่าการเสนอขายขั้นต่ำ 1,200 ล้านบาท แต่รวมไม่เกิน 2,000 ล้านบาท จำนวนโทเคนที่เสนอขายขั้นต่ำ 1,200,000 โทเคน แต่รวมไม่เกิน 2,000,000 โทเคน
เงื่อนไขการเสนอขาย	การเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

วัตถุประสงค์ของการระดมทุน	1) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90: เพื่อเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง 96.5% โดยจะทยอยซื้อด้วยมูลค่าเท่ากันในแต่ละวัน (DCA) เป็นระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกันภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน ไม่นับรวมวันที่ตลาดทองคำ COMEX (The Commodity Exchange) ปิดทำการ โดยราคาเข้าซื้อจะอ้างอิงราคาขาย (Offer) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน ("**ธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง**") จากบริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ จำกัด ("**MTS Gold**") และ/หรือผู้ค้าทองคำรายอื่น เพื่อใช้เป็นสินค้าคงคลัง (Inventory) สำหรับการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการซื้อทองคำแท่ง 96.5% ให้ครบเต็มจำนวนภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน มีระยะเวลาทั้งสิ้น 45 วัน เริ่มต้น ณ วันที่เริ่มต้นโครงการ ("**กรอบระยะเวลาการลงทุน**") ทั้งนี้ ทองคำแท่งที่ได้จากการเข้าทำธุรกรรมข้างต้นจะถูกนำไปใช้เป็นสินค้าคงคลังของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เพื่อรองรับการซื้อขายทองคำแท่งผ่านช่องทางสาขาของบริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ แม่ทองสุก (2498) จำกัด ("**MTS Gold 2498**" หรือ "**ผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง**") ซึ่งเป็นเจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลภายใต้ชื่อ "ห้างทองแม่ทองสุก" (โปรดพิจารณาสรุปสาระสำคัญของสัญญาให้บริการซื้อขายทองคำแท่งเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 4) โดยภายหลังการเข้าซื้อทองคำแท่งในแต่ละวัน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการทยอยกระจายทองคำแท่งดังกล่าวไปยังแต่ละสาขาหลังจากเสร็จสิ้นการซื้อในแต่ละครั้ง โดยไม่ได้รอให้เข้าซื้อครบทั้งจำนวนก่อนจึงนำไปกระจายสินค้า เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและการให้บริการแก่ลูกค้า 2) ไม่เกินร้อยละ 10: เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ (Working Capital) (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงินในส่วนที่ 2 ข้อ 2.6)
สิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัล	ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับ 1) ผลตอบแทนพื้นฐาน (Base Payment) ในอัตราคงที่ร้อยละ 3 ต่อปี (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) ชำระปีละ 1 ครั้ง 2) ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) (ถ้ามี) ในกรณีที่ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**<u>สูงกว่า</u>**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ โดยจะชำระพร้อมกับผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้าย 3) เงินลงทุนเริ่มต้นคืนเมื่อถึงวันที่ครบอายุของโครงการ 4) การลงมติตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ อย่างไรก็ดี ความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) และการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัลขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ แม้จะมีบริษัท แม่ทอง โกลด์

	จำกัด เป็นผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน แต่การสนับสนุนดังกล่าว**ไม่ได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้ หรือการรับประกันผลตอบแทนหรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด และทองคำแท่งที่เป็นสินค้าคงคลังไม่ใช่สินทรัพย์ค้ำประกันหรือหลักประกันของโครงการ** โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับผลตอบแทนในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.1 และรายละเอียดเกี่ยวกับการไถ่ถอนโทเคนดิจิทัลและคืนเงินลงทุนเริ่มต้นในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.5 ทั้งนี้ "**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ**" หมายถึง ราคาทองคำเฉลี่ยในการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่งในระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกัน ไม่นับรวมวันที่ตลาดทองคำ COMEX (The Commodity Exchange) ปิดทำการ โดยราคาเข้าซื้อจะอ้างอิงจากราคาขาย (Offer) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และคำนวณแบบถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Price) และ "**ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**" หมายถึง ราคาทองคำเฉลี่ย 10 วันทำการติดต่อกัน โดยอ้างอิงจากราคารับซื้อ (Bid) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และคำนวณราคาเฉลี่ยแบบไม่ถ่วงน้ำหนัก (Simple Average Price) ในระหว่างช่วง 20 วันทำการ (T-20) ถึง 11 วันทำการ (T-11) ก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ
ราคาเสนอขาย	1,000 บาทต่อโทเคน
มูลค่าการจองซื้อขั้นต่ำ	10,000 บาท หรือเท่ากับ 10 โทเคน
สกุลเงินที่ใช้ในการจองซื้อ	สกุลเงินบาท
ผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนได้	ผู้ลงทุนทุกประเภทสามารถลงทุนได้ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนรายย่อยที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ สามารถลงทุนได้รายละไม่เกิน 300,000 บาท โปรดพิจารณาเพิ่มเติมเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนได้ในส่วนที่ 5 ข้อ 5.2.2
การจัดสรรโทเคนดิจิทัล	ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลขอสงวนสิทธิที่จะใช้ดุลยพินิจในการจัดสรรโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายในครั้งนี้ให้กับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่ม โดยพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ เช่น ลำดับการจองซื้อและชำระเงินสำเร็จภายในระยะเวลาที่กำหนดของผู้ลงทุน โดยผู้ที่จองซื้อและชำระเงินสำเร็จภายในระยะเวลาที่กำหนดก่อนจะได้รับการจัดสรรก่อน (First Come First Served) รวมถึงกฎหมาย หลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลฉบับนี้ ในกรณีที่ผู้ลงทุนดำเนินการจองซื้อผ่านนายหน้า ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลขอสงวนสิทธิที่จะใช้ดุลยพินิจในการจัดสรรโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายในครั้งนี้ โดยอาจพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ เช่น ลำดับการจองซื้อและ

	ชำระเงินก่อน (First Come First Served) ผ่านช่องทางของนายหน้า โดยอาจขึ้นอยู่กับเวลาการส่งคำสั่งจองซื้อของนายหน้าเข้าระบบจองซื้อของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าว ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
ช่วงเวลาการเสนอขาย	ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 หรือวันที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า
เงื่อนไขในการยกเลิกการเสนอขาย	ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะยกเลิกการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้ 1) การเสนอขายโทเคนดิจิทัลไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ข้อ 17 ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ กจ. 15/2561 หรือ 2) มูลค่าที่ได้จากการออกและเสนอขายทั้งหมด น้อยกว่า 1,200 ล้านบาท

หมายเหตุ: หลักเกณฑ์ข้อ 17 ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ กจ. 15/2561 มีรายละเอียดโดยสรุปดังต่อไปนี้

(1) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องเป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ที่จัดตั้งตามกฎหมายไทย

(2) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องไม่เป็นบุคคลล้มละลาย มีหนี้สินล้นพ้นตัว หรืออยู่ในระหว่างการยื่นหรือไต่ส่วนคำร้องขอฟื้นฟูกิจการหรือการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าล้มละลาย

(3) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องไม่เคยจัดสรรโทเคนดิจิทัลลักษณะเดียวกันมาก่อน (เว้นแต่เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้อง)

(4) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ก่อนวันยื่นคำขออนุญาตเสนอขายโทเคนดิจิทัล

(5) เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนที่เข้าเกณฑ์ เช่น ผู้ลงทุนสถาบัน / รายใหญ่ / รายใหญ่พิเศษ และ รายย่อยที่ลงทุนไม่เกิน 300,000 บาทต่อครั้ง

(6) มูลค่าสูงสุดในการเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายย่อย ต้องไม่เกิน 4 เท่าของส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล หรือไม่เกิน 70% ของมูลค่าทั้งหมดที่เสนอขายต่อครั้ง (แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า)

(7) ข้อมูลที่เปิดเผยต้องถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด

(8) ต้องผ่านการพิจารณาโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ไม่มีผลประโยชน์ร่วมกับผู้ออกโทเคนดิจิทัล

1.3. วัตถุประสงค์ของการระดมทุน

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด (“**บริษัทฯ**” หรือ “**ผู้ออกโทเคนดิจิทัล**”) มีความประสงค์ที่จะออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (“**ICO**”) มูลค่ารวมไม่ต่ำกว่า 1,200 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 2,000 ล้านบาท โดยวัตถุประสงค์ในการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชนในครั้งนี้ มีรายละเอียดดังนี้

รายการ	สัดส่วนของเงินระดมทุน	จำนวนโดยประมาณ (ล้านบาท)	รายละเอียดการใช้เงิน
1. เพื่อเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง จาก MTS Gold และ/หรือ ผู้ค้าทองคำรายอื่น เพื่อใช้เป็นสินค้าคงคลัง (Inventory)	90%	ไม่น้อยกว่า 1,800 ล้านบาท (ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถระดมทุนได้เต็มมูลค่าที่เสนอขาย)	เพื่อซื้อทองคำแท่ง 96.5% ตามราคาตลาดอ้างอิงจากราคาประกาศโดยสมาคมค้าทองคำ เพื่อใช้เป็นสินค้าคงคลังของผู้ออกโทเคนดิจิทัล สำหรับการซื้อขายทองคำแท่งผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นเจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” และเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการรองรับความต้องการของลูกค้า โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะ

รายการ	สัดส่วนของเงินระดมทุน	จำนวนโดยประมาณ (ล้านบาท)	รายละเอียดการใช้เงิน
			ดำเนินการซื้อทองคำแท่ง 96.5% ให้ครบเต็มจำนวนภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน
2.เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ (Working Capital)	10%	ไม่เกิน 200 ล้านบาท (ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถระดมทุนได้เต็มมูลค่าที่เสนอขาย)	เพื่อใช้ในการดำเนินงานประจำ เช่น ใช้สำหรับรับซื้อทองคำจากลูกค้าที่นำมาขายคืนที่หน้าสาขาของ MTS Gold 2498 ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง การบริหารคลังสินค้า ระบบบริหารความเสี่ยงด้านราคา และค่าใช้จ่ายทั่วไปของกิจการ
รวมทั้งสิ้น	**100%**	**2,000**	

หมายเหตุ: โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงินในส่วนที่ 2 ข้อ 2.6

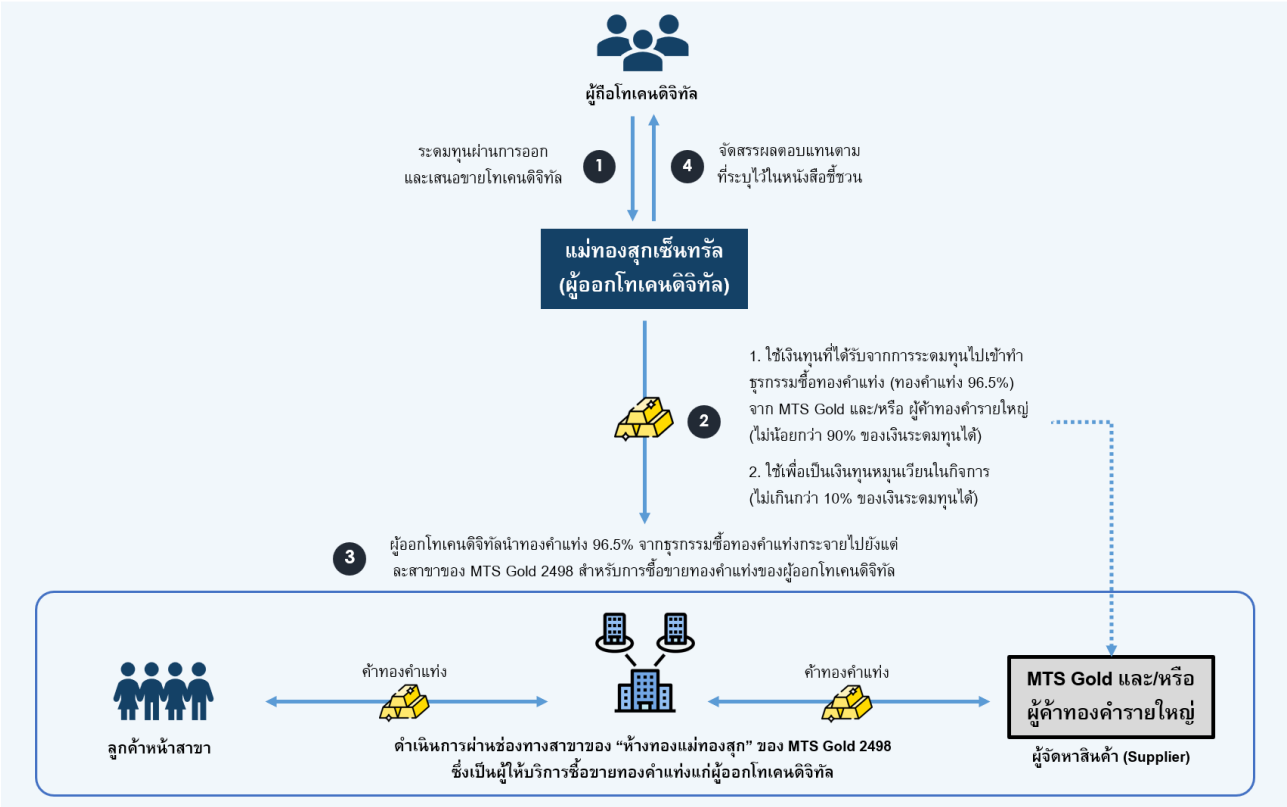
1) สำหรับค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเป็นผู้รับผิดชอบทั้งหมด และไม่รวมอยู่ในส่วนที่จะจัดสรรเป็นเงินทุนหมุนเวียน

2) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะนำเงินจากการระดมทุนในครั้งนี้มาใช้ (1) เพื่อเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง (ทองคำแท่ง 96.5%) และ (2) เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ (Working Capital) เท่านั้น โดยมิได้นำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุนในทองคำแท่ง 99.99% อย่างไรก็ดี ในการประกอบธุรกิจค้าทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจประกอบไปด้วยการซื้อขายและส่งมอบจริงทั้งทองคำแท่ง 96.5% และ 99.99%

ทั้งนี้ เงินระดมทุนเฉพาะส่วนที่ถูกจัดสรรเพื่อลงทุนในธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง (ทองคำแท่ง 96.5%) เท่านั้นที่จะใช้เป็นฐานในการคำนวณสัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน และใช้เป็นฐานในการคำนวณผลตอบแทนพิเศษที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับ (ถ้ามี)

1.4. โครงสร้างการลงทุน และภาพรวมของโครงการ

แผนภาพสรุปโครงสร้างการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์



บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด (หรือ ผู้ออกโทเคนดิจิทัล) เป็นบริษัทในกลุ่มห้างทองแม่ทองสุก (“**กลุ่มบริษัทฯ**” หรือ “**กลุ่มบริษัท MTS**”) ดำเนินการประกอบธุรกิจค้าทองคำแท่งที่มีการซื้อขายและส่งมอบจริงทั้งทองคำแท่ง 96.5% และ 99.99% (เรียกรวมกันว่า **“ธุรกิจค้าทองคำแท่ง”**) ในลักษณะการค้าปลีก ผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นเจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” ซึ่งปัจจุบันมีจำนวน 13 สาขา ทั้งในและนอกศูนย์การค้าต่าง ๆ ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล เพื่ออำนวยความสะดวกสำหรับการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดย MTS Gold 2498 มีแผนที่จะขยายธุรกิจโดยจะมีการเปิดสาขาเพิ่มเติมในอนาคตตามศูนย์การค้าและนอกศูนย์การค้า ทั้งในกรุงเทพ และ ปริมณฑล รวมถึงในหัวเมืองสำคัญทั่วประเทศ

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีแผนที่จะระดมทุนผ่านการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการระดมทุนไปลงทุนซื้อทองคำแท่ง 96.5% เพื่อเป็นสินค้าคงคลัง และใช้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการสำหรับการซื้อขายทองคำแท่ง ผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นเจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” (“**โครงการ**”)

ทั้งนี้ นอกเหนือจากเงินที่ได้จากการระดมทุน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจใช้เงินทุนของบริษัทฯ (Equity) เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการจัดหาสินค้าคงคลังและการบริหารเงินทุนหมุนเวียน นอกจากนี้ เงินทุนของบริษัทฯ ยังมีบทบาทในการเสริมสภาพคล่องและรองรับระดับสินทรัพย์หมุนเวียนให้เหมาะสม โดยเฉพาะในช่วงที่ราคาทองคำมีความผันผวน เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างต่อเนื่องและมีเสถียรภาพ

ทั้งนี้ กำไรจากการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะมาจากส่วนต่างราคาซื้อมาและขายไป หักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ซึ่งเป็นรูปแบบการดำเนินงานของธุรกิจร้านทองทั่วไป (ผู้ลงทุนโปรดศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับภาพรวมการประกอบธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และกลุ่มบริษัท MTS เพิ่มเติมในส่วนที่ 3 ข้อ 3.1 และ 3.2)

วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการระดมทุน

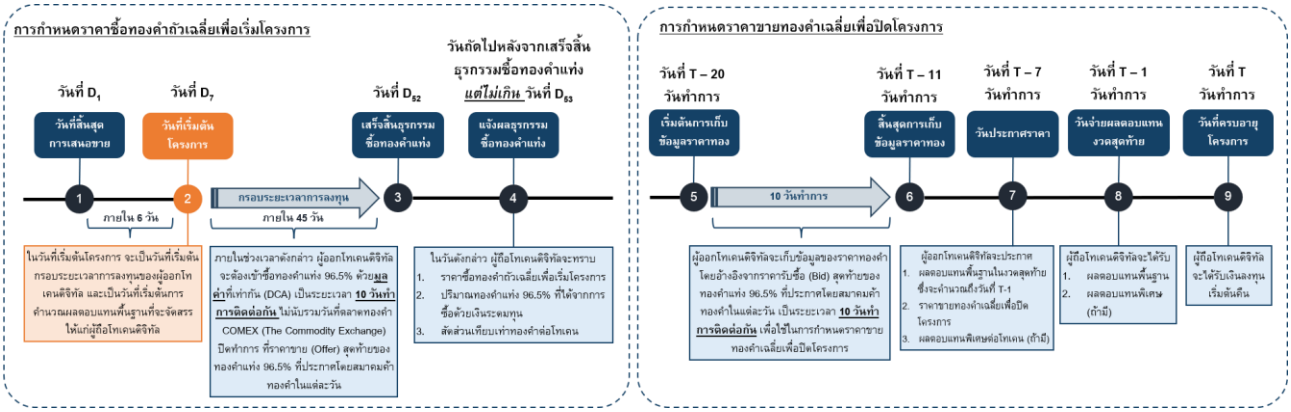


หมายเหตุ: ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถระดมทุนได้เต็มมูลค่าที่เสนอขาย

โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เป็นการเสนอขายผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ICO Portal) ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยให้บริการผ่านแอปพลิเคชัน Kubix ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยผู้ลงทุนสามารถจองซื้อได้ผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล นอกจากนี้ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลอาจแต่งตั้งนายหน้า ซึ่งเป็นผู้ให้บริการประกอบกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และ/หรือ ผู้ให้บริการประกอบกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยจะได้รับการแต่งตั้งจากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เพื่อทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการขายโทเคนดิจิทัลนี้ ในรูปแบบการจองซื้อผ่านบัญชีผู้ถือโทเคนดิจิทัลแบบไม่เปิดเผยชื่อ (Omnibus Account) (“**นายหน้า**”) ทั้งนี้ รายละเอียดและเงื่อนไขต่าง ๆ ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด

โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ที่จะออกและเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรกในครั้งนี้ มีจำนวนรวมไม่เกิน 2,000,000 โทเคน โดยมีราคาเสนอขายที่ 1,000 บาทต่อโทเคน มูลค่ารวมไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะจัดให้มีการดำเนินการสร้างโทเคนดิจิทัลบนบล็อกเชน Kubix ซึ่งเป็นบล็อกเชนที่ให้บริการโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล การออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการทำงานตามรหัส (Code) ที่ระบุลงในสัญญาอัจฉริยะ (Smart Contract) เพื่อสร้างโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ให้แก่ผู้จองซื้อโทเคนดิจิทัล ภายหลังจากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลครั้งนี้สำเร็จ สำหรับการจ่ายผลตอบแทนและชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้น ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการร่วมกับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และ/หรือ นายหน้า ในการจัดเตรียมข้อมูลของผู้ถือโทเคนดิจิทัลและเผาทำลายโทเคนดิจิทัล รวมถึงดำเนินการร่วมกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้บริการการชำระเงิน ในการจ่ายผลตอบแทนและการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับผลตอบแทนและสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3

แผนภาพสรุปการกำหนดราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ และราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ



(1) ระยะเวลาโครงการและการซื้อทองคำแท่ง

หลังจากวันที่สิ้นสุดการเสนอขาย (วันที่ D_1) เมื่อผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับเงินระดมทุนจากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลครบถ้วนแล้ว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการกระจายโทเคนดิจิทัลที่ได้รับการจัดสรรแล้วให้แก่ผู้ลงทุนภายใน 6 วันนับจากวันที่สิ้นสุดการเสนอขาย (วันที่ D_6) และจะกำหนดให้ 1 วันถัดจากวันดังกล่าว เป็นวันที่เริ่มต้นโครงการ (วันที่ D_7) (“**วันที่เริ่มต้นโครงการ**”) และจะเป็นวันที่เริ่มต้นการคำนวณผลตอบแทนพื้นฐานให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามรอบการจ่ายผลตอบแทน (รายละเอียดเป็นไปตามสูตรการคำนวณในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.1) และจะเป็นวันที่เริ่มต้นกรอบระยะเวลาการลงทุนของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ในกรอบระยะเวลาการลงทุนนี้ มีระยะเวลาทั้งสิ้น 45 วัน เริ่มต้น ณ วันที่เริ่มต้นโครงการ และสิ้นสุดกรอบระยะเวลาการลงทุนซื้อทองคำแท่ง 96.5% ณ วันที่ D_{52} โดยภายในช่วงเวลาดังกล่าว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องใช้เงินที่ระดมทุนได้จากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่กำหนดในส่วนที่ 2 ข้อ 2.6 และเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการซื้อทองคำแท่ง 96.5% ให้ครบเต็มจำนวนภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน

ในการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่งดังกล่าว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะนำเงินที่ได้รับจากการระดมทุน ไปทยอยซื้อทองคำด้วยมูลค่าที่เท่ากัน (DCA) เป็นระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกันภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน ไม่นับรวมวันที่ตลาดทองคำ COMEX (The Commodity Exchange) ปิดทำการ โดยราคาเข้าซื้อจะอ้างอิงจากราคาขาย (Offer) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และคำนวณแบบถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Price)

ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าซื้อทองคำแท่งในแต่ละวัน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการทยอยกระจายทองคำแท่งดังกล่าวไปยังแต่ละสาขาหลังจากเสร็จสิ้นการซื้อในแต่ละครั้ง โดยไม่ได้รอให้เข้าซื้อครบทั้งจำนวนก่อนจึงนำไปกระจายสินค้า เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและการให้บริการแก่ลูกค้า

ภายหลังธุรกรรมซื้อทองคำแท่งเสร็จสมบูรณ์ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะแจ้งผลการทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง ภายในวันถัดไป แต่ไม่เกินวันที่ D_{53} ผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ รายละเอียดจะประกอบด้วย

1) ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ
2) ปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน
3) สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน
   (โปรดพิจารณารายละเอียดตัวอย่างการคำนวณในส่วนที่ 3 ข้อ 3.5 และเอกสารแนบ 1)

โครงการมีอายุ 3 ปีนับจากวันที่เริ่มต้นโครงการจนถึงวันที่ครบอายุโครงการ (“**วันที่ครบอายุโครงการ**” หรือ “**T**”) โดยเมื่อครบอายุโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้นตามเงื่อนไขที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

ตัวอย่างการนับวันครบอายุโครงการ: หากวันเริ่มต้นโครงการกำหนดให้เป็นวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2569 ดังนั้น วันที่สิ้นสุดและวันที่ครบอายุโครงการจะตรงกับวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2572

(2) การกำหนดราคาทองคำและผลตอบแทนพิเศษ

ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ หมายถึง ราคาทองคำเฉลี่ยในการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่งในระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกัน ไม่นับรวมวันที่ตลาดทองคำ COMEX (The Commodity Exchange) ปิดทำการ โดยราคาซื้อจะอ้างอิงจากราคาขาย (Offer) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และคำนวณแบบถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Price) เพื่อใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงในการคำนวณสัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน และใช้ประกอบการพิจารณาผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) ให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ในช่วงก่อนครบอายุโครงการ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะกำหนด ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ ซึ่งหมายถึง ราคาทองคำเฉลี่ย 10 วันทำการติดต่อกัน โดยอ้างอิงจากราคารับซื้อ (Bid) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และโดยจะคำนวณราคาเฉลี่ยแบบไม่ถ่วงน้ำหนัก (Simple Average Price) ในระหว่างช่วง 20 วันทำการ (T-20) ถึง 11 วันทำการ (T-11) ก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ

ในกรณีที่ ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ **สูงกว่า** ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะมีสิทธิได้รับผลตอบแทนพิเศษ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะประกาศให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลทราบผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใน 7 วันทำการก่อนถึงวันที่ครบกำหนดโครงการ (โปรดพิจารณารายละเอียดตัวอย่างการคำนวณอย่างละเอียด ในเอกสารแนบ 1) โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะจ่ายผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) พร้อมกับผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้ายให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล 1 วันก่อนวันที่ครบอายุโครงการ (T-1) (โปรดพิจารณารายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทน เป็นไปตามส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3)

ทั้งนี้ หากวันที่ครบอายุโครงการ (T) หรือ วันที่จ่ายผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้าย และผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) (T-1) ไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนวันดังกล่าวไปเป็นวันทำการถัดไปตามลำดับ โดยการเลื่อนดังกล่าวไม่ถือว่าเป็นการขยายอายุโครงการแต่อย่างใด

(3) ผลตอบแทนของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ในระหว่างอายุโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนพื้นฐาน (Base Payment) ในอัตราคงที่ร้อยละ 3 ต่อปี ตามเงื่อนไขที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ และมีโอกาสได้รับผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) หากราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**สูงกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ (รายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทน เป็นไปตามส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3) และเมื่อครบอายุโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืน ทั้งนี้ “**เงินลงทุนเริ่มต้น**” หมายถึง ราคาเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ซึ่งเท่ากับ 1,000 บาทต่อโทเคน คูณด้วยจำนวนโทเคนทั้งหมดที่ถือโดยผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ทั้งนี้ ความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) และการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลขึ้นอยู่กับความสามารถในการสร้างรายได้และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของโครงการ และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ

สำหรับผลตอบแทนทั้งหมดของผู้ถือโทเคนดิจิทัล รวมถึงการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น จะถูกจัดสรรและจ่ายในสกุลเงินบาทด้วยวิธีการที่กำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3) ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับผลตอบแทน ภาษีหัก ณ ที่จ่าย หรือค่าธรรมเนียมอื่น ๆ (ถ้ามี) จะหักออกจากผลตอบแทนที่จะจัดสรรให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

(4) การดำเนินธุรกิจและการบริหารความเสี่ยง

ในระหว่างอายุโครงการ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะนำทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้เข้าซื้อด้วยเงินจากการระดมทุน ไปใช้เป็นสินค้าคงคลังสำหรับใช้ในการซื้อขายทองคำแท่งตามสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” ทั้ง 13 สาขาปัจจุบันและสาขาที่จะเปิดเพิ่มเติมในอนาคต โดยกำไรจากการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะมาจากส่วนต่างราคาซื้อมาและขายไป หลังหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ซึ่งสอดคล้องกับลักษณะการดำเนินงานของธุรกิจร้านทองทั่วไป ทั้งนี้ ทองคำทั้งหมดที่เป็นสินค้าคงคลังของผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ใช่สินทรัพย์ค้ำประกันหรือหลักประกันของโครงการ

นอกจากนี้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจดำเนินการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านราคาทองคำ (Hedging Transactions) โดยพิจารณาตามความเหมาะสม โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของราคาทองคำที่เกี่ยวกับสินค้าคงคลัง

ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดยใช้เครื่องมืออนุพันธ์ทางการเงิน เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contracts) และสัญญาฟิวเจอร์ส (Futures Contracts) กับ MTS Gold และ/หรือ ผู้ให้บริการเกี่ยวกับการลงทุน (เช่น นายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์) และ/หรือ ผู้ค้าทองคำแท่งรายใหญ่ของประเทศ ทั้งนี้ การดำเนินธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวจะอยู่ภายใต้การบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินการมีวัตถุประสงค์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากการถือครองทองคำในสินค้าคงคลังเท่านั้น (โปรดศึกษารายละเอียดกระบวนการป้องกันความเสี่ยงด้านราคาทองคำในส่วนที่ 3 ข้อ 3.3 ข้อ (2))

(5) การตรวจสอบภายใน

เพื่อให้ดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างโปร่งใสและตรวจสอบได้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ใช้บริการ บริษัท เอ็มทีเอส พร้อมเซิฟ จำกัด (“**MTS PS**”) เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้ตรวจสอบภายใน ซึ่ง MTS PS เป็นผู้ที่มีความเชี่ยวชาญในการตรวจสอบปริมาณทองคำและการเงินในธุรกิจค้าทองคำแท่ง โดยจะทำหน้าที่ตรวจสอบภายในอย่างสม่ำเสมอทุก ๆ เดือน และเปิดเผยรายงานสรุปผลการตรวจสอบให้กับผู้ถือโทเคนดิจิทัลทราบในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี เพื่อประเมินการดำเนินงานให้อยู่บนมาตรฐานเดียวกันและเน้นย้ำการสุ่มตรวจสินค้าคงคลังแต่ละสาขา เพื่อลดความเสี่ยงจากการสูญหาย รวมถึงเหตุฉ้อโกงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้ (โปรดพิจารณารายละเอียดขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ตรวจสอบภายใน เป็นไปตามส่วนที่ 2 ข้อ 2.5.4)

(6) การจัดเก็บโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์

ภายหลังจากที่หนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้ จะมีการเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ มูลค่าการระดมทุนไม่ต่ำกว่า 1,200 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 2,000 ล้านบาท โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะได้รับเงินจากการระดมทุนเมื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้รับการจัดสรรโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ ภายหลังการเสนอขายโทเคนดิจิทัลเสร็จสิ้นแล้ว โทเคนดิจิทัลของผู้ถือโทเคนดิจิทัลทุกรายจะถูกจัดเก็บไว้ในกระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล (“**Issuer Wallet**”) ภายใต้การควบคุมดูแลโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล โดยการจัดเก็บโทเคนดิจิทัลในกระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลดังกล่าวมิได้มีผลให้โทเคนดิจิทัลตกเป็นทรัพย์สินของผู้ออกโทเคนดิจิทัลหรือผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4 ข้อ 4.5.3)

1.5. ลักษณะสำคัญของโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์

เนื่องจากผู้ออกโทเคนดิจิทัลพิจารณาแล้วว่าไม่นำโทเคนดิจิทัลเข้าจดทะเบียนในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถซื้อขายแลกเปลี่ยนโทเคนดิจิทัลได้ในตลาดรอง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตัดสินใจเข้าร่วมลงทุนในรูปแบบการซื้อและถือครองโทเคนดิจิทัลไปตลอดอายุของโครงการ ทั้งนี้ หากผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีความประสงค์จะยุติการถือครองก่อนกำหนด สามารถสอบถามวิธีการและเงื่อนไขการดำเนินการได้จากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และ/หรือ นายหน้า

1.6. ผลตอบแทนและสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

1) ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทน ดังนี้

- **ผลตอบแทนพื้นฐาน (Base payment):** ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับผลตอบแทนในอัตราคงที่ร้อยละ 3 ต่อปี (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) นับแต่วันที่เริ่มต้นโครงการจนถึง 1 วันทำการก่อนวันที่ครบอายุโครงการ (T-1) โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการจัดสรรผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ปีละ 1 ครั้ง

  โดยในวันที่จ่ายผลตอบแทนพื้นฐานงวดที่ 1 และงวดที่ 2 จะตรงกับวันสิ้นสุดรอบปีที่ 1 และรอบปีที่ 2 นับจากวันที่เริ่มต้นโครงการทั้งนี้ ในกรณีที่วันจ่ายผลตอบแทนพื้นฐานงวดที่ 1 และงวดที่ 2 ไม่ตรงกับวันทำการ ให้ถือวันทำการถัดไปเป็นวันที่จ่ายผลตอบแทน และให้คำนวณผลตอบแทนพื้นฐานจนถึง 1 วันก่อนวันที่จ่ายผลตอบแทนดังกล่าว

สำหรับวันที่จ่ายผลตอบแทนงวดที่ 3 ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนพื้นฐาน พร้อมกับผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) ในระยะเวลา 1 วันทำการ ก่อนวันที่ครบอายุโครงการ ทั้งนี้ วันที่จ่ายผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้าย และผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) ไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนวันดังกล่าวไปเป็นวันทำการถัดไป โดยการเลื่อนดังกล่าวไม่ถือว่าเป็นการขยายอายุโครงการแต่อย่างใด

- **ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus payment):** ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับผลตอบแทนพิเศษ ในกรณีที่ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**สูงกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ซึ่งคำนวณโดยเป็นไปตามสูตรการคำนวณในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3 หากสถานการณ์เป็นไปตามเงื่อนไขข้างต้น ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการจัดสรรผลตอบแทนพิเศษเพิ่มเติมให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลพร้อมกับผลตอบแทนพื้นฐานในงวดสุดท้าย อย่างไรก็ดี เพื่อประโยชน์ทางภาษีของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจเปลี่ยนแปลงวิธีการจ่ายผลตอบแทนพิเศษและการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต้องได้รับมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัล

เพื่อให้เกิดความชัดเจนว่าจำนวนใดคือผลตอบแทนและจำนวนใดคือการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและเพื่อประโยชน์ในการคำนวณภาษีของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนงวดสุดท้าย กล่าวคือผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้าย และผลตอบแทนพิเศษ (หากมี) ภายในระยะเวลา 1 วันทำการก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ และจะได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืนในวันที่ครบอายุโครงการ หากวันที่ครบอายุโครงการ (T) หรือ วันที่จ่ายผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้าย และผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) (T-1) ไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนวันดังกล่าวไปเป็นวันทำการถัดไปตามลำดับ โดยการเลื่อนดังกล่าวไม่ถือว่าเป็นการขยายอายุโครงการแต่อย่างใด

สูตรการคำนวณผลตอบแทนพื้นฐาน และผลตอบแทนพิเศษ

ผลตอบแทนพื้นฐาน (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย)	=	$\frac{3\% \times \text{จำนวนวันที่ใช้ในการคำนวณในงวดนั้น ๆ} \times \text{เงินลงทุนเริ่มต้น}}{365 \text{ วัน}}$

ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย)	=	(ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ – ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ) × สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน
ผลตอบแทนพิเศษทั้งสิ้น (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย)	=	ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน × จำนวนโทเคนทั้งหมดที่ถือโดยผู้ถือโทเคนดิจิทัล

หมายเหตุ:

(1) ในการคำนวณผลตอบแทนพื้นฐาน ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนคงที่ จะพิจารณาโดยถือว่า 1 ปีมี 365 วัน และจะนับจำนวนวันที่ผ่านไปจริงในแต่ละงวดของการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน ตัวอย่างสูตรการคำนวณมีดังนี้

จำนวนวันที่ใช้ในการคำนวณผลตอบแทนพื้นฐานในแต่ละงวด	=	จำนวนวันนับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นโครงการ หรือ วันจ่ายผลตอบแทนพื้นฐานงวดก่อนหน้าจนถึง 1 วันก่อนวันจ่ายผลตอบแทนพื้นฐานในรอบนั้น ๆ (ยกเว้นผลตอบแทนพื้นฐานในปีสุดท้ายที่จะคำนวณถึงวันที่จ่ายผลตอบแทนพื้นฐานในครั้งนั้น)

(2) ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน จะถูกปัดเศษแบบมาตรฐาน โดยแสดงผลด้วยทศนิยม 2 ตำแหน่ง

ผู้ลงทุนโปรดพิจารณาขั้นตอนการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.4 รวมถึง วิธีการและช่องทางการจ่ายผลตอบแทนและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.7

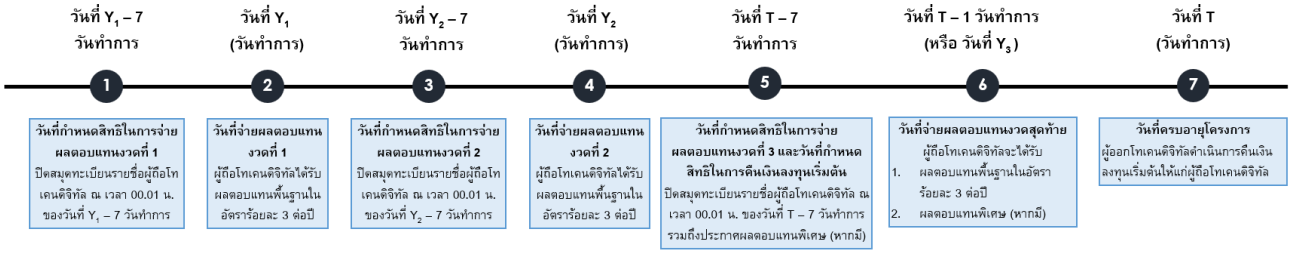
2) สิทธิในการได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืนเมื่อสิ้นสุดอายุของโครงการ

เมื่อถึงวันที่ครบอายุโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความสามารถในการสร้างรายได้และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของโครงการ และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็น

สำคัญ และทองคำแท่งที่เป็นสินค้าคงคลังไม่ใช่สินทรัพย์ค้ำประกันหรือหลักประกันของโครงการ อย่างไรก็ดี ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะขอรับการสนับสนุนจากผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงินในกรณีที่มูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลลดลงต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนด เพื่อให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังคงสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่กำหนด และทำให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีโอกาสได้รับเงินคืนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ แม้ในกรณีที่ผลการดำเนินงานของโครงการอาจไม่เป็นไปตามคาดการณ์ก็ตาม ทั้งนี้ การให้ความสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวไม่ได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้หรือการรับประกันผลตอบแทน หรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงินในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.4.1)

ผู้ลงทุนโปรดพิจารณาขั้นตอนไถ่ถอนและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.6 รวมถึงวิธีการและช่องทางการจ่ายผลตอบแทนและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.7

1.7. แผนภาพสรุปการจัดสรรผลตอบแทนและคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์



ผู้ลงทุนโปรดพิจารณารายละเอียดการจัดสรรผลตอบแทนและการรับเงินลงทุนเริ่มต้นคืนได้ใน ส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3

1.8. การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลตอบแทนของผู้ถือโทเคนดิจิทัลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ (Sensitivity Analysis)

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity analysis) ของอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือโทเคนดิจิทัล (Internal rate of return: IRR) ทั้งโครงการเฉลี่ยต่อปี ต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำจะถูกนำมาใช้พิจารณาในการคำนวณผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยกำหนดให้ราคาทองคำเป็นปัจจัยผันแปรเดียว ในขณะที่ปัจจัยแวดล้อมและข้อมูลอื่น ๆ เป็นปัจจัยคงที่ ทั้งนี้ แนวโน้มและปัจจัยที่ส่งผลต่อการเติบโตของราคาทองคำในอนาคตเป็นไปตามแนวโน้มอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นผลจากการวิเคราะห์ข้อมูลจริงในอดีต (ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับภาพรวมอุตสาหกรรมได้ในส่วนที่ 3 ข้อ 3.6) ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้แบ่งการวิเคราะห์ออกเป็นทั้งหมด 3 กรณี ได้แก่ กรณีที่ดีที่สุด (Best Case) กรณีฐาน (Base Case) และกรณีที่ตลาดไม่เป็นไปตามคาด (Worst Case) โดยกำหนดให้ราคาเสนอขายโทเคนดิจิทัล เท่ากับ 1,000 บาทต่อโทเคน และลงทุนซื้อทั้งหมด 10,000 บาท หรือเท่ากับ 10 โทเคน และกำหนดให้ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ เท่ากับ 60,000 บาทต่อ 1 บาททอง ซึ่งอ้างอิงจากราคาทองคำเฉลี่ยต่อเดือนย้อนหลัง 12 เดือน (12-month trailing average) (ปัดลงเพื่อเป็นจำนวนเต็มหมื่น) ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำ ในช่วงระหว่าง เดือนเมษายน 2568 ถึงเดือนมีนาคม 2569

ทั้งนี้ ในการวิเคราะห์อัตราการเติบโตของราคาทองคำเพื่อประมาณการราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการในแต่ละกรณี จะอ้างอิงข้อมูลราคาทองคำจากช่วงเวลาที่สะท้อนสภาวะตลาดทั่วไปอย่างเหมาะสม โดยไม่รวมการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำในปี 2568 มาเป็นฐานในการวิเคราะห์ เนื่องจากราคาทองคำในปีดังกล่าวอยู่ในระดับสูงผิดปกติและมีแนวโน้มเป็นค่าผิดปกติ (Outlier) ซึ่งอาจส่งผลให้ผลการวิเคราะห์คลาดเคลื่อนจากสภาวะตลาดปกติ ทั้งนี้ รายละเอียดการคำนวณมีดังนี้

สมมติฐานที่ใช้ในการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลตอบแทนของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

มูลค่าการระดมทุนผ่านการออกโทเคนดิจิทัล = 2,000 ล้านบาท
ราคาเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ = 1,000 บาทต่อโทเคน
จำนวนโทเคนดิจิทัลทั้งหมดที่เสนอขาย = **2,000,000 โทเคน**



สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน *** = ปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน** / จำนวนโทเคนดิจิทัลทั้งหมดที่เสนอขาย

หมายเหตุ: (โปรดพิจารณาตัวอย่างการคำนวณอย่างละเอียด ในเอกสารแนบ 1)

(*) ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ จะถูกปัดเศษแบบมาตรฐาน โดยแสดงผลด้วยทศนิยม 4 ตำแหน่ง

(**) ปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน จะคำนวณจากผลรวมของน้ำหนักทองคำแท่ง 96.5% ที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลซื้อได้ทั้งหมด (ทั้งนี้ ให้รวมถึงส่วนที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะสนับสนุนเพิ่มเติมในวันสุดท้ายของการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง เพื่อให้ผลรวมของปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุนลงตัวเต็มบาททอง ทั้งนี้ เงินสนับสนุนในส่วนเพิ่มดังกล่าว (ถ้ามี) จะรับผิดชอบโดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลเอง และมิได้นำมาจากเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้แต่อย่างใด)

(***) สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน จะไม่มีการปัดเศษในการคำนวณเพื่อรักษาความถูกต้องของข้อมูล อย่างไรก็ตาม ค่าที่แสดงจะถูกนำเสนอด้วยทศนิยม 6 ตำแหน่ง เพื่อวัตถุประสงค์ในการอ้างอิงและสื่อความเท่านั้น

สรุปผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลตอบแทนของผู้ถือโทเคนดิจิทัลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ

รายละเอียด	Worst Case	Base Case	Best Case
สมมติฐานเงินลงทุนเริ่มต้น (บาท)	10,000	10,000	10,000
สมมติฐานราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ (บาทต่อ 1 บาททอง)	60,000.0000	60,000.0000	60,000.0000
อัตราการเติบโตของทองคำ (ร้อยละต่อปี)	-8.3%	6.4%	14.3%
ประมาณการราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการจากอัตราการเติบโตข้างต้น (บาทต่อ 1 บาททอง)	46,265.7128	72,273.0086	89,596.2724

รายละเอียด	Worst Case	Base Case	Best Case
ผลตอบแทนพื้นฐาน (Base Payment) ตลอดโครงการ (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) (บาท)	900.00	900.00	900.00
ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) (บาท)	☒	1,841.00	4,439.40
รวมผลตอบแทนทั้งสิ้น (Base + Bonus) (บาท)	900.00	2,741.00	5,339.40
อัตราผลตอบแทนรวมโดยเฉลี่ยต่อปี (IRR) (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) (ร้อยละต่อปี)	3.0%	8.6%	15.7%

(1) สำหรับกรณีฐาน (Base Case) ประมาณการว่า ราคาทองคำจะเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 6.4 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตของราคาซื้อขายทองคำแท่งภายในประเทศ (บาททองคำ) ถัวเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate: CAGR) ย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ปี 2553-2567 ซึ่งเป็นข้อมูลจากสมาคมค้าทองคำ

(2) สำหรับกรณีที่ดีที่สุด (Best Case) ประมาณการว่า ราคาทองคำจะเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 14.3 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตของราคาซื้อขายทองคำแท่งภายในประเทศ (บาททองคำ) ถัวเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่ปี 2563 – 2567 โดยรวบรวมจากข้อมูลราคาซื้อขายทองคำแท่งถัวเฉลี่ยรายปีของสมาคมค้าทองคำ

ดังนั้น เนื่องจากใน 2 กรณีข้างต้น ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**สูงกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงได้รับผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) เพิ่มเติมจากผลตอบแทนพื้นฐานสำหรับปีสุดท้าย (ปีที่ 3) ซึ่งผลตอบแทนพิเศษดังกล่าวจะคำนวณตามสูตรคำนวณที่ปรากฏในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3

(3) สำหรับกรณีที่ตลาดไม่เป็นไปตามคาด (Worst Case) ประมาณการราคาทองคำปรับลดลงในอัตราร้อยละ 8.3 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราการเปลี่ยนแปลงเฉลี่ยในช่วงที่ราคาทองคำปรับลดลงติดต่อกัน 3 ปี ได้แก่ ช่วงปี 2556 ถึงปี 2558 ทำให้ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**ต่ำกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงไม่ได้รับผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) อย่างไรก็ตาม หากสถานการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีโอกาสได้รับผลตอบแทนพื้นฐานและมีโอกาสได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

ผู้ลงทุนโปรดศึกษาเพิ่มเติมเกี่ยวกับการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลตอบแทนของผู้ถือโทเคนดิจิทัลโดยละเอียดได้ในส่วนที่ 3 ข้อ 3.5

1.9. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออกโทเคนดิจิทัล

1.9.1. ข้อมูลทั่วไป

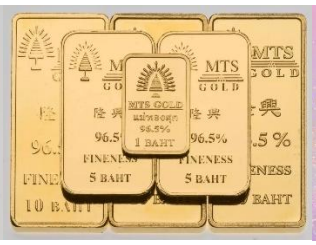
บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด (หรือ ผู้ออกโทเคนดิจิทัล) ได้จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2537 ภายใต้กฎหมายไทย ทะเบียนนิติบุคคลเลขที่ 0105537134534 เพื่อประกอบกิจการหลักในการซื้อขายสินค้าประเภททองคำ โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นบริษัทในกลุ่ม ห้างทองแม่ทองสุก โดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Ultimate Shareholder) ได้แก่ ครอบครัวหิรัณยศิริ ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมรวมกันร้อยละ 100 ปัจจุบัน ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2569 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 507,200,000 บาท

1.9.2. ข้อมูลภาพรวมการประกอบธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลประกอบธุรกิจค้าทองคำแท่ง ทั้งทองคำแท่ง 96.5% และทองคำแท่ง 99.99% ของกลุ่มบริษัทฯ ในลักษณะการค้าปลีก ผ่านช่องทางสาขาของ “ห้างทองแม่ทองสุก” ทั้งในและนอกศูนย์การค้าต่าง ๆ ในเขตกรุงเทพมหานครและ

ปริมณฑล โดยมีแผนที่จะขยายธุรกิจไปตามสาขาของห้างทองแม่ทองสุกที่จะมีการเปิดเพิ่มเติมในศูนย์การค้าระดับกลางขึ้นไปในหัวเมืองสำคัญทั่วประเทศ ซึ่งมี MTS Gold 2498 เป็นเจ้าของสาขา และเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล






ทองคำแท่ง 99.99% ทองคำแท่ง 96.5% (ทองแท่งธรรมดา) ทองคำแท่ง 96.5% (ทองแท่งเงา) การ์ดทองคำแผ่น

ในการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้ความสำคัญกับคุณภาพของทองคำและการควบคุมมาตรฐานสินค้าในทุกขั้นตอนของห่วงโซ่อุปทาน รวมถึงทองคำที่จำหน่ายให้แก่ลูกค้าหน้าร้านจะเป็นทองคำแท่งใหม่เสมอ ซึ่งผ่านกระบวนการตรวจสอบคุณภาพ (Quality Control) อย่างเคร่งครัดในทุกขั้นตอนก่อนการจำหน่าย เพื่อให้มั่นใจว่าทองคำที่ส่งมอบมีความบริสุทธิ์ น้ำหนัก และคุณภาพเป็นไปตามมาตรฐานของสมาคมค้าทองคำ และมาตรฐานของสำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค อันช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นของลูกค้าและความน่าเชื่อถือของแบรนด์แม่ทองสุกในระยะยาว

แหล่งที่มาของรายได้หลักของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ได้แก่ ธุรกิจค้าทองคำแท่ง โดยจะมีรายได้จากการขายทองคำแท่งทั้ง 96.5% และ 99.99% ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะให้บริการผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” โดยปัจจุบันมีจำนวน 13 สาขา ทั้งนี้ สินค้าคงคลังทองคำแท่ง 96.5% ที่ซื้อจากเงินระดมทุนที่ได้รับจากโครงการนี้ทั้งหมด จะถูกกระจายไปยังทุกสาขา ทั้งสาขาปัจจุบันและสาขาใหม่ของห้างทองแม่ทองสุกที่มีแผนเปิดเพิ่มในอนาคต เพื่ออำนวยความสะดวกสำหรับการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

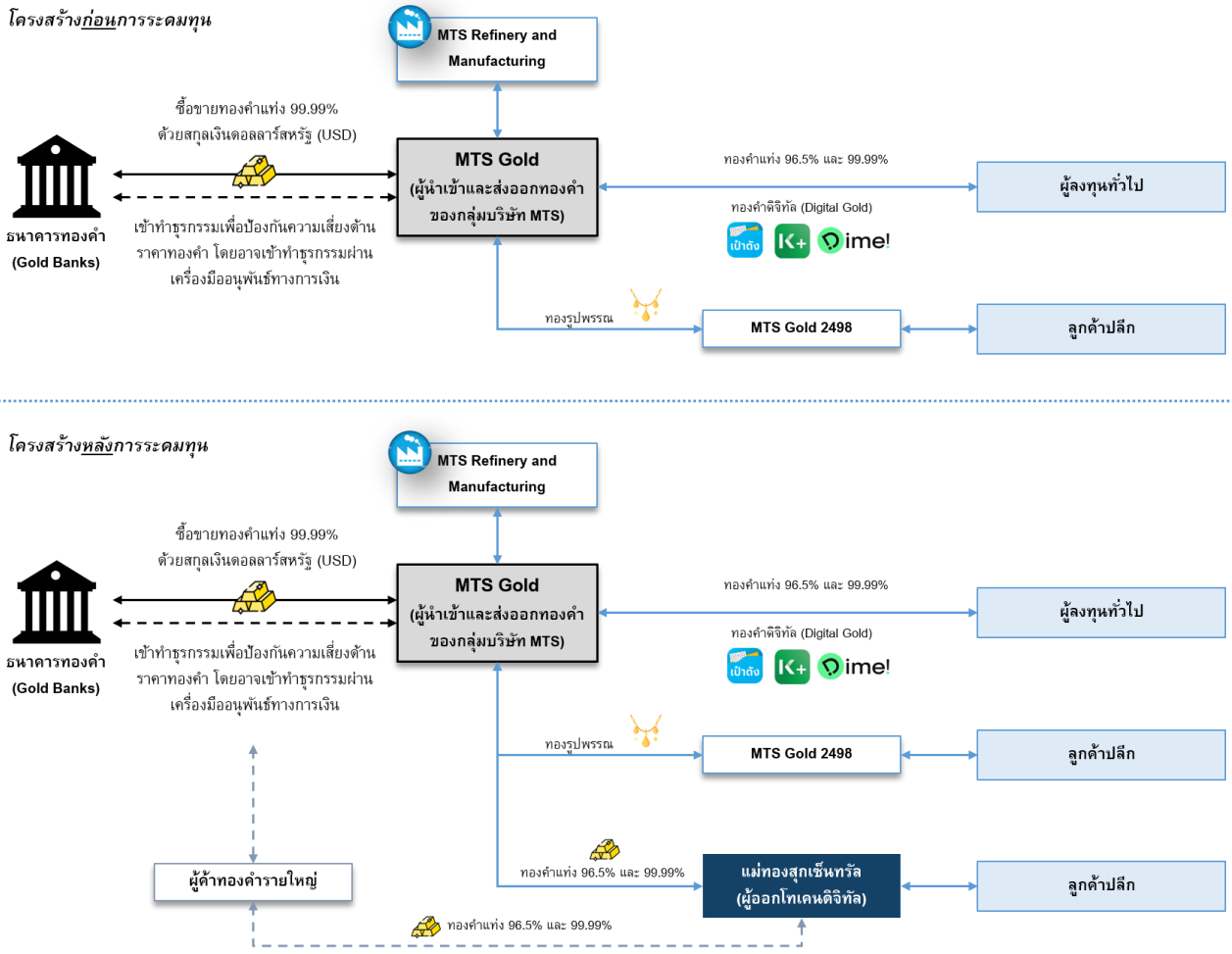
ช่องทางสาขาของ “ห้างทองแม่ทองสุก” *	
1. สาขาวงเวียนใหญ่	8. สาขาเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า
2. สาขาแม่ทองสุกกรอบพระ	9. สาขาตลาดสดธนบุรี
3. สาขาเซ็นทรัล เวสเกต	10.สาขาอิมพีเรียล สำโรง
4. สาขาเซ็นทรัล ลาดพร้าว	11. สาขาฟิวเจอร์ปาร์ค รังสิต
5. สาขาเดอะมอลล์ บางแค	12. สาขาซีคอน ศรีนครินทร์
6. สาขาเดอะมอลล์ งามวงศ์วาน	13. สาขาแฟชั่นไอส์แลนด์
7. สาขาเซ็นทรัล แจ้งวัฒนะ	

หมายเหตุ: กลุ่มบริษัทฯ ยังมีสาขาแม่ทองสุก พลัส แต่ดำเนินการ โดยบริษัท แม่ทองสุก โกลด์สมิท จำกัด และมิได้เป็นส่วนหนึ่งของโครงการนี้

อย่างไรก็ดี ผู้ออกโทเคนดิจิทัลและบริษัทอื่นในกลุ่มบริษัท MTS ได้จัดให้มีการใช้บริการและทรัพยากรร่วมกันระหว่างบริษัทในกลุ่ม เพื่อให้การใช้บริการและทรัพยากรร่วมกันเป็นไปอย่างเป็นธรรมและโปร่งใส โดยมีการคิดค่าใช้จ่ายระหว่างกันในอัตราที่เหมาะสมและเป็นธรรมเป็นไปตามหลัก Arm’s Length Basis อ้างอิงจากแนวทางการกำหนดราคาที่ใช้โดยทั่วไปในกลุ่มธุรกิจประเภทเดียวกัน เพื่อป้องกันการเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นได้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.4.2 และรายละเอียดเกี่ยวกับรายการระหว่างกัน ในเอกสารแนบที่ 2)

1.9.3. ข้อมูลภาพรวมการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท MTS

แผนภาพกระบวนการทางธุรกิจ (Business Flow Diagram) ของกลุ่มบริษัท MTS



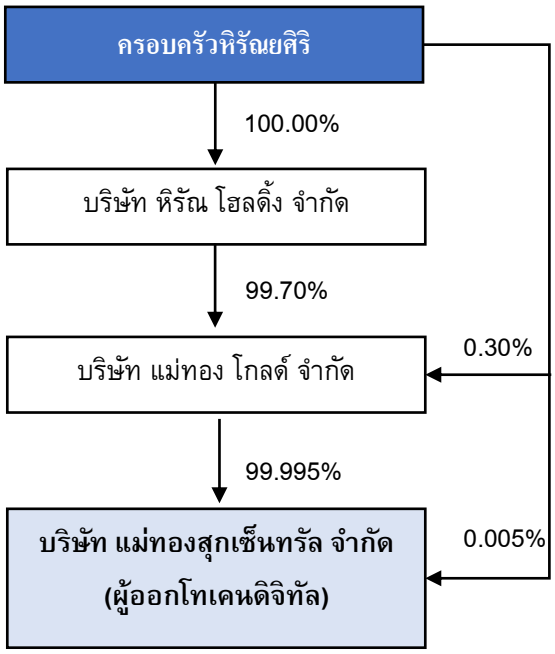
โครงสร้างการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ มี MTS Gold เป็นหน่วยงานหลัก โดยทำหน้าที่นำเข้าและส่งออกทองคำ 99.99% กับธนาคารทองคำ (Gold Banks) รวมถึงนำเข้าทองคำเพื่อใช้ในประเทศ โดยทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการซื้อขายทองคำแท่งของกลุ่มบริษัท ซึ่งครอบคลุมทั้ง (1) ธุรกรรมทองคำดิจิทัล (Digital Gold) ที่ผู้ลงทุนสามารถเลือกรับทองคำในภายหลัง และ (2) ธุรกรรมทองคำแท่ง 96.5% และ 99.99% (Physical Gold) ทั้งนี้ MTS Gold ยังเป็นบริษัทผู้นำเข้าและส่งออกทองคำของกลุ่มบริษัทฯ โดยมีฐานลูกค้าหลากหลายกลุ่ม ได้แก่ ลูกค้าและนักลงทุนรายใหญ่ ร้านค้าทองคำจากทั่วประเทศ (ร้านทองตู้แดง) และลูกค้ารายย่อยผ่านช่องทางต่าง ๆ

ต่อมาในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ เล็งเห็นถึงแนวโน้มการเติบโตของตลาดทองคำแท่งและโอกาสในการขยายฐานลูกค้า ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงได้มอบหมายให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นหน่วยงานหลักในการดำเนินธุรกิจค้าทองคำแท่ง เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินงาน แม้ในช่วงปี 2564 ถึง 2568 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่มีผลการดำเนินงาน (Dormant Company) อย่างไรก็ตาม ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีความพร้อมที่จะประกอบธุรกิจค้าทองคำแท่งอย่างถูกต้องตามกฎหมายไทย โดยมีสถานะเป็นสมาชิกของสมาคมค้าทองคำ และมีใบอนุญาตการค้าของเก่า ตามกฎหมายว่าด้วยการค้าของเก่า ทั้งนี้ การดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีจุดประสงค์หลักเพื่อให้เกิดความชัดเจนในการบริหารจัดการสินค้าคงคลังและการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงเป็นที่มาของโครงการการระดมทุนผ่านการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลในครั้งนี้

การที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลดำเนินการซื้อขายทองคำแท่งผ่านช่องทางหน้าร้านสาขา MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล จะช่วยเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินงานและการบริหารจัดการ สร้าง

ความโปร่งใสในการบริหารสินค้าคงคลัง และรองรับการขยายตัวของตลาดในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีความพร้อมในการดำเนินธุรกิจอย่างถูกต้องตามกฎหมายไทย และมีการตรวจสอบภายในอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างโปร่งใสและมีประสิทธิภาพ (โปรดศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับภาพรวม การประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท MTS เพิ่มเติมในส่วนที่ 3 ข้อ 3.2)

1.9.4. โครงสร้างการถือหุ้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

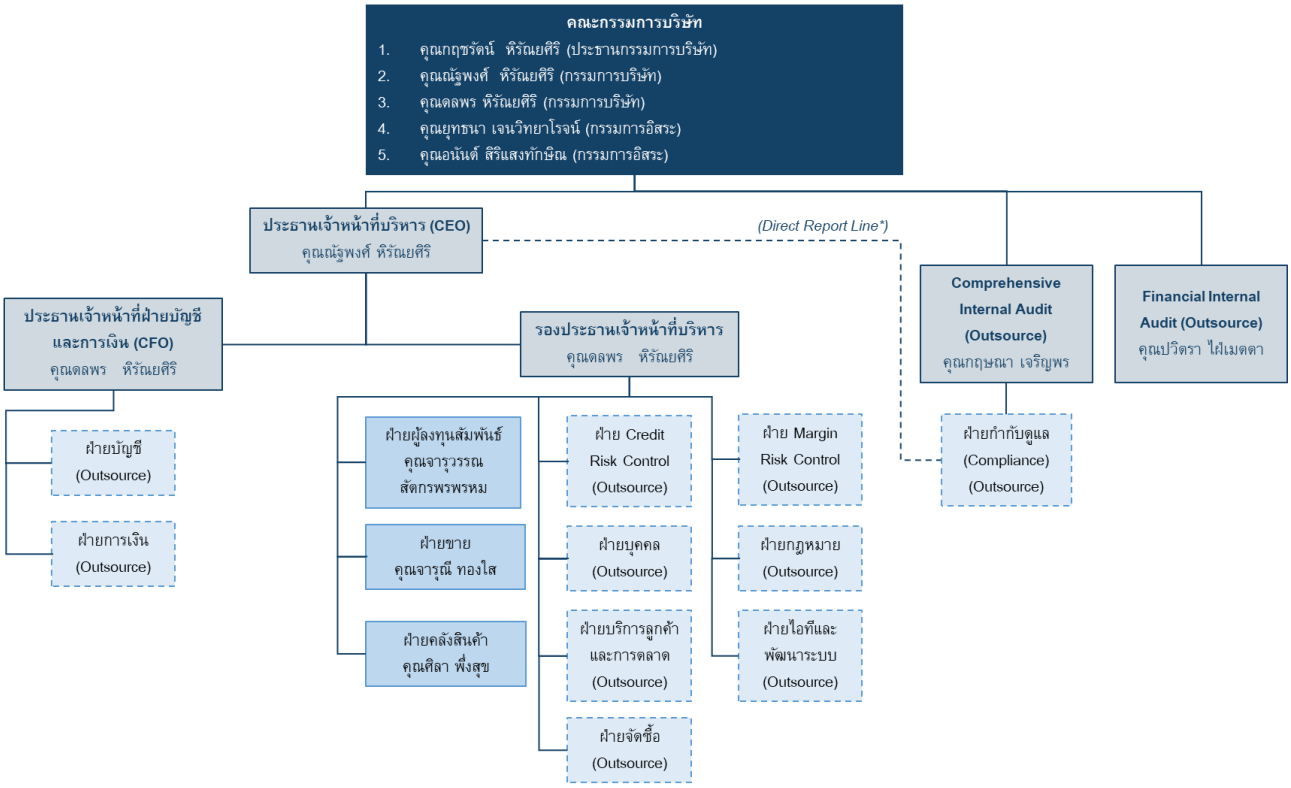


รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด ณ สิ้นปี 2568 เป็นดังนี้

ผู้ถือหุ้นของบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น
1. บริษัท แม่ทอง โกลด์ จำกัด	5,071,748	99.995%
2. นางอัปสร หิรัณยศิริ	171	0.003%
3. นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ	81	0.002%
รวมทั้งสิ้น	**5,072,000**	**100.00%**

ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2569 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 507,200,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเท่ากับ 100 บาท

1.9.5. โครงสร้างการบริหารของผู้ออกโทเคนดิจิทัล



*หมายเหตุ: ฝ่ายกำกับดูแล (Compliance) มีช่องทางในการรายงานตรงต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เพื่อให้สามารถดำเนินการแก้ไขปัญหาได้อย่างทันท่วงที

โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ ตามมติที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 18 มีนาคม พ.ศ. 2569 ประกอบด้วยคณะกรรมการ โดยมีนายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ ดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (Chief Executive Officer: CEO) ทำหน้าที่บริหารจัดการบริษัทฯ และมีนางสาวดลพร หิรัณยศิริ ดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน (Chief Financial Officer: CFO) รวมถึงดำรงตำแหน่งรองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ใช้บริการ MTS PS ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัท MTS ในลักษณะการจ้างให้ดำเนินงาน (Outsourcing) โดยมีการคิดค่าบริการตามการใช้บริการจริง เพื่อให้ MTS PS ให้บริการด้าน Back Office และงานสนับสนุนการดำเนินธุรกิจแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งรวมถึงงานด้านการเงินและบัญชี การบริหารความเสี่ยง การจัดซื้อ การบริการลูกค้า การกำกับดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย (Compliance) เทคโนโลยีสารสนเทศ และการพัฒนาระบบ ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังคงเป็นผู้รับผิดชอบต่อการกำกับดูแลและติดตามการดำเนินงานของ MTS PS

นอกจากนี้ เพื่อให้การบริหารจัดการและการดำเนินการของบริษัทฯ เป็นไปอย่างโปร่งใส บริษัทฯ ได้แต่งตั้งกรรมการอิสระ ทั้งหมด 2 ท่าน ได้แก่ นายยุทธนา เจนวิทยาโรจน์ และนายอนันต์ สิริแสงทักษิณ เพื่อทำหน้าที่ควบคุมตรวจสอบและถ่วงดุลการทำหน้าที่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้ปฏิบัติงานตามที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน กฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ ได้ใช้บริการ MTS PS เพื่อทำหน้าที่ในการตรวจสอบภายใน (“**ผู้ตรวจสอบภายใน**”) ซึ่งบริษัทดังกล่าว เป็นผู้ตรวจสอบที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญด้านการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ซึ่งเป็นผู้ที่มีความเชี่ยวชาญในการตรวจสอบธุรกิจค้าทอง ประเภททอง ปริมาณทอง และการเงิน ทำหน้าที่ตรวจสอบภายในอย่างสม่ำเสมอทุก ๆ เดือน และผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเปิดเผยรายงานสรุปผลการตรวจสอบประจำปีให้กับผู้ถือโทเคนดิจิทัล ทราบในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี โดยจะแบ่งเป็น 2 ฝ่ายงานย่อย ได้แก่ 1) ฝ่ายงาน Comprehensive Internal Audit (“**CIA**”) ซึ่งทำหน้าที่ตรวจสอบเกี่ยวกับสินค้าคงคลังและดูแลฝ่ายกำกับดูแล (Compliance) และ 2) ฝ่ายงาน Financial Internal Audit (“**FIA**”) ซึ่งทำหน้าที่

ตรวจสอบด้านการเงินเป็นหลัก (โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระบวนการตรวจสอบของผู้ตรวจสอบภายใน ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.5.4 และความสัมพันธ์ระหว่างผู้ออกโทเคนดิจิทัลและผู้ตรวจสอบภายใน ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.8.2)

การรายงาน	รายละเอียด
รายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำเดือน	แจ้งต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อรับทราบ
รายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในรายไตรมาส	เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบโดยกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ท่าน
รายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำปี	เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบโดยกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ท่าน
การเปิดเผยต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัล	เปิดเผยรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำปีในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

1.9.6. คณะกรรมการบริษัทของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ปัจจุบันคณะกรรมการของบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด มีจำนวน 5 ท่าน ประกอบด้วย

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ	ประธานกรรมการบริษัท
2. นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ	กรรมการบริษัท
3. นางสาวดลพร หิรัณยศิริ	กรรมการบริษัท
4. นายยุทธนา เจนวิทยาโรจน์	กรรมการอิสระ
5. นายอนันต์ สิริแสงทักษิณ	กรรมการอิสระ

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามหนังสือรับรองของบริษัทฯ ฉบับลงวันที่ 4 มีนาคม พ.ศ. 2569 ได้แก่ นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท หรือ นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และ นางสาวดลพร หิรัณยศิริ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

1.9.7. ผู้บริหารของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1. นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (Chief Executive Officer: CEO)
2. นางสาวดลพร หิรัณยศิริ	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน (Chief Financial Officer: CFO) และรองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3. นางสาวจารุวรรณ สัตกรพรพรหม	หัวหน้าฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์
4. นายศิลา พึ่งสุข	หัวหน้าฝ่ายคลังสินค้า
5. นางสาวจารุณี ทองใส	หัวหน้าฝ่ายขาย

1.10. ผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน

ภายใต้โครงการนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่ต้องดำรงสินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าเงินที่ระดมทุนได้จากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ (“**เกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง**”) ตลอดอายุโครงการ ทั้งนี้ ทรัพย์สินหมุนเวียน หมายถึง สินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ภายใน 1 ปี ประกอบด้วย เงินสด หลักทรัพย์ หรือตราสารที่มีสภาพคล่องสูง ลูกหนี้การค้า สินค้าคงคลัง (Inventory) เงินลงทุนชั่วคราว รวมถึงสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล บริษัท แม่ทอง โกลด์ จำกัด (“**แม่ทองโกลด์**”) ในฐานะผู้ถือหุ้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ได้ออกหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล **อย่างไรก็ดี การสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวไม่ได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้ หรือการรับประกันผลตอบแทน หรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด**

หนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีกำหนดให้ ในกรณีที่แม่ทองโกลด์ได้รับแจ้งจาก Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) ว่าผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ในระหว่างอายุโครงการ แม่ทองโกลด์จะดำเนินการดังต่อไปนี้

ดำเนินการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินให้แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลภายในระยะเวลาไม่เกิน 7 วันทำการนับจากวันที่ได้รับแจ้งจาก Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) โดยการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินโดยแม่ทองโกลด์ในรูปแบบของการก่อหนี้ เช่น การให้กู้ยืมเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล เป็นต้น

1) การให้ความช่วยเหลือที่เป็นการก่อหนี้ดังกล่าวจะดำรงอยู่ตราบเท่าที่สินทรัพย์หมุนเวียนนั้นมีมูลค่าต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ทั้งนี้ หากแม่ทองโกลด์ได้ให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามข้อ (1) และผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีสินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) เป็นไปตามเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงแล้ว (ซึ่งผ่านการสอบทานโดย Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี)) แม่ทองโกลด์สามารถเรียกคืนเงินกู้ยืม หรือแหล่งทุนอื่น จากผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ โดยการเรียกคืนดังกล่าว ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน ต้องไม่ทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงที่กำหนดไว้ข้างต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแจ้งการเรียกคืนเงินกู้ยืมให้แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล และ Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) รับทราบ

2) ในระหว่างอายุโครงการ ในแต่ละรอบรายเดือนของการประเมินตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง เมื่อสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลลดลงไปต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง แม่ทองโกลด์ตกลงจะให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามข้อกำหนดในข้อ (1) เพื่อให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนได้ตามเกณฑ์ที่กำหนด

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่แม่ทองโกลด์ไม่สามารถให้ความช่วยเหลือด้านการเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดตามข้อ (1) แม่ทองโกลด์ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล จะดำเนินการให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกระทำการดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องเรียกประชุมคณะกรรมการและประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติม ซึ่งเป็นกรรมการที่ได้รับจากเสนอชื่อจาก Kubix หรือ ผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) โดยไม่ชักช้า ทั้งนี้ การแต่งตั้ง และอำนาจหน้าที่ของกรรมการดังกล่าว ให้เป็นเพื่อและเพียงพอสำหรับการดูแลผลประโยชน์และส่วนได้ส่วนเสียของผู้ถือโทเคนดิจิทัล **และ**

(ข) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องดำเนินการประสานงานเพื่อให้เกิดการจดทะเบียนที่เกี่ยวข้อง ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ให้แล้วเสร็จ

ทั้งนี้ ในการพิจารณาเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงดังกล่าว Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) จะอ้างอิงจากตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียนที่ปิด ณ สิ้นเดือน โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องจัดส่งตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียนดังกล่าวให้ Kubix ภายใน 30 วันนับจากวันสิ้นเดือน หาก Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) พิจารณาแล้วว่า สินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลในเดือนนั้น ๆ ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) จะดำเนินการแจ้งแม่ทองโกลด์โดยไม่ชักช้า ทั้งนี้ Kubix หรือ ตัวแทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) จะทำหน้าที่เป็นเพียงผู้ดำเนินการแจ้งแม่ทองโกลด์ในกรณีที่ตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียนต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงเท่านั้น โดยไม่ได้มีหน้าที่ในการรับรองความถูกต้องของตัวเลขหรืองบการเงินดังกล่าวแต่อย่างใด

ในกรณีที่แม่ทองโกลด์ไม่ดำเนินการตามหน้าที่กำหนดไว้ในข้อหนึ่งข้อใดข้างต้น หรือดำเนินการล่าช้ากว่าระยะเวลาที่ตกลงกัน Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) จะดำเนินการส่งหนังสือบอกกล่าวทวงถามไปยังแม่ทองโกลด์ให้ดำเนินการตามหน้าที่ที่กำหนดไว้ในหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน โดยการให้ความสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวไม่ได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้ การรับประกันผลตอบแทน หรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด ทั้งนี้ ผู้ลงทุนโปรดศึกษารายละเอียดสรุปสาระสำคัญของหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงินในเอกสารแนบ 3

แม่ทองโกลด์ เป็นบริษัทในกลุ่มบริษัท MTS โดยแม่ทองโกลด์มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Ultimate Shareholder) ได้แก่ ครอบครัวหิรัณยศิริ ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมรวมกันร้อยละ 100 ผ่านบริษัท หิรัณ โฮลดิ้ง จำกัด ปัจจุบัน ณ สิ้นปี 2568 แม่ทองโกลด์ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 508,562,500 บาท และ บริษัท หิรัณ โฮลดิ้ง จำกัด มีทุนจดทะเบียนจำนวน 895,500,000 บาท โดยครอบครัวหิรัณยศิริ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ มีความตั้งใจที่จะสนับสนุนการดำเนินโครงการของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอย่างต่อเนื่อง โดยมีนโยบายในการคงสัดส่วนการถือหุ้นในแม่ทองโกลด์ตลอดอายุของโครงการ ซึ่งสะท้อนถึงความสอดคล้องของผลประโยชน์ (Alignment of Interest) ระหว่างผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่มบริษัทกับผู้ถือโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ นโยบายดังกล่าวมิได้ถือเป็นภาระผูกพันทางกฎหมายในการคงสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าว (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.8.3)

1.11. จุดเด่นของการลงทุนในโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์

1.11.1. ความแข็งแกร่งของฐานธุรกิจค้าทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัท MTS ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจร้านทองชั้นนำของประเทศที่มีประสบการณ์ยาวนานกว่า 74 ปีและได้รับการยอมรับด้านคุณภาพ มาตรฐาน และความน่าเชื่อถือจากลูกค้าและคู่ค้าในวงกว้าง โครงการโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ นี้ อาศัยกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจค้าทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ทั้งจากการขาย การซื้อคืน และการบริหารสินค้าคงคลัง ซึ่งเป็นกิจกรรมหลักของธุรกิจร้านทอง ทำให้รูปแบบรายได้ของโครงการเชื่อมโยงกับการดำเนินงานจริงของธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ความสามารถในการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล จะมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจดังกล่าว รวมถึงรายได้ที่เกิดจากการบริหารสินค้าคงคลังตามปกติของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

นอกจากนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจหาแหล่งที่มาของเงินทุนสำหรับการชำระคืน (Source of Repayment) อื่นนอกเหนือจากการพึ่งพิงผลประกอบการของโครงการเพียงอย่างเดียว เช่น การขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน หรือแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม รวมถึงการขายสินค้าคงคลังซึ่งเป็นทองคำเมื่อครบอายุโครงการ ทั้งนี้ แม้ทางเลือกดังกล่าวช่วยเพิ่มความสามารถในการปฏิบัติตามภาระชำระคืนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

ฉบับนี้ แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความสามารถในการชำระคืน และผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังคงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินคืนเต็มจำนวนหากผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่เป็นไปตามคาดการณ์ไว้ รวมถึงความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเปลี่ยนแปลงไป

1.11.2. ความแข็งแกร่งของกลุ่มบริษัท MTS ซึ่งเป็นผู้นำในด้านการลงทุนในทองคำแบบครบวงจร

กลุ่มบริษัท MTS ซึ่งเป็นผู้นำในด้านการลงทุนในทองคำแบบครบวงจร ครอบคลุมตั้งแต่ ขายส่ง ขายปลีกทองคำแท่งและทองคำรูปพรรณ โรงงานผลิตทองคำและสกัดทองคำ อีกทั้งยังเป็นผู้นำเข้าและส่งออกทองคำรายใหญ่ของประเทศ รวมถึงมีการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ เช่น สิงคโปร์ ฮ่องกง ทำให้กลุ่มบริษัทฯ ได้รับการยอมรับและความน่าเชื่อถือจากคู่ค้าและลูกค้า ทั้งในด้านคุณภาพและมาตรฐานของทองคำ รวมถึงมีฐานลูกค้าที่แข็งแกร่งทั่วประเทศ อีกทั้งยังมีเป้าหมายในการมุ่งมั่นและพัฒนา เพื่อสร้างโอกาสและการเข้าถึงให้แก่ผู้ลงทุนในการลงทุนในตลาดทองคำได้อย่างมีประสิทธิภาพ ผ่านทั้งช่องทาง ออนไลน์และออฟไลน์ รวมถึงให้ความสำคัญกับความซื่อสัตย์ต่อลูกค้าและผู้ลงทุน ผ่านกระบวนการควบคุมคุณภาพและมาตรฐานของสินค้าทองคำทุกประเภทให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล และ มาตรฐานของสมาคมค้าทองคำ

ด้วยความแข็งแกร่งทางธุรกิจและศักยภาพด้านเงินทุนของกลุ่มบริษัทฯ ทำให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับประโยชน์จากโครงสร้างสนับสนุนดังกล่าว โดยเฉพาะในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิดหรือสภาวะตลาดผันผวน กลุ่มบริษัทฯ มีความสามารถในการสนับสนุนด้านการดำเนินงานและด้านสภาพคล่องตามความเหมาะสม เพื่อให้โครงการสามารถดำเนินไปอย่างต่อเนื่องและรักษามาตรฐานการให้บริการ การควบคุมคุณภาพสินค้า และความคุ้มครองสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ การสนับสนุนดังกล่าวยังคงเป็นไปตามหลักเกณฑ์ด้านธรรมาภิบาลและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

1.11.3. ได้รับผลตอบแทนคงที่โดยไม่แปรผันตามราคาทองในระหว่างอายุโครงการ

ในระหว่างอายุของโครงการ 3 ปีนับจากวันที่เริ่มต้นโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนพื้นฐาน (Base payment) ในอัตราคงที่ร้อยละ 3 ต่อปีของมูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้น โดยผลตอบแทนพื้นฐานดังกล่าวไม่ผันแปรตามราคาทองคำ

1.11.4. โอกาสในการได้รับผลตอบแทนพิเศษ (Bonus payment) หากราคาทองคำสูงขึ้น

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับผลตอบแทนพิเศษ หากราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**สูงกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ซึ่งผลตอบแทนพิเศษดังกล่าวจะเป็นไปตามสูตรคำนวณผลตอบแทนพิเศษตามที่ปรากฏในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3 นอกจากนี้ หากในสถานการณ์ที่ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**ต่ำกว่าหรือเท่ากับ**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะไม่ได้รับผลตอบแทนพิเศษ แต่จะยังคงได้รับผลตอบแทนพื้นฐานตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ รวมถึงยังคงมีสิทธิได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืน กล่าวคือ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีโอกาสได้รับผลตอบแทนเพิ่มเติมจากผลตอบแทนพิเศษตามเงื่อนไขที่กำหนด ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันผลตอบแทนพิเศษดังกล่าว การที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนพิเศษหรือไม่ขึ้นอยู่กับทิศทางราคาทองคำและผลการดำเนินงานของโครงการ

ทั้งนี้ ความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) และการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของโครงการเป็นสำคัญ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังเผชิญความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับผลตอบแทนและสูญเสียเงินต้นบางส่วนหรือทั้งหมด หากผลการดำเนินงานของโครงการไม่เป็นไปตามแผนที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ดี ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังได้รับการสนับสนุนจากผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงินในกรณีที่มูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลลดลงต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนด เพื่อให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังคงสามารถปฏิบัติ

ตามภาระผูกพันที่กำหนด และทำให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีโอกาสได้รับเงินคืนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ แม้ในกรณีที่ผลการดำเนินงานของโครงการอาจไม่เป็นไปตามคาดการณ์ก็ตาม

1.12. การวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของโครงการโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด ("**Kubix**") ในฐานะผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลสำหรับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ โดยมีบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด เป็นผู้ออกโทเคนดิจิทัล ได้วิเคราะห์และมีความเห็นว่าโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ มีความน่าเชื่อถือ โดยมีรายละเอียดประกอบการพิจารณาดังต่อไปนี้

(1) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอยู่ในกลุ่มบริษัท MTS ซึ่งเป็นผู้ที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญด้านการค้าทองคำ และได้มีการวางกลยุทธ์ไว้อย่างดีเพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินธุรกิจอย่างมั่นคง ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากองค์ประกอบข้างต้น ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจึงมีความพร้อมในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งสามารถสร้างความมั่นใจและโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ลงทุนในอนาคต

(2) ด้านการควบคุมภายใน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีกระบวนการควบคุมความเสี่ยงภายในอย่างเข้มงวด โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ใช้บริการ MTS PS เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้ตรวจสอบภายใน (Internal Auditor) ที่มีความเชี่ยวชาญ โดยจะตรวจสอบภายในอย่างสม่ำเสมอทุก ๆ เดือน รวมทั้งจัดให้มีการสุ่มตรวจสอบสินค้าคงคลังเพื่อลดความเสี่ยงจากการสูญหาย รวมถึงเหตุฉ้อโกงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้ เพื่อประเมินการดำเนินงานของแต่ละสาขาให้อยู่บนมาตรฐานเดียวกัน นอกจากนี้ เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ออกโทเคนดิจิทัลตกลงและมีหน้าที่ต้องดำรงมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง (กล่าวคือ สินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ต้องมีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าเงินที่ระดมทุนได้จากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์) รวมถึงจัดให้มีการจัดทำรายงานผลการตรวจสอบภายในและเปิดเผยรายงานสรุปผลการตรวจสอบให้กับผู้ถือโทเคนดิจิทัลทราบในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

(3) ด้านความสามารถในการแข่งขัน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอยู่ในกลุ่มบริษัท MTS และดำเนินการซื้อขายทองคำแท่ง ในลักษณะการค้าปลีก ผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง ภายใต้ชื่อ "ห้างทองแม่ทองสุก" ซึ่งมีชื่อเสียงในด้านการเป็นผู้ค้าทองคำรายใหญ่ของประเทศไทย และได้รับความเชื่อถือจากลูกค้าทั้งรายใหญ่และรายย่อยมาอย่างยาวนาน แสดงให้เห็นว่า ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีความสามารถในการแข่งขันอยู่ในระดับสูง อีกทั้ง กลุ่มบริษัท MTS มีการกำหนดกลยุทธ์และเป้าหมายที่ชัดเจนที่จะมุ่งมั่นและพัฒนาเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพให้แก่ตลาดการลงทุนในทองคำ โดยริเริ่มนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยเข้ามาปรับใช้ ตลอดจนเดินหน้าสร้างความร่วมมือกับพันธมิตรในธุรกิจอื่น ๆ เช่น สถาบันการเงินและธนาคารพาณิชย์ ทำให้สามารถเข้าถึงเพื่อขยายฐานลูกค้าและผู้ลงทุนได้มากขึ้น

(4) อย่างไรก็ตาม ผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังคงมีความเสี่ยงจากการผิดชำระหนี้ (Default Risk) ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลตอบแทน และ/หรือได้รับชำระเงินลงทุนเริ่มต้นคืนล่าช้า หรืออาจไม่ได้รับตามสิทธิที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ผู้ลงทุนโปรดพิจารณาความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ หรือความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.6.1.1

(5) นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาความสามารถในการจ่ายชำระผลตอบแทน จากประมาณการผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลในตลอด 3 ปีของอายุโครงการ พบว่า ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) รวมตลอดอายุโครงการอยู่ที่ 275.1 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอต่อการชำระผลตอบแทนพื้นฐานแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ร้อยละ 3 ต่อปี คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 60 ล้านบาทต่อปี หรือประมาณ 180 ล้านบาท ตลอดอายุโครงการ อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ผลการดำเนินงานจริงของผู้ออกโทเคนดิจิทัล มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) ไม่เพียงพอต่อการชำระผลตอบแทนพื้นฐานตามกำหนด ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังอาจใช้แหล่งเงินอื่นในการสนับสนุนการชำระคืน เช่น

การจำหน่ายสินค้าคงคลัง การเพิ่มทุน หรือการขอรับความช่วยเหลือจากผู้ให้การสนับสนุนทางการเงิน เพื่อช่วยเสริมสภาพคล่อง ทั้งนี้ แหล่งเงินดังกล่าวไม่ใช่การรับประกันความสามารถในการชำระคืน และผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังคงเผชิญความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินคืนเต็มจำนวน หากผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินดังกล่าวได้ตามที่คาดการณ์ไว้

ทั้งนี้ ความเห็นของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลข้างต้น ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า เอกสารและข้อมูลที่ได้รับจากผู้ออกโทเคนดิจิทัล รวมถึงข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นจริง การวิเคราะห์นี้อ้างอิงจากสถานการณ์ตลาดปัจจุบัน สภาวะเศรษฐกิจ สภาพแวดล้อมทางกฎหมาย และข้อมูลอื่น ๆ ณ วันที่หนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้ โดยสมมติว่าปัจจัยเหล่านี้จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงในอนาคตที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอย่างมีนัยสำคัญ โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของโครงการโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ในส่วนที่ 3 ข้อ 3.8

1.13. สัญญาอัจฉริยะ

สัญญาอัจฉริยะ หรือ Smart Contract บนระบบเครือข่ายบล็อกเชน (Blockchain) เป็นโปรแกรม หรือ ชุดคำสั่งที่ใช้ในการบริหารจัดการข้อมูลรวมถึงสิทธิในการปรับเปลี่ยนข้อมูลบนระบบเครือข่ายบล็อกเชน เมื่อมีการติดตั้ง (Deploy) สัญญาอัจฉริยะบนเครือข่ายบล็อกเชน เครือข่ายจะมีการกำหนดเลขที่ของสัญญาอัจฉริยะ (Contract Address) เพื่อใช้ในการอ้างอิงถึงชุดคำสั่งดังกล่าว และยังสามารถใช้ในการยืนยันได้ว่าสัญญาอัจฉริยะไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงจากที่ติดตั้งครั้งแรก สำหรับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ จะถูกควบคุมโดยสัญญาอัจฉริยะสำหรับการบริหารจัดการและเสนอขายโทเคนดิจิทัล (Investment Token Offering) บนบล็อกเชน โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.5

1.14. กลไกความคุ้มครองผู้ถือโทเคนดิจิทัลทางสัญญา

การคุ้มครองสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน โดยผ่านกลไกทางสัญญา สามารถสรุปได้ดังนี้

	สัญญาหรือเอกสารทางกฎหมาย	คู่สัญญา	ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการเพิ่มความน่าเชื่อถือ หรือการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล
1	ข้อผูกพันตามหนังสือชี้ชวน	- ผู้ออกโทเคนดิจิทัล - ผู้ถือโทเคนดิจิทัล	- หากผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันและหน้าที่ของตนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิเรียกร้อง รวมถึงฟ้องร้องดำเนินคดีฐานผิดสัญญา ไม่ว่าจะเป็นการดำเนินคดีเดี่ยวตามปกติหรือการดำเนินคดีแบบกลุ่ม - ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนดมาตรการและช่องทางการรับเรื่องร้องเรียนจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อดูแลปัญหาในกรณีที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่ได้รับสิทธิตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
2	หนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน	- แม่ทองโกลด์ - ผู้ออกโทเคนดิจิทัล	- การให้ความสนับสนุนทางการเงินภายใต้โครงการนี้ เป็นเพียงการให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องของผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้เท่านั้น ไม่ได้มีลักษณะเป็นการค้ำ

	สัญญาหรือเอกสารทางกฎหมาย	คู่สัญญา	ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการเพิ่มความน่าเชื่อถือ หรือการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล
			ประกันหนี้ หรือการรับประกันผลตอบแทน หรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด - ในกรณีแม่ทองโกลด์ได้รับแจ้งจาก Kubix หรือตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) ว่าผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงในระหว่างอายุโครงการ แม่ทองโกลด์จะดำเนินการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินให้แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 4.2.4.1) - การให้ความช่วยเหลือที่เป็นการก่อหนี้ดังกล่าวจะดำรงอยู่ตราบเท่าที่สินทรัพย์หมุนเวียนนั้นมีมูลค่าต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ทั้งนี้ หากแม่ทองโกลด์ ได้ให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล และผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีสินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) เป็นไปตามเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงแล้ว (ซึ่งผ่านการสอบทานโดย Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี)) แม่ทองโกลด์สามารถเรียกคืนเงินกู้ยืม หรือแหล่งทุนอื่น จากผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ โดยการเรียกคืนดังกล่าว ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน ต้องไม่ทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงที่กำหนดไว้ข้างต้น ทั้งนี้ แม่ทองโกลด์ จะแจ้งการเรียกคืนเงินกู้ยืมให้แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล และ Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) รับทราบ - อย่างไรก็ดี หากแม่ทองโกลด์ไม่สามารถให้ความช่วยเหลือด้านการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด แม่ทองโกลด์ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่จะดำเนินการ ดังต่อไปนี้ (1) ให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเรียกประชุมคณะกรรมการและผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมตามที่ Kubix หรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) เสนอชื่อ โดยไม่ชักช้า ทั้งนี้ การแต่งตั้ง และอำนาจหน้าที่ของกรรมการดังกล่าว ให้เป็นเพื่อและเพียงพอสำหรับ

	สัญญาหรือเอกสารทางกฎหมาย	คู่สัญญา	ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการเพิ่มความน่าเชื่อถือ หรือการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล
			การดูแลผลประโยชน์และส่วนได้ส่วนเสียของผู้ถือโทเคนดิจิทัล และ (2) ให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลดำเนินการจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ให้แล้วเสร็จโดยไม่ชักช้า

1.15. การผิดนัดและผลของการผิดนัด

1) เมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ให้ถือเป็นเหตุผิดนัด

(ก) ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นหรือผลตอบแทนตามที่ระบุไว้ภายใต้ข้อ 4.2.3 ตามกำหนดชำระให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

(ข) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่นำเงินที่ได้รับจากการระดมทุน (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปเข้าลงทุนในธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง ภายในกำหนดเวลา 45 วัน นับจากวันที่เริ่มต้นโครงการ หรือข้อกำหนดตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

(ค) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ปฏิบัติตามหน้าที่อื่น ๆ ที่เป็นสาระสำคัญตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน เช่น หน้าที่ในการจัดให้มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ควบคุมตรวจสอบและถ่วงดุล (Check and Balance) และเหตุผิดหน้าที่เช่นนั้นยังคงมีอยู่เป็นระยะเวลา 60 วันนับจากวันที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับหนังสือแจ้งเหตุผิดหน้าที่จากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ผู้ถือโทเคนดิจิทัล สำนักงาน ก.ล.ต. หรือผู้มีส่วนได้เสียอื่นใด (แล้วแต่กรณี)

(ง) หนี้จากการออกโทเคนดิจิทัล หรือการกระทำตามภาระหน้าที่ที่เป็นสาระสำคัญของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอันเกี่ยวกับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ กลายเป็นหนี้หรือการกระทำที่ไม่มีผลผูกพันตามกฎหมาย

(จ) เมื่อผู้ออกโทเคนดิจิทัล (1) มีหนี้สินล้นพ้นตัวตามที่กฎหมายกำหนด หรือ (2) มีการเริ่มดำเนินการเพื่อขอฟื้นฟูกิจการของผู้ออกโทเคนดิจิทัล หรือ (3) เพื่อขอให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลล้มละลายภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง และสถานการณ์เป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว หรือการดำเนินการดังกล่าวไม่ได้รับการปลดเปลื้องภายใน 45 วันนับแต่วันที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลตกอยู่ในสถานะดังกล่าว หรือนับแต่วันที่มีศาลล้มละลายที่มีเขตอำนาจประทับรับฟ้องเพื่อดำเนินการเช่นนั้น แล้วแต่กรณี

(ฉ) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องคำพิพากษาเสร็จเด็ดขาด หรือคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการให้ชำระเงิน (ไม่ว่าจะเป็นสกุลเงินใด) ให้ชำระครั้งเดียวหรือหลายครั้ง โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถชำระหนี้ดังกล่าวได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในคำพิพากษาเสร็จเด็ดขาดของศาลหรือคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการนั้น ๆ และการไม่ชำระหนี้ดังกล่าวก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและผลตอบแทนแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

(ช) เมื่อปรากฏว่า (1) มีคำสั่งยึดหรืออายัด ทรัพย์สินหลักที่สำคัญ หรือรายได้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ว่าในปัจจุบันหรือในอนาคตและไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญต่อการประกอบธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล หรือ (2) มีการดำเนินการทางกฎหมายอื่นใด รวมถึงการแต่งตั้งผู้บังคับหลักประกันตามกฎหมาย ซึ่งคำสั่งหรือการถูกดำเนินการทางกฎหมายนั้นมีผลบังคับเอากับกิจการ ทรัพย์สินหลักที่สำคัญ หรือ รายได้ที่เป็นส่วนสำคัญในการประกอบธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และการดำเนินการดังกล่าวอาจเกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและ

ผลตอบแทนแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน เว้นแต่คดีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องคำสั่งยึดหรืออายัดหรือการดำเนินการทางกฎหมายนั้นอยู่ในระหว่างการโต้แย้งโดยสุจริต ซึ่งในกรณีดังกล่าวให้ถือว่ามิได้เป็นเหตุผิดนัดที่เกี่ยวข้องกับเหตุผิดนัดตามหนังสือชี้ชวนนี้ ตราบเท่าที่คดีหรือการดำเนินการทางกฎหมายนั้นยังไม่มีการตัดสินเป็นที่สุด

(ซ) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) หยุดประกอบกิจการทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญในการประกอบธุรกิจเป็นระยะเวลาติดต่อกันมากกว่า 3 เดือนขึ้นไปและการหยุดประกอบกิจการดังกล่าวก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและผลตอบแทนแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน หรือ

(2) มีมติผู้ถือหุ้นให้เลิกกิจการ หรือ

(3) ประกาศเป็นการทั่วไปว่าจะเลิกกิจการ หรือ

(4) เข้าสู่กระบวนการเลิกกิจการ หรือชำระบัญชี ซึ่งรวมถึงกรณีที่มีกฎหมาย คำสั่ง หรือมติจากหน่วยงานราชการที่ชอบด้วยกฎหมายให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องดำเนินการตาม (1) หรือ (4) เว้นแต่กฎหมาย คำสั่ง หรือมติจากหน่วยงานราชการดังกล่าวเป็นการออกโดยเหตุอันถือได้ว่าเป็นเหตุสุดวิสัยที่มิได้เป็นความผิดและอยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เช่น มีภัยพิบัติ โรคระบาด และ/หรือ การจลาจล เป็นต้น

(ฌ) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกระทำการดังต่อไปนี้

(1) ประกาศว่าไม่สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ทางการเงินของตน หรือระงับหรือหยุดพักการชำระหนี้ของตนเป็นการทั่วไป ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ว่าเป็นหนี้ประเภทใดๆ หรือ

(2) มีการเริ่มเจรจาหรือเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่ง หรือหลายรายรวมกันของตนอย่างเป็นทางการ เพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการชำระหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลที่มีวงเงินมากกว่า 200 ล้านบาทขึ้นไป ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ ให้เลื่อนออกไปจากเดิมเป็นระยะเวลามากกว่า 1 ปี ทั้งนี้ในแต่ละกรณีข้างต้นเป็นเหตุเนื่องมาจาก การที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ได้ ทั้งนี้ ไม่รวมถึง การ refinance หนี้ทางการค้าของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และสัญญากู้ยืมเงินกับผู้ถือหุ้น (shareholder loan) หรือ

(3) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเสนอหรือทำความตกลงหรือทำการโอนสิทธิทั่วไป หรือการประนีประนอมเพื่อประโยชน์ของเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องกับหนี้ใดๆ ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ตาม (1) หรือ (2) เนื่องมาจากการที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ได้

(ญ) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง (กล่าวคือ สินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ต้องมีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าเงินที่ระดมทุนได้จากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์) และแม่ทองโกลด์ไม่สามารถให้ความช่วยเหลือด้านการเงินได้ตามหน้าที่ที่ระบุในหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน

(ฎ) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ปฏิบัติตามข้อจำกัดและข้อผูกพันตามหนังสือชี้ชวน (Covenants) ตามที่ระบุในส่วนที่ 4 ข้อ 4.6.1.1 (1) โดยไม่ได้รับมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่กำหนดในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.6 ข้อ 1.2)

2) เมื่อเกิดเหตุผิดนัด

(ก) ให้ถือว่าผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่ต้องชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นในโทเคนดิจิทัล และผลตอบแทนทั้งหมดจนถึงวันที่มีการผิดนัด (ซึ่งรวมถึงผลตอบแทนพื้นฐาน และผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี)) โดย

การคำนวณผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) ในกรณีเกิดเหตุผิดนัด ให้อ้างอิงราคารับซื้อ (Bid) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำ ณ วันที่เกิดเหตุผิดนัด เป็นเกณฑ์ในการคำนวณแทนการใช้ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ ในกรณีที่วันที่เกิดเหตุผิดนัดไม่ตรงกับวันทำการให้อ้างอิงราคารับซื้อ (Bid) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำ ณ วันทำการถัดไป ทั้งนี้ ให้เงินดังกล่าวถึงกำหนดชำระทันที และจะต้องดำเนินการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและผลตอบแทนดังกล่าวให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลภายใน 7 วันนับแต่วันที่เกิดเหตุผิดนัด และ

(ข) การคำนวณดอกเบี้ยสำหรับเงินค้างชำระให้นับจากวันถึงกำหนดชำระจนวันที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลทำการชำระเงินครบถ้วน โดยให้คิดดอกเบี้ยผิดนัดในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี ทั้งนี้ ในปัจจุบันยังไม่มีกฎหมายไทยเปิดช่องให้ธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลสามารถคิดดอกเบี้ยทบต้นได้ และกฎหมายไทยห้ามมิให้คิดดอกเบี้ยซ้อนดอกเบี้ยผิดนัดบนผลตอบแทนที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนเพิ่มเติมได้อีก

1.16. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่อาจเรียกเก็บเพิ่มเติมจากผู้ลงทุนหรือผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายโทเคนดิจิทัล การจ่ายผลตอบแทนหรือไถ่ถอนและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่อาจเรียกเก็บเพิ่มเติมจากผู้จองซื้อหรือผู้ถือโทเคนดิจิทัล	อัตราที่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการโอนเงิน	ไม่มีค่าธรรมเนียม ยกเว้นหากมีการเรียกเก็บจากธนาคารปลายทาง
ค่าธรรมเนียมในการออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย ครั้งที่ 1	-
ค่าธรรมเนียมในการออกใบแทนหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย กรณีที่มีการออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่ายให้แล้ว แต่ชำรุดหรือสูญหาย	ตามอัตราที่ธนาคารพาณิชย์กำหนด

หมายเหตุ:

* สำหรับผู้ลงทุนที่จองซื้อผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้บริการชำระเงิน จะจัดทำ นำส่ง และลงนามหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย ให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่ละราย ตามรายละเอียดอีเมล และ/หรือ ที่อยู่ ของผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่ละรายที่ลงทะเบียนไว้กับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ในรูปแบบใดรูปแบบหนึ่ง ดังนี้

(1) รูปแบบ e-withholding tax ในกรณีผู้ให้บริการชำระเงินโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

(2) รูปแบบกระดาษ ในกรณีที่ผู้ให้บริการชำระเงินออกเช็คให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

** สำหรับผู้ลงทุนที่จองซื้อผ่านนายหน้า ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่นายหน้ากำหนด ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามกรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

1.17. ภาษีอากร

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีภาระที่ต้องเสียภาษีเพิ่มเติม โดยผลตอบแทนจากการลงทุนในโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอสโกลด์ ในครั้งนี้ ทั้งผลตอบแทนพื้นฐานและผลตอบแทนพิเศษ ถือเป็นเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40(4)(ซ) แห่งประมวลรัษฎากร ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่เป็นบุคคลธรรมดาจะถูกหักภาษีเงินได้ ณ ที่จ่าย ในอัตราร้อยละ 15.00 ของเงินได้ และมีสิทธิเลือกไม่นำเงินได้นั้นมารวมคำนวณในการยื่นแบบแสดงรายการภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาประจำปี (Final Tax) อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือโทเคนดิจิทัลเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย จะไม่ถูกหักภาษีเงินได้ ณ ที่จ่าย แต่ยังคงมีหน้าที่ต้องนำเงินผลตอบแทนจากการลงทุนดังกล่าวไปรวมเป็นรายได้ในการคำนวณกำไรสุทธิเพื่อชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลประจำปี

ผู้ลงทุนโปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาษีอากร ในส่วนที่ 5 ข้อ 5.2.11

1.18. ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

1.18.1. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัล

1.18.1.1. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระคืนหนี้ หรือความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

การลงทุนในโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ นี้มีลักษณะเป็นการร่วมลงทุนในโครงการหรือกิจการ (Investment token[1]) ตามนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยเงินที่ได้จากการระดมทุนจากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ในครั้งนี้ จะถูกรับรู้เป็นหนี้สินของผู้ออกโทเคนดิจิทัลในงบการเงิน ส่งผลให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งถือเป็นเจ้าหนี้ไม่มีประกัน และไม่มีสินทรัพย์ค้ำประกันหรือหลักประกัน

ความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) และการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัลขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของผู้ออกโทเคนดิจิทัล รวมถึงความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ ดังนั้น ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังหรืออาจไม่ได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้นทั้งหมดหรือบางส่วน อย่างไรก็ดี โครงการมีการกำหนดกลไกและปัจจัยสนับสนุนเพื่อช่วยบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ได้แก่

1) การกำหนดข้อจำกัดและเงื่อนไขตามหนังสือชี้ชวน (Covenants) เพื่อควบคุมการก่อหนี้ การใช้เงิน และการดำเนินธุรกิจ เช่น ห้ามก่อหลักประกัน และ/หรือการก่อภาระหนี้ใหม่กับเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องก่อนผู้ถือโทเคนดิจิทัล, ห้ามให้กู้ยืมแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้อง, ห้ามจ่ายเงินปันผลในระหว่างอายุโครงการ, ห้ามลดทุนจดทะเบียน, และห้ามประกอบธุรกิจอื่นนอกเหนือจากธุรกิจค้าทองคำแท่งและธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับทองคำ
2) มีการดำรงมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนให้สอดคล้องกับมูลค่าเงินระดมทุน
3) สินทรัพย์ของโครงการเป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้อย่างรวดเร็วในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลประสบปัญหาขาดสภาพคล่อง
4) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีประสบการณ์ในการประกอบธุรกิจค้าทองคำแท่ง ประกอบกับความเชี่ยวชาญของกลุ่มบริษัทและผู้บริหาร รวมถึงพันธมิตรที่แข็งแกร่งทางธุรกิจเช่น ธนาคารพาณิชย์ และ ธนาคารทองคำระดับโลก

1.18.1.2. ความเสี่ยงที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับอัตราผลตอบแทนทั้งโครงการเฉลี่ยต่อปี (IRR) ไม่เป็นไปตามที่ได้ประมาณการไว้

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงที่จะได้รับอัตราผลตอบแทนทั้งโครงการเฉลี่ยต่อปี (IRR) ไม่เป็นไปตามที่ได้ประมาณการไว้ เนื่องจากผลตอบแทนดังกล่าวขึ้นอยู่กับทั้งผลตอบแทนพื้นฐานและผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) โดยเฉพาะผลตอบแทนพิเศษซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาทองคำ อันเป็นปัจจัยภายนอกที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

1.18.1.3. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความสามารถของผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน

[1] “โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน” (Investment token) หมายความว่า หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งถูกสร้างขึ้นบนระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดสิทธิของบุคคลในการเข้าร่วมลงทุนในโครงการหรือกิจการใด ๆ

ภายใต้โครงการนี้แม่ทองโกลด์ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ได้ออกหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลประสบปัญหาด้านสภาพคล่อง หรือไม่สามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ อย่างไรก็ดี ผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังคงมีความเสี่ยงที่การได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากแม่ทองโกลด์อาจไม่เพียงพอ หรืออาจเกิดความล่าช้า ทั้งนี้ การให้ความสนับสนุนดังกล่าว เป็นเพียงความตั้งใจของแม่ทองโกลด์ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ที่จะให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดยไม่ได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้ หรือการรับประกันผลตอบแทน หรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด

อย่างไรก็ตาม ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังมีปัจจัยสนับสนุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงที่จะช่วยลดความเสี่ยงที่เกี่ยวกับความสามารถในการสนับสนุนทางการเงิน ดังนี้

(ก) โครงสร้างผู้ถือหุ้นของกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ และผู้บริหารของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

แม่ทองโกลด์ ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.995 ทำให้ความสำเร็จของโครงการมีความเชื่อมโยงโดยตรงกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นใหญ่ นอกจากนี้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มธุรกิจ MTS ภายใต้การบริหารของครอบครัวหิรัณยศิริ ซึ่งมีประสบการณ์ในธุรกิจค้าทองคำมากกว่า 74 ปี และมีเครือข่ายธุรกิจที่สนับสนุนการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โครงสร้างดังกล่าวสะท้อนถึงการสนับสนุนจากกลุ่มบริษัททั้งในด้านประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจ เครือข่ายทางธุรกิจ และความเชี่ยวชาญที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเอื้อต่อการดำเนินงานและเสถียรภาพโดยรวมของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

(ข) ความยืดหยุ่นด้านโครงสร้างเงินทุน

แม่ทองโกลด์ ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัท MTS มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Ultimate Shareholder) ได้แก่ ครอบครัวหิรัณยศิริ ในด้านฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2569 แม่ทองโกลด์มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วรวมเป็นจำนวน 508,562,500 บาท โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่อยู่ในรูปเงินลงทุนในบริษัทย่อย และมีระดับหนี้สินค่อนข้างต่ำ โครงสร้างทางการเงินดังกล่าวอาจบ่งชี้ถึงข้อจำกัดด้านสภาพคล่องในระดับบริษัทเดี่ยว (Standalone Basis) ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในบางกรณีมีข้อจำกัดเมื่อพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการเพียงอย่างเดียว

อย่างไรก็ตาม แม่ทองโกลด์อาจจัดหาแหล่งเงินทุนได้จากหลายช่องทางตามความเหมาะสม อาทิ การกู้ยืมจากบริษัทภายในกลุ่ม และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้อง การกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หรือแหล่งเงินทุนอื่นที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน เงื่อนไขในการกู้ยืม และสภาวะตลาดในขณะนั้น ดังนั้นความสามารถในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจึงขึ้นอยู่กับทั้งฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ โดยรวม และความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมในแต่ละครั้ง

(ค) กลไกการติดตามผ่าน ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

การให้ความสนับสนุนทางการเงินอยู่ภายใต้กรอบของหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน ซึ่งกำหนดกลไก ขั้นตอน และการติดตามสถานะทางการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดยอยู่ภายใต้การติดตามของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล หรือ ตัวแทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) ซึ่งจะทำหน้าที่เป็นผู้พิจารณาตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียน โดยไม่ได้มีหน้าที่ในการรับรองความถูกต้องของงบการเงินดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) และการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัลขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญโปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความสามารถของผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน และงบการเงินของแม่ทองโกลด์ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.6.1.3

1.18.2. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

1.18.2.1. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการจัดหาสินค้าจากบริษัทในเครือ

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจัดซื้อขายทองคำแท่งผ่าน MTS Gold (ผู้จัดหาทองคำแท่งธรรมดา) และ/หรือ MTS Goldsmith (ผู้จัดหาทองคำแท่งเงา) ซึ่งเป็นบริษัทในเครือ โดยการทำธุรกรรมต่าง ๆ กับบริษัทในกลุ่มบริษัท จะต้องเป็นไปตามหลัก Arm's Length Basis อย่างไรก็ดี หาก MTS Gold และ/หรือ MTS Goldsmith ไม่สามารถให้บริการได้ตามปกติ อาจส่งผลต่อการดำเนินงานของโครงการ อย่างไรก็ตาม ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังมีความยืดหยุ่นในการจัดหาทองคำจากผู้ค้ารายอื่นที่มีมาตรฐานเทียบเท่า เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการซื้อขายทองคำแท่งผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง ภายใต้ชื่อ "ห้างทองแม่ทองสุก" ซึ่งเป็นบริษัทในเครือ โดยการเข้าทำธุรกรรมกับ MTS Gold 2498 เป็นไปตามหลัก Arm's Length Basis อย่างไรก็ดี หาก MTS Gold 2498 ไม่สามารถให้บริการซื้อขายผ่านสาขาได้ตามปกติ ไม่ว่าด้วยเหตุผลใด อาจส่งผลกระทบต่อการจำหน่ายสินค้า และการดำเนินงานโดยรวมของโครงการ อย่างไรก็ตาม ในกรณีดังกล่าว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจพิจารณาจัดหาช่องทางในการจำหน่ายสินค้าทางเลือกเพิ่มเติม เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างต่อเนื่อง โดยมาตรการดังกล่าวขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดและปัจจัยที่เกี่ยวข้องในขณะนั้น

1.18.2.2. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

การดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย อันเนื่องมาจากสภาวะการแข่งขันในธุรกิจค้าทองคำ ภาวะเศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ซึ่งอาจส่งผลต่อรายได้ กำไร และสภาพคล่องของโครงการ อย่างไรก็ตาม ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังมีหน้าที่ชำระผลตอบแทนและคืนเงินลงทุนเริ่มต้นตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน และผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถใช้สิทธิทางกฎหมายได้ หากผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ปฏิบัติตามคำรับรองดังกล่าว

1.18.2.3. ความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และอาจทำให้ความสามารถในการชำระผลตอบแทน และ/หรือ การคืนเงินลงทุนเริ่มต้นลดลง และเป็นเหตุให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้รับชำระผลตอบแทน หรือได้รับชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นล่าช้า หรือไม่ได้รับชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นหรือผลตอบแทนตามที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

1) ความเสี่ยงจากการที่ผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ไม่สามารถจัดหาพื้นที่เช่าเพื่อขยายสาขา และ/หรือ ไม่สามารถต่ออายุสัญญาเช่าพื้นที่ของสาขาเดิมได้ และ/หรือ การดำเนินธุรกิจสาขาบนพื้นที่เช่าที่อยู่ระหว่างการรอลงนามในสัญญาเช่าจากผู้ประกอบการพื้นที่เช่า และ/หรือ เงื่อนไขสัญญาเช่าที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ
2) ความเสี่ยงจากอาศัยหน้าร้านของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเพื่อการอำนวยความสะดวกให้ลูกค้าสามารถทำธุรกรรมซื้อขายและรับสินค้า
3) ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาทองคำ

การเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ ซึ่งเป็นต้นทุนของสินค้า อาจส่งผลต่อผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล อย่างไรก็ดี ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะมีการติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำอย่างใกล้ชิด และจะมีการเข้าทำสัญญา ธุรกรรม หรือดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันความเสี่ยงด้านราคาทองคำ เพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะอุตสาหกรรมและเศรษฐกิจในช่วงเวลานั้น ๆ

1.18.2.4. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับทองคำแท่งซึ่งเป็นสินค้าคงคลัง (Inventory) อันเป็นสินค้ามีราคาสูงและเคลื่อนย้ายได้ง่าย ซึ่งจะถูกกระจายไปยังแต่ละสาขาของผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล เพื่อใช้สำหรับการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ทองคำแท่งเป็นสินค้าที่มีมูลค่าสูงและเคลื่อนย้ายได้ง่าย จึงมีความเสี่ยงจากการสูญหายหรือการโจรกรรม อย่างไรก็ดี ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีมาตรการควบคุมและบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม เช่น การทำประกันภัย การตรวจสอบภายในอย่างสม่ำเสมอ การตรวจนับ และระบบรักษาความปลอดภัยตลอด 24 ชั่วโมง เป็นต้น

1.18.2.5. ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจที่ต้องหมั่นตรวจสอบคุณลักษณะที่แท้จริงของทองคำที่รับซื้ออย่างสม่ำเสมอ

ธุรกิจค้าทองคำแท่งมีความเสี่ยงจากการรับซื้อหรือถูกสับเปลี่ยนทองคำปลอม อย่างไรก็ดี ภายใต้โครงสร้างการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล การรับซื้อ รับมอบ และตรวจสอบคุณภาพ น้ำหนัก และความบริสุทธิ์ของทองคำแท่งจะดำเนินการผ่าน MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดย MTS Gold 2498 มีหน้าที่ในการตรวจสอบคุณลักษณะของสินค้า สภาพ ความบริสุทธิ์ คุณภาพ ปริมาณ น้ำหนัก และความถูกต้องของสินค้าทันทีที่รับซื้อหรือรับมอบ เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานที่บริษัทฯ กำหนด

อย่างไรก็ดี MTS Gold 2498 มีมาตรการตรวจสอบ อุปกรณ์ที่ได้มาตรฐาน และการอบรมพนักงาน เพื่อช่วยพัฒนาทักษะและความเชี่ยวชาญในการพิจารณาคุณลักษณะที่แท้จริงของสินค้าได้อย่างรวดเร็วและแม่นยำ ในขณะเดียวกัน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่กำหนดนโยบาย มาตรฐานการรับซื้อสินค้า เพื่อส่งเสริมให้กระบวนการตรวจสอบมีความถูกต้องและมีประสิทธิภาพ

1.18.2.6. ความเสี่ยงจากการประกันภัยของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งอาจไม่ครอบคลุมความเสียหายทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

แม้ว่าผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะจัดทำประกันภัยที่เห็นว่าเหมาะสมและครอบคลุมความเสี่ยงที่สำคัญแล้ว แต่ยังมีความเสี่ยงที่ความคุ้มครองตามกรมธรรม์อาจไม่ครอบคลุมความเสียหายบางกรณีหรือมีวงเงินไม่เพียงพอ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจได้ อย่างไรก็ตามผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ประเมินแล้วว่าความเสี่ยงดังกล่าวอยู่ในระดับที่จำกัด เนื่องจากประกันภัยของผู้ออกโทเคนดิจิทัลครอบคลุมความเสี่ยงหลักที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจค้าทองคำ เช่น ความสูญเสียหรือความเสียหายของทองคำจากการโจรกรรม การชิงทรัพย์ การขนส่ง และการเก็บรักษาทรัพย์สิน และผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้กำหนดมาตรการควบคุมความเสี่ยงภายใน เช่น ระบบรักษาความปลอดภัยภายในสาขา การบริหารจัดการสินค้าคงคลัง และกระบวนการควบคุมภายในที่เหมาะสม เพื่อลดโอกาสและผลกระทบของความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น

1.18.3. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างองค์กรของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

โทเคนดิจิทัลเป็นผลิตภัณฑ์การลงทุน ไม่ใช่หุ้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงไม่มีสิทธิในการกำหนดหรือเปลี่ยนแปลงนโยบายและการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งนโยบายต่าง ๆ จะถูกกำหนดโดยคณะกรรมการบริษัท รวมถึง ภายใต้โครงการนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นคู่สัญญาหลักในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องทั้งหมด ผู้ถือโทเคนดิจิทัลซึ่งมีสถานะเป็นเพียงเจ้าหนี้ไม่มีประกัน และมิได้มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นหรือมีอำนาจควบคุม จึงไม่มีสิทธิในการกำหนดหรือเปลี่ยนแปลงนโยบายและการดำเนินการของบริษัท

อย่างไรก็ดี ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีแผนธุรกิจ โครงสร้างองค์กร บุคลากร และระบบงาน ที่เหมาะสมและเพียงพอต่อการปฏิบัติตามหน้าที่ในฐานะผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามเงื่อนไขและข้อกำหนดที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ความเสี่ยงอันเกิดจากการผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่มีสิทธิในการมีส่วนร่วมในการเปลี่ยนแปลงนโยบายและการดำเนินกิจการจึง

อยู่ในระดับต่ำ และแม้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะไม่มีสิทธิเทียบเท่าผู้ถือหุ้น แต่ยังคงมีสิทธิได้รับผลตอบแทนตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ทั้งนี้ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะสามารถดำเนินการทางกฎหมายต่อผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ หากผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ปฏิบัติตามคำรับรองที่ให้ไว้ตามหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

1.18.4. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชนทั่วไป

1.18.4.1. ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจจะยกเลิกการเสนอขายโทเคนดิจิทัล ในกรณีที่การเสนอขายไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะยกเลิกการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เมื่อมูลค่าที่ได้จากการออกและเสนอขายทั้งหมด น้อยกว่า 1,200 ล้านบาท หรือ การเสนอขายโทเคนดิจิทัลไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ข้อ 17 ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ กจ. 15/2561

1.18.4.2. ความเสี่ยงที่ไม่สามารถซื้อขายและเปลี่ยนมือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ได้ในตลาดรอง

เนื่องจากผู้ออกโทเคนดิจิทัลพิจารณาแล้วว่าไม่นำโทเคนดิจิทัลเข้าจดทะเบียนในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถซื้อขายแลกเปลี่ยนโทเคนดิจิทัลได้ในตลาดรอง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตัดสินใจเข้าร่วมลงทุนในรูปแบบการซื้อและถือครองโทเคนดิจิทัลไปตลอดอายุของโครงการ (Buy and Hold) ทั้งนี้ หากผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีความประสงค์จะยุติการถือครองก่อนกำหนด สามารถสอบถามวิธีการและเงื่อนไขการดำเนินการได้จากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล โดยผู้ถือโทเคนดิจิทัลต้องดำเนินการหาผู้รับโอนโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ และแจ้งความประสงค์ต่อ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด ผ่านแบบฟอร์มที่กำหนด ทั้งนี้ผู้รับโอนโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ จะต้องเปิดบัญชีกับบริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด และผ่านกระบวนการจัดให้ลูกค้าแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (KYC และ CDD) เรียบร้อยแล้วเท่านั้น

สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านนายหน้า ผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถสอบถามวิธีการและเงื่อนไขการดำเนินการจากนายหน้า ทั้งนี้ รายละเอียดและเงื่อนไข รวมถึงกระบวนการจัดให้ลูกค้าแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (KYC และ CDD) ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด

1.18.5. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี

1.18.5.1. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่จะนำมาใช้เพื่อรองรับการออกโทเคนดิจิทัล

เนื่องจากการลงทุนโทเคนดิจิทัลต้องดำเนินการผ่านแอปพลิเคชัน Kubix โดยผู้ลงทุนต้องผ่านกระบวนการแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (Know Your Customer: KYC และ Customer Due Diligence: CDD) อย่างไรก็ดี ผู้ลงทุนมีโอกาสลืมรหัสหรือ PIN สำหรับเข้าถึงแอปพลิเคชัน Kubix แต่ผู้ลงทุนสามารถดำเนินการขอการเข้าถึงแอปพลิเคชันอีกครั้งได้ตามขั้นตอนการยืนยันตัวตนผ่านแอปพลิเคชัน Kubix

1.18.5.2. กฎเกณฑ์ในการกำกับดูแลที่มีในปัจจุบันที่ใช้บังคับกับเทคโนโลยีบล็อกเชน โทเคนดิจิทัล และการเสนอขายโทเคนดิจิทัลยังคงอยู่ระหว่างการพัฒนาและแก้ไข ทำให้มีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแนวทางของกฎระเบียบในอนาคต

ในปัจจุบัน โทเคนดิจิทัลซึ่งรวมถึงโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ตลอดจนเทคโนโลยีบล็อกเชน Kubix ที่จะนำมาใช้มีพัฒนาการอย่างรวดเร็ว ทำให้กฎระเบียบที่บังคับใช้ควบคุมมีความแตกต่าง และอาจเกิดความ

ขัดแย้งระหว่างกฎหมายของประเทศไทยและกฎหมายของต่างประเทศ อีกทั้งกฎระเบียบที่บังคับใช้อยู่ในปัจจุบันยังขาดความชัดเจนและคลุมเครือในบางประเด็น ส่งผลให้หน่วยงานกำกับดูแลของประเทศไทยและต่างประเทศอาจมีการออกกฎหมาย กฎเกณฑ์ คำแนะนำ แนวทาง วิธีปฏิบัติ คำวินิจฉัย หรือมาตรการอื่นเพิ่มเติมในอนาคต

1.18.5.3. ภัยคุกคามความปลอดภัยไซเบอร์

ในการดำเนินโครงการอาจเผชิญความเสี่ยงจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ เช่น การโจมตีระบบหรือมัลแวร์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโทเคนดิจิทัลและผู้ถือโทเคนดิจิทัล อย่างไรก็ดี การออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์นั้น ดำเนินการโดยใช้บล็อกเชน Kubix (Kubix Chain) ที่มีมาตรฐานความปลอดภัย และมีการดูแล ปรับปรุง และติดตามความปลอดภัยของระบบอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมีการทดสอบด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ เช่น การทดสอบการเจาะระบบ โดยผู้ให้บริการภายนอกอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

1.18.6. ความเสี่ยงอื่น ๆ

1.18.6.1. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงในมาตรฐานการบัญชีหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชีหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องอาจส่งผลกระทบต่อการจัดทำงบการเงิน ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้

1.18.6.2. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือนโยบายทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในโทเคนดิจิทัลและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง

การเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือแนวนโยบายทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในโทเคนดิจิทัล อาจส่งผลให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลหรือผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีภาระภาษีหรือค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจกระทบต่อผลตอบแทนจากการลงทุน

1.18.6.3. ความเสี่ยงจากการปรับเปลี่ยนการกำกับดูแลของภาครัฐและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การเปลี่ยนแปลงกฎหมาย ระเบียบ หรือนโยบายของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจทองคำและโทเคนดิจิทัล อาจส่งผลต่อโครงสร้างต้นทุน รายได้ การดำเนินงาน และความสามารถของโครงการในการสร้างกระแสเงินสดและชำระผลตอบแทนหรือคืนเงินลงทุนเริ่มต้นได้

1.18.6.4. ความเสี่ยงจากการหยุดชะงักของการดำเนินงานของสาขา

การดำเนินธุรกิจหลักของผู้ออกโทเคนดิจิทัลพึ่งพาช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ ดังนั้น เหตุการณ์ที่ทำให้สาขาไม่สามารถดำเนินการได้ตามปกติ เช่น การระบาดของโรคติดต่อ การออกมาตรการของภาครัฐ (เช่น การจำกัดการเดินทางหรือการปิดสถานที่) ภัยพิบัติทางธรรมชาติ อุบัติเหตุ เหตุขัดข้องของระบบสาธารณูปโภค หรือเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้อื่น ๆ อาจส่งผลให้เกิดการหยุดชะงักของการให้บริการบางส่วนหรือทั้งหมดเป็นการชั่วคราว ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องในการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระผลตอบแทน และ/หรือ การคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

1.19. ข้อควรระวัง

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้ยังมีข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์และประเมินเหตุการณ์ในอนาคต (Forward-looking) ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงและความไม่แน่นอน ผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญกับผลการดำเนินงานซึ่งได้มีการคาดการณ์ไว้ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์และประเมินเหตุการณ์ในอนาคตดังกล่าว โดยเป็นผลมาจากปัจจัยบางประการ รวมทั้งความเสี่ยงต่าง ๆ ตามที่ได้ระบุไว้ดังต่อไปนี้ ตลอดจนส่วนอื่น ๆ ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาข้อมูลต่อไปนี้ประกอบกับข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์และประเมินเหตุการณ์ในอนาคตในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ รวมทั้งข้อสงวนสิทธิเกี่ยวกับข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์และประเมินเหตุการณ์ในอนาคตดังกล่าวด้วย

1.20. การสมนาคุณสำหรับผู้จองซื้อโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ตามเงื่อนไขที่กำหนด

เพื่อเป็นการสมนาคุณแก่ผู้ลงทุนที่ได้ทำการจองซื้อโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ผ่านทุกช่องทางการขายและได้รับการจัดสรร ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะมอบทองคำจำนวน 1 กรัม ให้แก่ผู้จองซื้อ ต่อการลงทุนและได้รับจัดสรรทุก 1,000,000 บาท

ทั้งนี้ การมอบของสมนาคุณดังกล่าวอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนด โดยผู้ลงทุนสามารถติดตามรายละเอียดเพิ่มเติม รวมถึงช่องทางและระยะเวลาในการรับของสมนาคุณได้ผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งจะมีการประกาศให้ทราบโดยทั่วกันอีกครั้ง

ทั้งนี้ ของสมนาคุณข้างต้นเป็นรายการส่งเสริมการขายซึ่งผู้ออกโทเคนดิจิทัลจัดให้เป็นการเพิ่มเติม โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องทั้งหมดด้วยเงินทุนของบริษัทฯ เอง ไม่ได้นำเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้ไม่ว่าส่วนใดส่วนหนึ่งมาใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังกล่าว และไม่ได้ถือเป็นส่วนหนึ่งของผลตอบแทนจากการลงทุนในโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด

ส่วนที่ 2

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลและ
วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน

ส่วนที่ 2

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลและวัตถุประสงค์ในการใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน

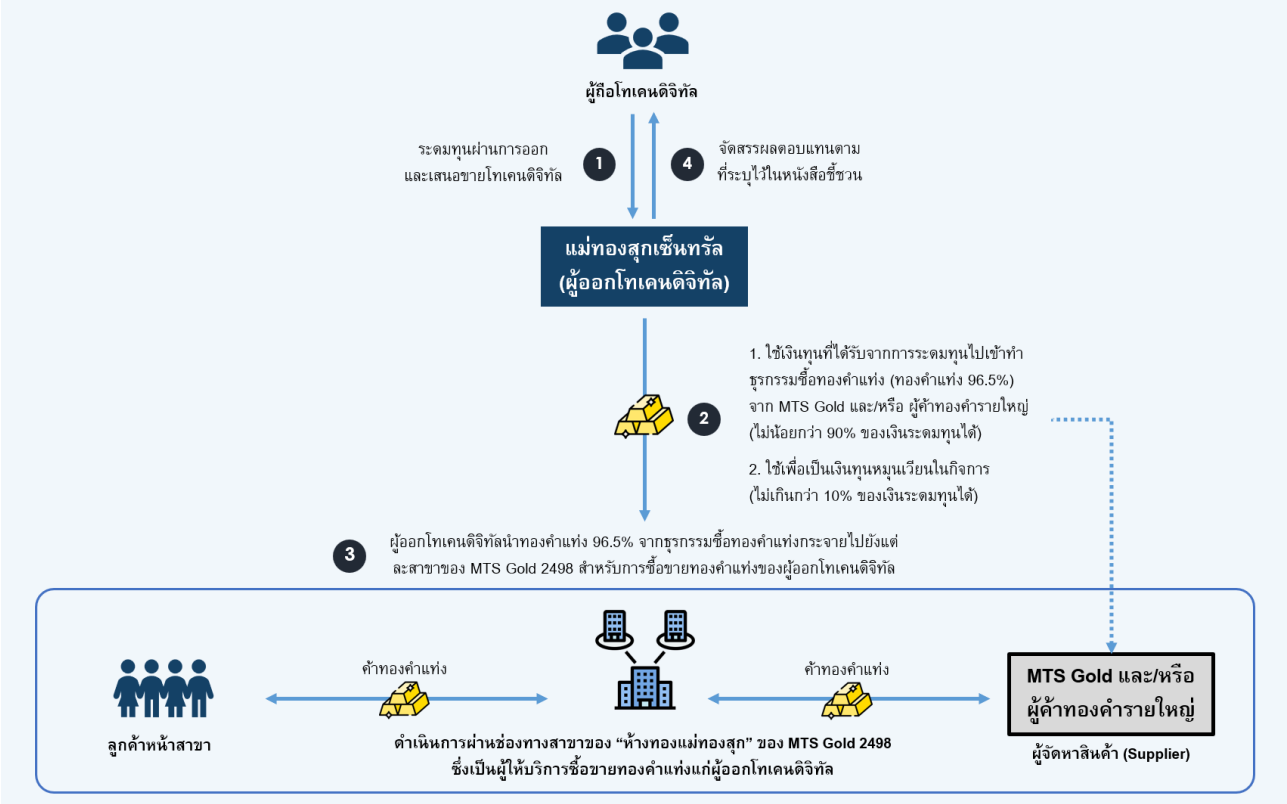
2.1. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออกโทเคนดิจิทัล และกลุ่มบริษัทของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

2.1.1 ผู้ออกโทเคนดิจิทัล

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด (“**แม่ทองสุกเซ็นทรัล**” หรือ “**บริษัทฯ**” หรือ “**ผู้ออกโทเคนดิจิทัล**”) ได้จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2537 ภายใต้กฎหมายไทย ทะเบียนนิติบุคคลเลขที่ 0105537134534 เพื่อประกอบธุรกิจค้าทองคำแท่งในลักษณะการค้าปลีก ซึ่งรวมถึงการซื้อ ขาย และรับซื้อคืนทองคำแท่ง 96.5% และ 99.99% ผ่านช่องทางสาขาของห้างทองแม่ทองสุก โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นบริษัทในกลุ่ม ห้างทองแม่ทองสุก (“**กลุ่มบริษัทฯ**” หรือ “**กลุ่มบริษัท MTS**”) โดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Ultimate Shareholder) ได้แก่ ครอบครัวหิรัณยศิริ ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมรวมกันร้อยละ 100 ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2569 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 507,200,000 บาท นอกจากนี้ ในปี 2568 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ขยายขอบเขตวัตถุประสงค์การประกอบธุรกิจให้ครอบคลุมการระดมทุนผ่านการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการซื้อขายทองคำแท่งในลักษณะการค้าปลีก โดยครอบคลุมทั้งทองคำแท่ง 96.5% และทองคำแท่ง 99.99% ผ่านสาขาของบริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ แม่ทองสุก (2498) จำกัด **(**“**MTS Gold 2498**” หรือ “**ผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง**”**)** ซึ่งเป็นเจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” ซึ่งปัจจุบันมีจำนวน 13 สาขา ตั้งอยู่ทั้งในและนอกศูนย์การค้าในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล เพื่ออำนวยความสะดวกสำหรับการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดย MTS Gold 2498 มีแผนที่จะขยายธุรกิจโดยจะมีการเปิดสาขาเพิ่มเติมในอนาคตตามศูนย์การค้าและนอกศูนย์การค้า ทั้งในกรุงเทพ และ ปริมณฑล รวมถึงในหัวเมืองสำคัญทั่วประเทศ

แผนภาพสรุปโครงสร้างการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์



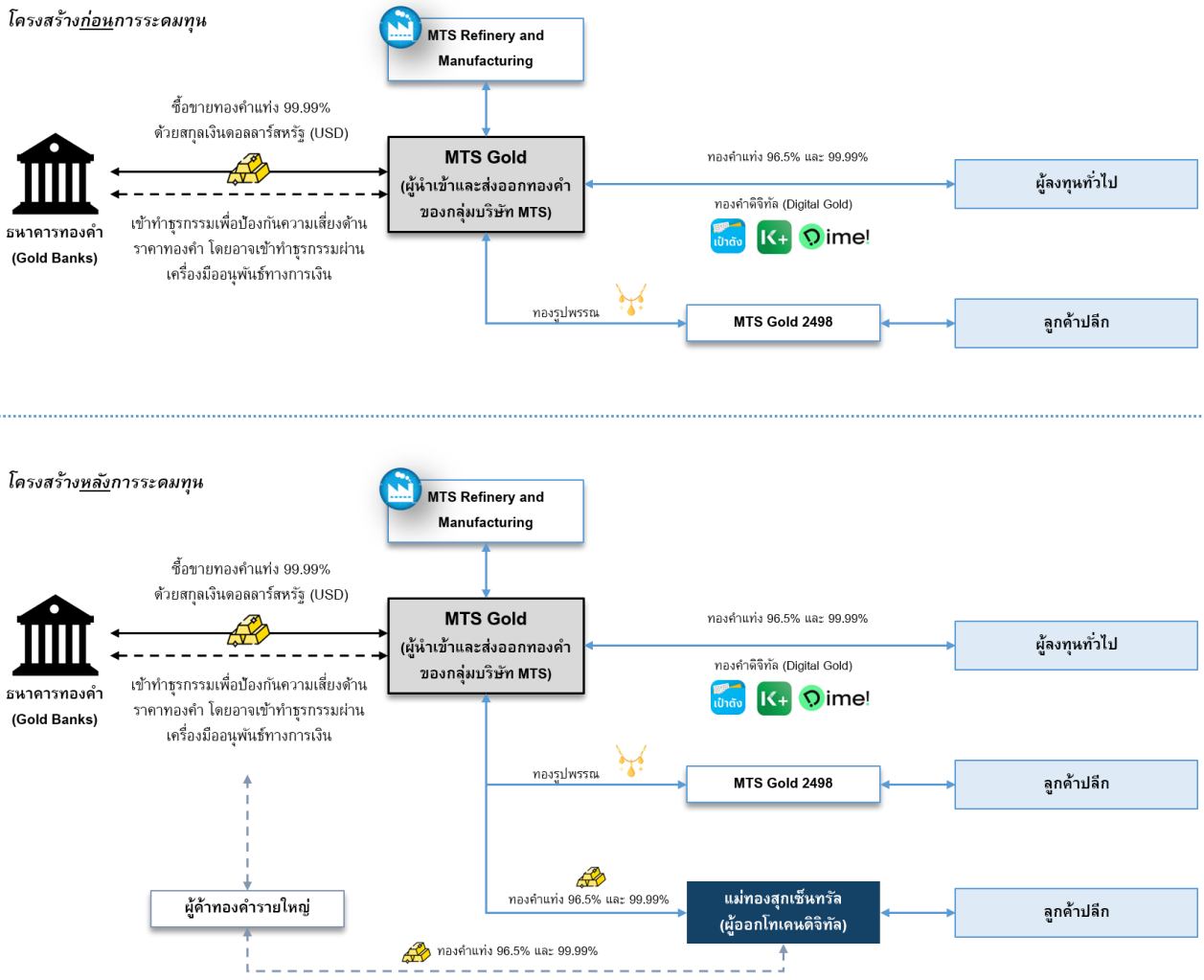
ภายใต้โครงการนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (ICO) มูลค่ารวมไม่ต่ำกว่า 1,200 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 2,000 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ (1) นำเงินที่ได้จากการระดมทุนไม่น้อยกว่า 90% ไปซื้อทองคำแท่ง 96.5% จากบริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ จำกัด (“**MTS Gold**”) และ/หรือผู้ค้าทองคำรายอื่น เพื่อเป็นสินค้าคงคลัง (Inventory) สำหรับการดำเนินธุรกิจค้าทองคำแท่ง และ (2) นำเงินระดมทุนส่วนที่เหลือไม่เกิน 10% ไปใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ (Working Capital) (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงินในส่วนที่ 2 ข้อ 2.6)

ทั้งนี้ นอกเหนือจากเงินที่ได้จากการระดมทุน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจใช้เงินทุนของบริษัทฯ (Equity) เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการจัดหาสินค้าคงคลังและการบริหารเงินทุนหมุนเวียน นอกจากนี้ เงินทุนของบริษัทฯ ยังมีบทบาทในการเสริมสภาพคล่องและรองรับระดับสินทรัพย์หมุนเวียนให้เหมาะสม โดยเฉพาะในช่วงที่ราคาทองคำมีความผันผวน เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างต่อเนื่องและมีเสถียรภาพ

โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เป็นการเสนอขายผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ICO Portal) ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยให้บริการผ่านแอปพลิเคชัน Kubix ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยผู้ลงทุนสามารถจองซื้อได้ผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล นอกจากนี้ ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอนุญาตให้ทำได้ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลอาจแต่งตั้งนายหน้า ซึ่งเป็นผู้ให้บริการประกอบกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และ/หรือ ผู้ให้บริการประกอบกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยจะได้รับการแต่งตั้งจากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เพื่อทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการขายโทเคนดิจิทัลนี้ ในรูปแบบการจองซื้อผ่านบัญชีผู้ถือโทเคนดิจิทัลแบบไม่เปิดเผยชื่อ (Omnibus Account) (“**นายหน้า**”) ทั้งนี้ รายละเอียดและเงื่อนไขต่าง ๆ ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด

2.1.2 กลุ่มบริษัท MTS

แผนภาพกระบวนการทางธุรกิจ (Business Flow Diagram) ของกลุ่มบริษัท MTS



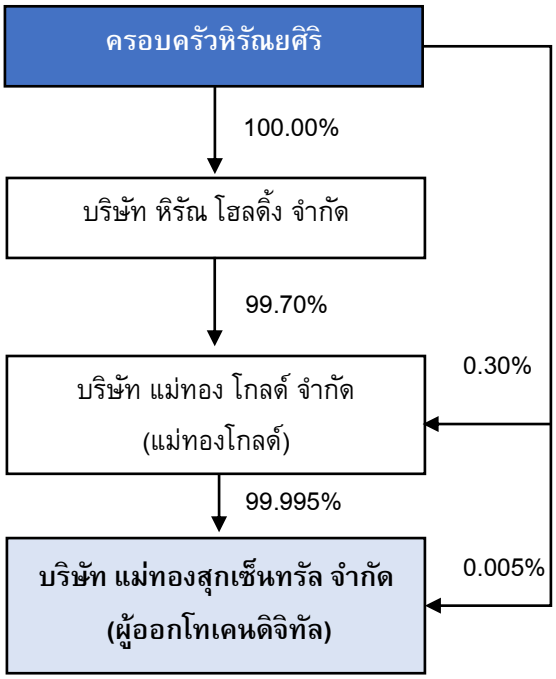
กลุ่มบริษัท MTS มีโครงสร้างธุรกิจที่รวมศูนย์การค้าทองคำแท่งไว้ที่ MTS Gold ซึ่งครอบคลุมทั้ง (1) ธุรกรรมทองคำดิจิทัล (Digital Gold) ที่ผู้ลงทุนสามารถเลือกรับทองคำในภายหลัง และ (2) ธุรกรรมทองคำแท่ง 96.5% และ 99.99% (Physical Gold) ทั้งนี้ MTS Gold ยังเป็นบริษัทผู้นำเข้าและส่งออกทองคำของกลุ่มบริษัทฯ โดยมีฐานลูกค้าหลากหลายกลุ่ม ได้แก่ ลูกค้าและนักลงทุนรายใหญ่ ร้านค้าทองคำจากทั่วประเทศ (ร้านทองตู้แดง) และลูกค้ารายย่อยผ่านช่องทางต่าง ๆ

นอกจากนี้ ในปัจจุบันมีแนวโน้มของผู้ลงทุนในตลาดทองคำเริ่มให้ความสนใจกับการถือครองทองคำแท่งเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีต้นทุนต่ำกว่าทองรูปพรรณ (ไม่มีค่ากำเหน็จ) ราคาซื้อขายใกล้เคียงกับ Gold Spot และมีสภาพคล่องสูง รวมถึงผู้ลงทุนบางส่วนยังให้ความสำคัญกับการรับมอบสินค้าจริงผ่านหน้าร้านมากขึ้น

จากแนวโน้มดังกล่าว กลุ่มบริษัทฯ จึงเห็นโอกาสในการขยายธุรกิจ และได้ปรับโครงสร้างการดำเนินงาน โดยมอบหมายให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นหน่วยงานหลักในการดำเนินธุรกิจค้าทองคำแท่ง ผ่านสาขาของห้างทองแม่ทองสุก ซึ่งจะดำเนินการโดย MTS Gold 2498 ในฐานะผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินงาน และรองรับการขยายตัวของธุรกิจและการบริหารจัดการสินค้าคงคลังให้มีความเหมาะสม รวมถึงสนับสนุนการขยายสาขาเพิ่มเติมของห้างทองแม่ทองสุก ตามในและนอกศูนย์การค้าในกรุงเทพมหานคร และ ปริมณฑล รวมถึงในหัวเมืองสำคัญทั่วประเทศ

ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการกำกับดูแลภายในและมีความพร้อมในการดำเนินธุรกิจตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและการบริหารจัดการสินค้าคงคลังของโครงการอย่างเหมาะสม (โปรดศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับภาพรวม การประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท MTS เพิ่มเติมในส่วนที่ 3 ข้อ 3.2)

2.2. โครงสร้างการถือหุ้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

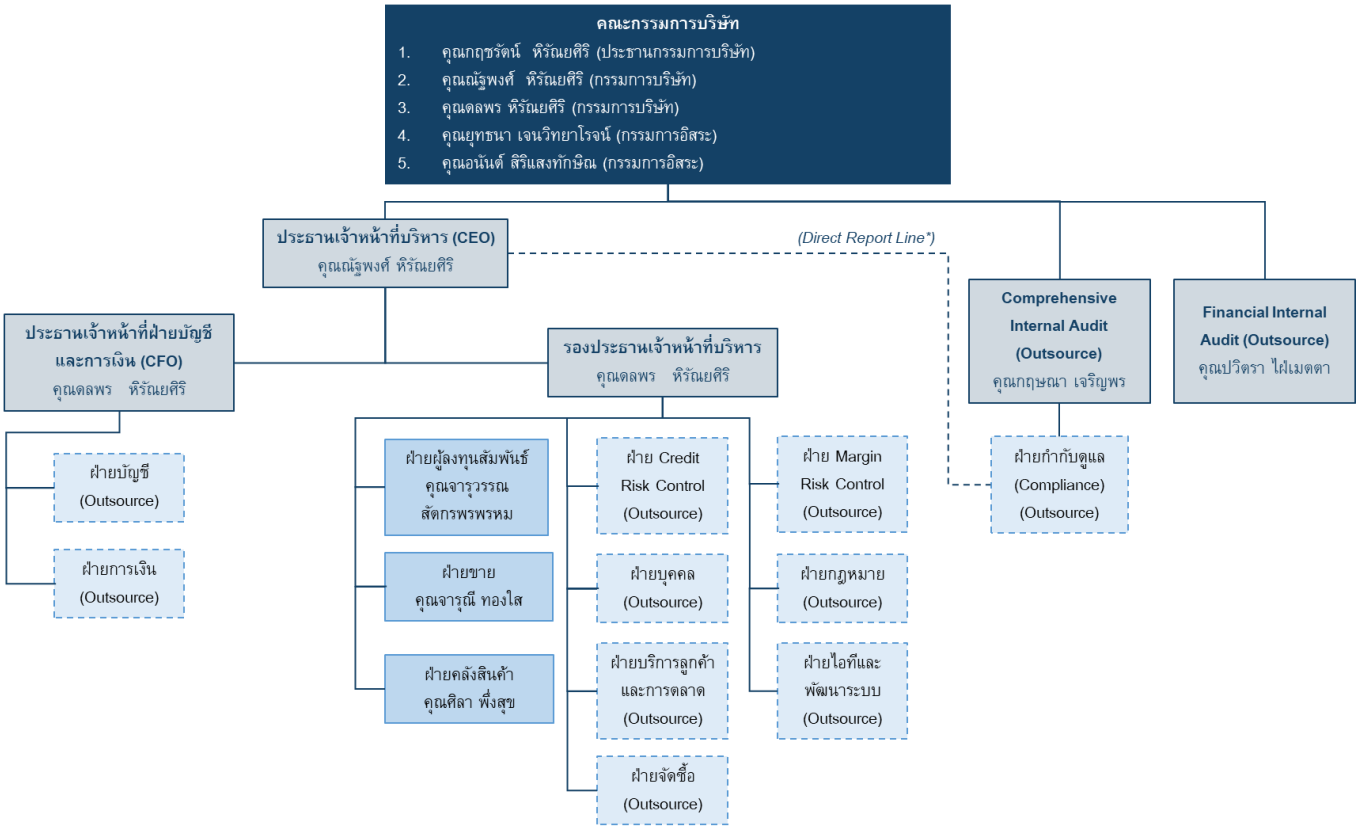


รายชื่อผู้ถือหุ้นของแม่ทองสุกเซ็นทรัล ณ สิ้นปี 2568 เป็นดังนี้

ผู้ถือหุ้นของบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น
1. แม่ทองโกลด์	5,071,748	99.995%
2. นางอัปสร หิรัณยศิริ	171	0.003%
3. นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ	81	0.002%
รวมทั้งสิ้น	**5,072,000**	**100.00%**

ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2569 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 507,200,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเท่ากับ 100 บาท

2.3. โครงสร้างการบริหารของผู้ออกโทเคนดิจิทัล



*หมายเหตุ: ฝ่ายกำกับดูแล (Compliance) มีช่องทางในการรายงานตรงต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เพื่อให้สามารถดำเนินการแก้ไขปัญหาได้อย่างทันท่วงที

โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ ณ วันที่ 18 มีนาคม พ.ศ. 2569 ประกอบด้วยคณะกรรมการ ตามที่ปรากฏในข้อ 2.3.1 โดยมีนายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ ดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (Chief Executive Officer: CEO) ทำหน้าที่บริหารจัดการบริษัทฯ และมีนางสาวดลพร หิรัณยศิริ ดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน (Chief Financial Officer: CFO) รวมถึงดำรงตำแหน่งรองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ใช้บริการบริษัท เอ็มทีเอส พร้อม เซิฟ จำกัด (“**MTS PS**”) ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัท MTS ในลักษณะการจ้างให้ดำเนินงาน (Outsourcing) โดยมีการคิดค่าบริการตามการใช้บริการจริง เพื่อให้ MTS PS ให้บริการด้าน Back Office และงานสนับสนุนการดำเนินธุรกิจแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งรวมถึงงานด้านการเงินและบัญชี การบริหารความเสี่ยง การจัดซื้อ การบริการลูกค้า การกำกับดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย (Compliance) เทคโนโลยีสารสนเทศ และการพัฒนาระบบ ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังคงเป็นผู้รับผิดชอบต่อการกำกับดูแลและติดตามการดำเนินงานของ MTS PS

โดยขอบเขตการให้บริการของ MTS PS ครอบคลุมกระบวนการดำเนินงานที่สำคัญขององค์กรอย่างครบวงจร โดยประกอบด้วยงานด้านการปฏิบัติการและการให้บริการลูกค้า เช่น การจัดทำและตรวจสอบข้อมูลลูกค้า (KYC) การติดตามสถานะธุรกรรม และการสนับสนุนงานขายและการตลาด ตลอดจนงานด้านการบริหารความเสี่ยง ทั้งในส่วนของความเสี่ยงด้านเครดิตและความเสี่ยงด้านราคาทองคำ รวมถึงงานด้านบัญชี การเงิน และการบริหารสภาพคล่อง อาทิ การบันทึกบัญชี การจัดทำงบการเงิน และการควบคุมทางการเงิน นอกจากนี้ ยังครอบคลุมการบริหารสินค้าคงคลังและการกระจายสินค้า การดูแลระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและโครงสร้างพื้นฐาน การกำกับดูแลด้านกฎหมาย การปฏิบัติตามกฎเกณฑ์และการควบคุมภายใน ตลอดจนการบริหารทรัพยากรบุคคล และงานสนับสนุนอื่น ๆ เช่น งานจัดซื้อจัดจ้าง การสื่อสารองค์กร และการพัฒนาธุรกิจ

นอกจากนี้ เพื่อให้การบริหารจัดการและการดำเนินการของบริษัทฯ เป็นไปอย่างโปร่งใส บริษัทฯ ได้แต่งตั้งกรรมการอิสระ ทั้งหมด 2 ท่าน ได้แก่ นายยุทธนา เจนวิทยาโรจน์ และนายอนันต์ สิริแสงทักษิณ เพื่อทำหน้าที่ควบคุมตรวจสอบและถ่วงดุลการทำหน้าที่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้ปฏิบัติงานตามที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน กฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ใช้บริการ MTS PS ให้ทำหน้าที่ตรวจสอบภายใน (“**ผู้ตรวจสอบภายใน**”) เพื่อสนับสนุนการตรวจสอบด้านการดำเนินงาน การบริหารสินค้าคงคลัง การกำกับดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย (Compliance) และการตรวจสอบด้านการเงิน โดย MTS PS เป็นผู้มีประสบการณ์ด้านการตรวจสอบภายในและมีความเข้าใจธุรกิจค้าทองคำ ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเปิดเผยสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำปีให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลทราบผ่านแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

ทั้งนี้การตรวจสอบภายในแบ่งออกเป็น 2 ส่วนหลักคือ 1) ฝ่ายงาน Comprehensive Internal Audit (“**CIA**”) ซึ่งทำหน้าที่ตรวจสอบเกี่ยวกับสินค้าคงคลังและดูแลฝ่ายกำกับดูแล (Compliance) และ 2) ฝ่ายงาน Financial Internal Audit (“**FIA**”) ซึ่งทำหน้าที่ตรวจสอบด้านการเงินเป็นหลัก (โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระบวนการตรวจสอบของผู้ตรวจสอบภายใน ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.5.4 และความสัมพันธ์ระหว่างผู้ออกโทเคนดิจิทัลและผู้ตรวจสอบภายใน ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.8.2)

2.3.1 คณะกรรมการบริษัทของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ปัจจุบันคณะกรรมการของผู้ออกโทเคนดิจิทัล มีจำนวน 5 ท่าน ประกอบด้วย

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ	ประธานกรรมการบริษัท
2. นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ	กรรมการบริษัท
3. นางสาวดลพร หิรัณยศิริ	กรรมการบริษัท
4. นายยุทธนา เจนวิทยาโรจน์	กรรมการอิสระ
5. นายอนันต์ สิริแสงทักษิณ	กรรมการอิสระ

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามหนังสือรับรองของบริษัทฯ ฉบับลงวันที่ 4 มีนาคม พ.ศ. 2569 ได้แก่ นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท หรือ นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และ นางสาวดลพร หิรัณยศิริ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

2.3.2 ผู้บริหารของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1. นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (Chief Executive Officer: CEO)
2. นางสาวดลพร หิรัณยศิริ	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน (Chief Financial Officer: CFO) และรองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3. นางสาวจารุวรรณ สัตกรพรพรหม	หัวหน้าฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์

รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
4. นายศิลา พึ่งสุข	หัวหน้าฝ่ายคลังสินค้า
5. นางสาวจารุณี ทองใส	หัวหน้าฝ่ายขาย

2.3.3 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา / ประวัติการอบรม	ประสบการณ์ทำงาน			
			ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / บริษัท	ประเภทธุรกิจ
1. นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ	70	- วิทยาศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยมหิดล	2559 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ (วันที่ได้รับแต่งตั้ง 10 พ.ย. 2537)	แม่ทองสุกเซ็นทรัล	ค้าทองคำแท่ง
		- ปริญญาตรี แพทย์ศาสตร์บัณฑิตศิริราช มหาวิทยาลัยมหิดล	2554 - ปัจจุบัน	กรรมการ	แม่ทองโกลด์	บริษัทโฮลดิ้ง
		- แพทย์เฉพาะทางสาขาอายุรกรรม มหาวิทยาลัยมหิดล	2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท หิรัณ โฮลดิ้ง จำกัด	บริษัทโฮลดิ้ง
		- MINI MBA มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2551 - ปัจจุบัน	กรรมการ	MTS Gold	ค้าทองคำแท่ง
		- ปริญญาโท การบริหารธุรกิจภาครัฐและเอกชน สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA)	2540 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท แม่ทองสุก โกลด์สมิท จำกัด (“**MTS Goldsmith**”)	ค้าทองรูปพรรณ
		- อบรม TEPCOT รุ่น 12	2533 - ปัจจุบัน	กรรมการ	MTS PS	ให้บริการบุคลากร
		- อบรม Brain รุ่น 1 โดยสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย	2551 - ปัจจุบัน	กรรมการ	MTS Gold 2498	ค้าทองรูปพรรณ
		- อบรม PDI รุ่น 8	2560 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอ็มทีเอส รีไฟเนอรี่ แอนด์ แมนูแฟคเจอริ่ง จำกัด (“**MTS Refinery and Manufacturing**”)	โรงงานผลิตและหลอมทอง
		- อบรมหลักสูตรผู้บริหารระดับสูง (วตท.) รุ่นที่ 12 สถาบันวิทยาการตลาดทุน	2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอ็มทีเอส แคปปิตอล จำกัด (“**MTS Capital**”)	นายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา / ประวัติการอบรม	ประสบการณ์ทำงาน			
			ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / บริษัท	ประเภทธุรกิจ
		- อบรม วปอ. มส รุ่น 5	2554 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เนเชอรัล ออร์แกนิค ฟาร์ม ฟอร์เฮ็ลธ์ จำกัด	ธุรกิจการเกษตร
		- อบรม DCP รุ่น 190 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท โกลเด้นท์ พาราไดซ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	อสังหาริมทรัพย์
			2551 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอ็ม.ที.เอส พัฒนาสินทรัพย์ จำกัด	อสังหาริมทรัพย์
			2540 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท หิรัณ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	อสังหาริมทรัพย์
2. นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ	41	ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ (Bachelor of Science in Business)	2560 - ปัจจุบัน	กรรมการ (วันที่ได้รับแต่งตั้ง 14 ธ.ค. 2560)	แม่ทองสุกเซ็นทรัล	ค้าทองคำแท่ง
		วิทยาลัยแบ็บสัน (Babson College), ประเทศสหรัฐอเมริกา	2560 - ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) (วันที่ได้รับแต่งตั้ง 14 ธ.ค. 2560)	แม่ทองสุกเซ็นทรัล	ค้าทองคำแท่ง
			2551 - ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO)	MTS Gold	ค้าทองคำแท่ง
			2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	แม่ทองโกลด์	บริษัทโฮลดิ้ง
			2557 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท หิรัณ โฮลดิ้ง จำกัด	บริษัทโฮลดิ้ง
			2550 - ปัจจุบัน	กรรมการ	MTS Goldsmith	ค้าทองคำแท่งและทองรูปพรรณ
			2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	MTS PS	ให้บริการบุคลากร
			2550 - ปัจจุบัน	กรรมการ	MTS Gold 2498	ค้าทองรูปพรรณ

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา / ประวัติการอบรม	ประสบการณ์ทำงาน			
			ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / บริษัท	ประเภทธุรกิจ
			2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	MTS Refinery and Manufacturing	โรงงานผลิตและหลอมทอง
			2551 - ปัจจุบัน	กรรมการ	MTS Capital	นายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์
			2550 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เนเชอรัล ออร์แกนิค ฟาร์ม ฟอร์เฮ็ลธ์ จำกัด	ธุรกิจการเกษตร
			2550 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท โกลเด้นท์ พาราไดซ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	อสังหาริมทรัพย์
			2551 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอ็ม.ที.เอส พัฒนาสินทรัพย์ จำกัด	อสังหาริมทรัพย์
3. นางสาวดลพร หิรัณยศิริ	38	- ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์และภาษาจีน (Bachelor's Degree in Economics and Chinese) มหาวิทยาลัยเวอร์จิเนีย (University of Virginia), ประเทศสหรัฐอเมริกา	2560 - ปัจจุบัน	กรรมการ (วันที่ได้รับแต่งตั้ง 14 ธ.ค. 2560)	แม่ทองสุกเซ็นทรัล	ค้าทองคำแท่ง
			2560 - ปัจจุบัน	รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (วันที่ได้รับแต่งตั้ง 14 ธ.ค. 2560)	แม่ทองสุกเซ็นทรัล	ค้าทองคำแท่ง
		- อบรม Wealth Enhancement Program (TISCO WEP) #1 โดย TISCO	2560 - ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน (CFO) (วันที่ได้รับแต่งตั้ง 14 ธ.ค. 2560)	แม่ทองสุกเซ็นทรัล	ค้าทองคำแท่ง

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา / ประวัติการอบรม	ประสบการณ์ทำงาน			
			ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / บริษัท	ประเภทธุรกิจ
		- อบรม How to Develop A Risk Management Plan - HRP รุ่นที่ 8/2015 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	2546 - ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน (CFO)	MTS Gold	ค้าทองคำแท่ง
		- อบรม Corporate Governance For Capital Market Intermediaries 13/2016 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	แม่ทองโกลด์	บริษัทโฮลดิ้ง
		- อบรม Risk Management Program For Corporate Leaders – RCL รุ่นที่ 7/2017 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	2557 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท หิรัณ โฮลดิ้ง จำกัด	บริษัทโฮลดิ้ง
		- อบรมนักอุตสาหกรรมรุ่นใหม่ รุ่นที่ 3 (Young F.T.I Ellite #3) โดยสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย	2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	MTS Goldsmith	ค้าทองคำแท่งและทองรูปพรรณ
		- อบรมเทคนิคการจัดทำโครงสร้างเงินเดือนและการบริการค่าจ้าง โดยบริษัท ฝึกอบรมและสัมนาธรรมนิติ จำกัด	2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	MTS PS	ให้บริการบุคลากร
		- อบรม ความรู้เกี่ยวกับเกี่ยวกับการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (ASCO Compliance Training Program)	2554 - ปัจจุบัน	กรรมการ	MTS Gold 2498	ค้าทองรูปพรรณ

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา / ประวัติการอบรม	ประสบการณ์ทำงาน			
			ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / บริษัท	ประเภทธุรกิจ
		โดยสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (ASCO)				
			2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	MTS Refinery and Manufacturing	โรงงานผลิตและหลอมทอง
			2551 - ปัจจุบัน	กรรมการ	MTS Capital	นายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์
			2564 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เนเชอรัล ออร์แกนิค ฟาร์ม ฟอร์ เฮ็ลธ์ จำกัด	ธุรกิจการเกษตร
			2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท โกลเด้นท์ พาราไดซ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	อสังหาริมทรัพย์
			2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอ็ม.ที.เอส พัฒนาสินทรัพย์ จำกัด	อสังหาริมทรัพย์
4. นายยุทธนา เจนวิทยาโรจน์	34	ปริญญาตรี สาขาการบัญชี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	20 ก.พ. 2569 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ (วันที่ได้รับแต่งตั้ง 20 ก.พ. 2569)	แม่ทองสุกเซ็นทรัล	ค้าทองคำแท่ง
			2560 - ปัจจุบัน	Audit Manager	บริษัท เอส.วี.พี. แอคเค้านท์ติ้ง กรุ๊ป จำกัด (S.V.P. Accounting Group)	ตรวจสอบบัญชี
			2557 - 2560	Audit associate	บริษัท ไพร้ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอ เอส จำกัด	ตรวจสอบบัญชี
5. นายอนันต์ สิริแสงทักษิณ	75	- ปริญญาตรี สาขาการบัญชี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	20 ก.พ. 2569 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ (วันที่ได้รับแต่งตั้ง 20 ก.พ. 2569)	แม่ทองสุกเซ็นทรัล	ค้าทองคำแท่ง

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา / ประวัติการอบรม	ประสบการณ์ทำงาน			
			ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / บริษัท	ประเภทธุรกิจ
		- Master of Business Administration / Commerce, Eastern New Mexico University, USA	2562 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ	บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายถ่านหิน
		- ประกาศนียบัตรเทียบเท่าปริญญาโท International Tax Program, Harvard	2560 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	บริษัท มาดาม ไบโอไซเอนซ์ จำกัด (มหาชน)	ผลิตภัณฑ์พลาสติก
		- อบรมหลักสูตร Directors Certification Program (DCP) รุ่นที่ 73/2006 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	2560 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ	บริษัท วิลล่า คุณาลัย จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์
		- อบรมหลักสูตร Advanced Audit Committee Program รุ่นที่ 22/2016 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	2560 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ	บริษัท เชียงใหม่ริมดอย จำกัด (มหาชน)	รับเหมาก่อสร้าง
		- อบรม General Taxation ประเทศญี่ปุ่น	2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ	บริษัท อาเซียนโปแตชชัยภูมิ จำกัด (มหาชน)	เหมืองแร่ที่ใช้ทำเคมีภัณฑ์และปุ๋ย
		- อบรมวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร (วปอ.2546)	2559 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บริษัท ไอร่า แอดไวซ์ซอรี่ จำกัด	ให้คำปรึกษาด้านการเงินและการลงทุน
		- อบรมสถาบันวิทยาลัยการตลาดทุน หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง (วตท.13)	2557 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ไอร่า แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	ที่ปรึกษาทางการเงิน
		- นักบริหารระดับสูงธรรมศาสตร์เพื่อสังคม รุ่นที่ 2	2550 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอ บี ซี คอนซัลติ้ง เฮ้าส์ จำกัด	ที่ปรึกษาด้านภาษีอากร

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา / ประวัติการอบรม	ประสบการณ์ทำงาน			
			ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / บริษัท	ประเภทธุรกิจ
		- อบรมการบริหารการจัดการด้านความมั่นคงชั้นสูง (สวปอ.มส.) รุ่นที่ 5	2560 - 2564	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง / ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	บริษัท ยูบิส (เอเชีย) จำกัด (มหาชน)	ผลิตและจำหน่ายแลคเกอร์เคลือบกระป๋องและยางยาแนวฝากระป๋อง
		- อบรมนักบริหารระดับสูงธรรมศาสตร์เพื่อสังคมและโลก รุ่นที่ 1 - อบรมหลักสูตร Advanced Audit Committee Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย - หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย				
6. นางสาวจารุวรรณ สัตกรพรพรหม	43	ปริญญาตรี สาขาการบัญชี มหาวิทยาลัยกรุงเทพ	2569 - ปัจจุบัน	หัวหน้าฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์	แม่ทองสุกเซ็นทรัล	ค้าทองคำแท่ง
			2552 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายบริการลูกค้า	MTS Gold	ค้าทองคำแท่ง

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา / ประวัติการอบรม	ประสบการณ์ทำงาน			
			ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / บริษัท	ประเภทธุรกิจ
			2548 - 2551	เจ้าหน้าที่แผนกธุรการ-การเงิน	บริษัท เมเจอร์ โบว์ล กรุ๊ป จำกัด	บริการสันทนาการ
7. นายศิลา พึ่งสุข	40	- ปริญญาตรี คอมพิวเตอร์ธุรกิจ มหาวิทยาลัยศรีปทุม - ปริญญาตรี รัฐศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง	2569 - ปัจจุบัน	หัวหน้าฝ่ายคลังสินค้า	แม่ทองสุกเซ็นทรัล	ค้าทองคำแท่ง
			2555 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายบริการลูกค้า	MTS Gold	ค้าทองคำแท่ง
			2553 - 2555	เจ้าหน้าที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	กิจกรรมทางการเงิน
8. นางสาวจารุณี ทองใส	40	ปริญญาตรี สาขาการตลาด มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์	2569 - ปัจจุบัน	หัวหน้าฝ่ายขาย	แม่ทองสุกเซ็นทรัล	ค้าทองคำแท่ง
			2566 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายบริการลูกค้า	MTS Capital	ค้าทองคำแท่ง
			2559 - 2565	เจ้าหน้าที่บริหารคลังสินค้า	MTS Gold	ค้าทองคำแท่ง
			2558 - 2559	เจ้าหน้าที่ทีมขาย	บริษัท ไทยเจริญ โกลด์สมิท จำกัด	ค้าทองคำแท่ง

2.3.4 รายละเอียดเกี่ยวกับผู้ตรวจสอบภายใน

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา / ประวัติการอบรม	ประสบการณ์ทำงาน			
			ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / บริษัท	ประเภทธุรกิจ
1. นางสาวกฤษณา เจริญพร	40	ปริญญาตรี สาขาการบัญชี มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร	2569 - ปัจจุบัน	หัวหน้าฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบภายใน (CIA)	MTS PS	ให้บริการบุคลากร

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา / ประวัติการอบรม	ประสบการณ์ทำงาน			
			ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / บริษัท	ประเภทธุรกิจ
		- อบรมหลักสูตร ประกาศนียบัตรวิชาชีพผู้ตรวจสอบภายในแห่งประเทศไทย (CPIAT) รุ่นที่ 43	2561 - ปัจจุบัน	ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบภายใน	MTS PS	ให้บริการบุคลากร
		- อบรมหลักสูตร Compliance officer - อบรมหลักสูตร Head of Compliance - หลักสูตรเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและการป้องกันและปราบปรามการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายและการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูงสำหรับผู้มีหน้าที่รายงานตามมาตรา 13 และมาตรา 16	2552 – 2561	ฝ่ายตรวจสอบภายใน	MTS Gold	ค้าทองคำแท่ง
2. นางสาวปวิตรา ไฝเมตตา	36	ปริญญาตรี สาขาบัญชีบัณฑิต คณะวิทยาการจัดการ จากมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนดุสิต	2568 - ปัจจุบัน	หัวหน้าฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบภายใน (FIA)	MTS PS	ให้บริการบุคลากร
			2561 - 2568	ฝ่ายตรวจสอบภายใน	MTS PS	ให้บริการบุคลากร
			2556 - 2561	ฝ่ายตรวจสอบภายใน	MTS Gold	ค้าทองคำแท่ง

2.4. การแบ่งฝ่ายงาน และหน้าที่ความรับผิดชอบ และระบบงานที่สำคัญของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

2.4.1 การจัดทำและเผยแพร่งบการเงินประจำปีของผู้ออกโทเคนดิจิทัล แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี และรายงานการใช้เงินระดมทุน การจัดสรรผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล และการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

(ก) การจัดทำและเผยแพร่งบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ

ผู้รับผิดชอบหลัก: ฝ่ายบัญชี ฝ่ายการเงิน ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์

1) รอบบัญชีของบริษัทฯ เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม และสิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธันวาคมของทุกปี
2) ฝ่ายบัญชี ในฐานะผู้รับผิดชอบการจัดทำงบการเงินรายไตรมาสและประจำปี มีหน้าที่ทำและเก็บรักษาบัญชี โดยจะดำเนินการรวบรวมข้อมูลร่วมกับฝ่ายการเงิน เพื่อให้การจัดทำงบการเงินเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (Public Accountability Entity)
3) คณะกรรมการบริษัท ต้องจัดให้มีการดำเนินการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบและสอบทานงบการเงินของบริษัทฯ ทั้งงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปี เพื่ออนุมัติผู้สอบบัญชีประจำรอบปีบัญชีถัดไป ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีจะต้องเป็นผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบให้สามารถตรวจสอบหรือสอบทานงบการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัล
4) การจัดทำงบการเงินรายไตรมาส:
   (ในกรณีที่ระดมทุนสำเร็จ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเริ่มจัดทำงบการเงินรายไตรมาสในไตรมาสที่ 1 ของปี 2570)
   - งบการเงินรายไตรมาสต้องประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด และหมายเหตุประกอบงบการเงิน
   - ฝ่ายบัญชี สอบทานงบการเงินรายไตรมาสที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี โดยอาศัยหลักการความโปร่งใสและเชื่อถือได้ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินอย่างเพียงพอและเหมาะสม
   - ฝ่ายบัญชี นำเสนอต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายบัญชีและการเงิน เพื่อพิจารณา และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่ออนุมัติเป็นการถัดไป
   - หลังจากงบการเงินรายไตรมาสได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว ฝ่ายบัญชีจะนำส่งให้แก่ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์
   - ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์นำส่งงบการเงินรายไตรมาสที่ได้รับอนุมัติแล้ว ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 45 วัน นับแต่วันสิ้นสุดไตรมาส
5) การจัดทำงบการเงินประจำปี:
   - งบการเงินประจำปีต้องประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด และหมายเหตุประกอบงบการเงิน พร้อมการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวโยงกันและรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
   - ฝ่ายบัญชี สอบทานงบการเงินประจำปีที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยอาศัยหลักการความโปร่งใสและเชื่อถือได้ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินอย่างเพียงพอและเหมาะสม รวมถึงการพิจารณาผลกระทบจากมาตรฐานบัญชีที่มีการเปลี่ยนแปลงและการเลือกใช้นโยบายการบัญชีที่เหมาะสม
   - ฝ่ายบัญชี นำเสนอต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายบัญชีและการเงิน เพื่อพิจารณาและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้ความเห็นชอบและอนุมัติงบการเงินประจำปีที่ตรวจสอบแล้ว

- คณะกรรมการบริษัท นำเสนองบการเงินประจำปีของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบแล้ว ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปี เพื่อพิจารณาอนุมัติขั้นสุดท้าย
- หลังจากงบการเงินประจำปีได้รับการอนุมัติแล้ว ฝ่ายบัญชีจะนำส่งให้แก่ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์
- ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์นำส่งงบการเงินประจำปีที่ได้รับอนุมัติแล้ว ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 2 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี

6) ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์ ประสานงานกับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เพื่อเผยแพร่งบการเงินของบริษัทฯ ที่ได้รับอนุมัติแล้ว และรายงานต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลให้รับทราบต่อไป ผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

(ข) การจัดทำและเผยแพร่รายงานการใช้เงินระดมทุนและความคืบหน้าตามวัตถุประสงค์และแผนที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือนของปีบัญชี

ผู้รับผิดชอบหลัก: ฝ่ายบัญชี ฝ่ายการเงิน ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์ และผู้ตรวจสอบภายใน

1) ฝ่ายบัญชีและฝ่ายการเงิน ประสานงานกับผู้ตรวจสอบภายใน เพื่อตรวจสอบมูลค่าสินค้าคงเหลือและสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลว่าเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการใช้เงินระดมทุนหรือไม่ รวมถึงเพื่อป้องกันมิให้มีการนำสินทรัพย์ไปใช้ประโยชน์ในทางอื่น ๆ ที่ไม่ได้กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
2) ฝ่ายบัญชี จัดทำรายงานการใช้เงินระดมทุนเพื่อเผยแพร่ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้ถือโทเคนดิจิทัล ตามประกาศ กจ. 15/2561 จากนั้น นำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติเป็นการถัดไป
3) ภายหลังจากคณะกรรมการบริษัท อนุมัติแล้ว ฝ่ายบัญชีนำส่งข้อมูลให้ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์
4) ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์นำส่งรายงานการใช้เงินระดมทุนอนุมัติแล้ว ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 30 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาดังกล่าว รวมถึงประสานงานกับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เพื่อเผยแพร่และรายงานต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลให้รับทราบต่อไป ผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

(ค) การจัดทำและเผยแพร่แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

ผู้รับผิดชอบหลัก: ฝ่ายบัญชี ฝ่ายการเงิน ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์ และผู้ตรวจสอบภายใน

1) ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์ ในฐานะผู้จัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ตรวจสอบแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และดำเนินการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน
2) ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์ ประสานงานกับฝ่ายบัญชี ในฐานะผู้จัดทำงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ เพื่อนำงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ ที่ได้รับการอนุมัติแล้ว นำมาเพื่อเปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี
3) ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์ ประสานงานกับผู้ตรวจสอบภายใน เพื่อนำรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำปีที่ได้รับอนุมัติแล้ว นำมาเพื่อเปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี
4) ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์ นำเสนอแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติเป็นการถัดไป
5) ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์ นำส่งแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีที่ได้รับการอนุมัติแล้ว ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี รวมถึงประสานงานกับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เพื่อเผยแพร่และรายงานต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลให้รับทราบ ผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

(ง) การจัดสรรผลตอบแทนแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ผู้รับผิดชอบหลัก: ผู้ออกโทเคนดิจิทัลทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนผู้ถือโทเคนดิจิทัล ซึ่งดำเนินการโดยฝ่ายบัญชีและฝ่ายการเงิน

1) ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ดำเนินการรวบรวมรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และ/หรือ นายหน้า เพื่อดำเนินการจัดทำข้อมูลทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับผลตอบแทนในแต่ละงวด
2) ผู้ออกโทเคนดิจิทัล นำส่งทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลให้แก่ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้บริการการชำระเงิน (“**ผู้ให้บริการการชำระเงิน**”) เพื่อคำนวณผลตอบแทนสำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัล
3) ผู้ให้บริการการชำระเงินจะคำนวณผลตอบแทนในแต่ละงวดของผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่ละราย ตามทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ได้รับจากผู้ออกโทเคนดิจิทัล และคำนวณตามวิธีการที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ รวมถึงคำนวณภาษีหัก ณ ที่จ่าย
4) ผู้ให้บริการการชำระเงินนำส่งข้อมูลตาม (3) ให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเพื่อยืนยันความถูกต้องของข้อมูล และพิจารณาอนุมัติการทำรายการจ่ายผลตอบแทน
5) ฝ่ายบัญชีจะทำหน้าที่ตรวจสอบและยืนยันความถูกต้องของข้อมูล รวมทั้งนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาและอนุมัติรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับจัดสรรผลตอบแทนในแต่ละงวด รวมถึงอนุมัติการทำรายการจ่ายผลตอบแทน
6) ภายหลังได้รับการอนุมัติ ฝ่ายบัญชีจะประสานงานกับผู้ให้บริการการชำระเงิน เพื่อแจ้งผลการอนุมัติการทำรายการ และผู้ให้บริการการชำระเงินดำเนินการจัดสรรผลตอบแทนตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ออกโทเคนดิจิทัล และตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้
7) ฝ่ายบัญชี และ/หรือผู้ให้บริการการชำระเงิน ประสานงานกับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เพื่อแจ้งการจ่ายผลตอบแทนให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับผลตอบแทนผ่านช่องทางอีเมลที่ได้ลงทะเบียนไว้กับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

ทั้งนี้ สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านนายหน้า ผู้ถือโทเคนดิจิทัลดังกล่าวจะได้รับผลตอบแทนภายในวันเดียวกันกับการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลรายอื่น อย่างไรก็ดี รายละเอียด วิธีการจ่ายผลตอบแทน การคำนวณภาษีหัก ณ ที่จ่าย การนำส่งใบแทนหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย รวมถึงการดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

(จ) การชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ผู้รับผิดชอบหลัก: ผู้ออกโทเคนดิจิทัลทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนผู้ถือโทเคนดิจิทัล ซึ่งดำเนินการโดยฝ่ายบัญชีและฝ่ายการเงิน

1) ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ดำเนินการรวบรวมรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และ/หรือ นายหน้า เพื่อดำเนินการจัดทำข้อมูลทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้น
2) ผู้ออกโทเคนดิจิทัล นำส่งทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้บริการการชำระเงิน

3) ฝ่ายบัญชีจะทำหน้าที่ตรวจสอบและยืนยันความถูกต้องของข้อมูล รวมทั้งนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาและอนุมัติรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้น รวมถึงอนุมัติการทำรายการไถ่ถอนและคืนเงินลงทุนเริ่มต้น
4) ผู้ให้บริการการชำระเงินดำเนินการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น ตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ออกโทเคนดิจิทัล และตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้
5) ภายหลังจากที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลดำเนินการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลครบตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยที่ไม่มีเหตุผิดนัด โทเคนดิจิทัลทั้งหมดจะถูกทำลาย (Burned) โดยระบบของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เมื่อครบกำหนดไถ่ถอน ซึ่งเป็นการทำลายตามกระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ และจะถือเป็นการสิ้นสุดโครงการ

ทั้งนี้ สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านนายหน้า ผู้ถือโทเคนดิจิทัลดังกล่าวจะได้รับการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นภายในวันเดียวกันกับผู้ถือโทเคนดิจิทัลรายอื่น อย่างไรก็ดี รายละเอียดและวิธีการจ่ายคืนเงินลงทุนเริ่มต้น ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

2.4.2 การป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

ผู้รับผิดชอบหลัก: ทุกฝ่ายงาน

เนื่องจากผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่ปฏิบัติตามหนังสือชี้ชวน กฎหมาย และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อรักษาผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือโทเคนดิจิทัล และต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือโทเคนดิจิทัลก่อนผลประโยชน์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลและผู้บริหารหรือพนักงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ดังนั้น ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจึงต้องปฏิบัติงานตามกลไกการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนด้วยความระมัดระวัง และไม่กระทำการใด ๆ ที่ขัดหรือแย้งกับผลประโยชน์ของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ในกรณีที่พบว่ามีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้นระหว่างผู้ออกโทเคนดิจิทัลและบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการให้มั่นใจว่าผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับการปฏิบัติที่เป็นธรรมและเหมาะสม ทั้งนี้ บุคคลที่เกี่ยวโยงกันจะนับตามนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน (ตามที่ได้มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลง หรือออกประกาศแทนที่) ซึ่งรวมถึงกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ออกโทเคนดิจิทัล รวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว กรรมการของนิติบุคคลที่มีอำนาจควบคุมกิจการของผู้ออกโทเคนดิจิทัล รวมทั้งคู่สมรส บุตรหรือบุตรบุญธรรมที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลดังกล่าว เป็นต้น

2.4.2.1. การเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายข้างต้น ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องอาศัยความร่วมมือจากกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคน ซึ่งจะทำหน้าที่ดูแลและป้องกันไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยคณะกรรมการของผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะพิจารณาและอนุมัติหลักการในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันดังต่อไปนี้

1) ธุรกรรมที่เปิดเผยไว้แล้วในหนังสือชี้ชวนนี้: สามารถดำเนินการภายในกรอบและไม่ขัดกับหนังสือชี้ชวน
2) กรณีธุรกรรมที่เป็น (ก) ธุรกิจปกติของผู้ออกโทเคนดิจิทัล หรือ (ข) ธุรกรรมที่สนับสนุนธุรกิจปกติ หรือ (ค) ธุรกรรมรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยจะต้องเป็นธุรกรรมที่สมเหตุสมผล เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าปกติ กล่าวคือ เป็นข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกันกับที่วิญญูชนพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปใน

สถานการณ์เดียวกันโดยอำนาจต่อรองที่ปราศจากอิทธิพลของบุคคลที่มีความเกี่ยวโยงกัน และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการหรือเป็นข้อตกลงทางการค้าที่เป็นไปตามหลักการที่คณะกรรมการได้อนุมัติไว้แล้ว: ฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องจะต้องจัดให้มีเอกสารหลักฐานที่แสดงว่าเป็นธุรกรรมที่เข้าเงื่อนไขทั้งหมดข้างต้น ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวได้โดยไม่ต้องขออนุมัติจากคณะกรรมการหรือผู้ถือโทเคนดิจิทัล

โดยธุรกรรมตามที่กล่าวมาข้างต้น ครอบคลุมถึงรายการดังนี้

(ก) ธุรกรรมที่เป็นการดำเนินธุรกิจปกติ ได้แก่

- ธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายทองคำกับ MTS Gold และ/หรือ MTS Goldsmith และการบริหารความเสี่ยงด้านราคาทองคำกับ MTS Gold
- การเปิดบัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์กับ MTS Capital

(ข) ธุรกรรมที่สนับสนุนการดำเนินธุรกิจปกติ เช่น

- การให้ใช้ทรัพยากรร่วมกันภายในกลุ่มบริษัท MTS เช่น ใช้หน้าร้านสาขาของ MTS Gold 2498 ในการซื้อขายทองคำแท่งภายใต้สัญญาให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง
- การให้บริการระหว่างกัน เช่น การแต่งตั้ง MTS Gold 2498 เป็นผู้ให้บริการในการดำเนินการขายและรับซื้อทองคำแท่ง และการใช้บริการ MTS PS เพื่อดำเนินการสำหรับฝ่ายงานด้านการตรวจสอบภายในและฝ่ายงานอื่น ๆ เป็นต้น

(ค) ธุรกรรมรับความช่วยเหลือทางการเงิน ได้แก่

- การรับความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน ในกรณีที่สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทฯ ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.4.1)
- การรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบุคคลที่เกี่ยวโยง เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและบริหารสภาพคล่อง

(โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับรายการระหว่างกัน ในเอกสารแนบที่ 2)

3) ธุรกรรมระหว่างผู้ออกโทเคนดิจิทัลและบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ซึ่งไม่เข้าเงื่อนไขตาม 2) และมูลค่าสูงกว่า 500 ล้านบาท: ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องได้รับมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลก่อนเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.6 (1) ทั้งนี้ รายการธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวจะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของผู้ออกโทเคนดิจิทัลก่อนการขอมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัล

4) กรณีธุรกรรมที่ไม่เข้าเงื่อนไขตาม 1) และ 2) มีมูลค่าน้อยกว่าที่กำหนดไว้ตาม 3) ข้างต้น: ฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องจะต้องนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติก่อนเข้าทำธุรกรรม และจะต้องได้รับความเห็นชอบจากกรรมการอิสระทั้ง 2 ท่าน โดยกรรมการที่มีส่วนได้เสียจะไม่มีสิทธิออกเสียงในเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทต้องตรวจสอบข้อมูลหลักฐานที่เกี่ยวข้องด้วยความระมัดระวัง

นอกจากนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องเปิดเผยมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทในวาระที่เกี่ยวข้องกับการอนุมัติการเข้าทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้ง พร้อมความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ โดยระบุถึงความสมเหตุสมผล ประโยชน์สูงสุดต่อ

บริษัทฯ และความเห็นของกรรมการอิสระ ให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลทราบภายใน 30 วัน นับจากวันที่คณะกรรมการมีมติอนุมัติ ผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

5) ในการเข้าทำธุรกรรมระหว่างผู้ออกโทเคนดิจิทัลและบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจขอคำปรึกษาจากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลเกี่ยวกับธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

6) ภายหลังการทำธุรกรรม ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเปิดเผยธุรกรรมระหว่างผู้ออกโทเคนดิจิทัลกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและงบการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

นอกจากนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะจัดให้มีการพิจารณาอนุมัติการทบทวนหลักการในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงสอบทานว่าราคาและเงื่อนไขของธุรกรรมระหว่างกันที่เข้าทำในระหว่างปีบัญชียังคงเป็นไปตามหลัก Arm's Length Basis อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ผ่านที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยต้องได้รับความเห็นชอบจากกรรมการอิสระทั้ง 2 ท่าน เพื่อให้มั่นใจว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นไปอย่างโปร่งใส เป็นธรรม และเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ ผู้ถือโทเคนดิจิทัล และผู้ถือหุ้นโดยรวม

2.4.2.2. มาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทนของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

เพื่อปกป้องประโยชน์สูงสุดของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้กำหนดนโยบายที่เกี่ยวข้องกับระบบงานที่มีผลกระทบต่อผลตอบแทนของผู้ถือโทเคนดิจิทัล อย่างชัดเจน โปร่งใส และเป็นธรรม โดยมีรายละเอียดดังนี้

1) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้สรรหาและแต่งตั้งกรรมการอิสระและผู้ตรวจสอบภายใน ซึ่งเป็นอิสระจากกัน เพื่อทำการตรวจสอบและประเมินการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจปกติของกิจการ

2) ในการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายทองคำ รวมถึงการเข้าทำสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ ระหว่างผู้ออกโทเคนดิจิทัลและบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะกำหนดราคาที่เป็นธรรม เป็นไปตามหลัก Arm's Length Basis และมีการตรวจสอบราคาจากแหล่งข้อมูลภายนอก เพื่อให้มั่นใจว่าราคาที่ใช้เป็นราคาที่เหมาะสม และอยู่บนเงื่อนไขที่เหมาะสม ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจมีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งตามที่ได้เปิดเผยไว้ในเอกสารแนบ 2 (รายการระหว่างกัน) ซึ่งบริษัทฯ จะดำเนินการตามหลักการทำรายการที่คณะกรรมการได้อนุมัติไว้แล้วอย่างเคร่งครัด

3) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจมีการใช้ทรัพยากรร่วมกับ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง และเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัท MTS เช่น ใช้หน้าร้านสาขาของ MTS Gold 2498 ในการซื้อขายทองคำแท่งภายใต้สัญญาให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง อย่างไรก็ตาม เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินงานเป็นไปอย่างเป็นธรรม โปร่งใส และไม่ก่อให้เกิดแรงจูงใจที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในการนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้มีการเข้าทำสัญญาให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง กับ MTS Gold 2498 ซึ่งมีการคิดค่าบริการและคิดค่าใช้จ่ายระหว่างกันในอัตราที่เหมาะสมและเป็นธรรม เป็นไปตามหลัก Arm's Length Basis โดยอ้างอิงจากแนวทางการกำหนดราคาที่ใช้โดยทั่วไปในกลุ่มธุรกิจประเภทเดียวกัน

นอกจากนี้ ในช่องทางสาขา "ห้างทองแม่ทองสุก" ของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล สินค้าที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจำหน่ายเป็นทองคำแท่ง ในขณะที่สินค้า MTS Gold 2498 จำหน่ายทองรูปพรรณ ซึ่งเป็นสินค้าที่แตกต่างกันโดยสิ้นเชิง ทั้งด้านประเภทสินค้า ลักษณะการขาย และกลุ่มลูกค้า ส่งผลให้ไม่มีแรงจูงใจเชิงธุรกิจที่อาจเอื้อให้เกิดการชักจูงการขายสินค้าของผู้ออกโทเคน

ดิจิทัลเหนือกว่าสินค้าของบริษัทอื่นภายในกลุ่ม นอกจากนี้ MTS Gold 2498 ในฐานะผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง จะต้องซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาบริการซื้อขายทองแท่ง (กล่าวคือ ราคา คุณภาพ เงื่อนไข หรือ กิจกรรมส่งเสริมการขายจะต้องเป็นไปตามที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนดไว้เท่านั้น) การดำเนินการดังกล่าวจะช่วยลดโอกาสที่จะเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้อย่างมีนัยสำคัญ (โปรดพิจารณาลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวทางการดำเนินกิจการของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ในส่วนที่ 3 ข้อ 3.3)

4) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจมีการทำธุรกรรมกับบริษัทอื่นในกลุ่มบริษัท MTS ทั้งนี้ จะกำหนดให้มีการใช้บริการและทรัพยากรร่วมกันระหว่างบริษัทในกลุ่มอย่างเป็นธรรมและโปร่งใส โดยมีการคิดค่าใช้จ่ายระหว่างกันในอัตราที่เหมาะสมและเป็นธรรม เป็นไปตามหลัก Arm's Length Basis อ้างอิงจากแนวทางการกำหนดราคาที่ใช้โดยทั่วไปในกลุ่มธุรกิจประเภทเดียวกัน เพื่อป้องกันการเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นได้

5) พนักงานหน้าสาขาของ MTS Gold 2498 ในฐานะผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งจะรายงานผลการดำเนินงานประจำวันและส่งเข้าระบบทุกวัน โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถเข้าถึงระบบฐานข้อมูลแสดงรายการซื้อขายทองคำแท่งได้ ซึ่งประกอบด้วยข้อมูลยอดขายและยอดสินค้าคงคลัง เพื่อให้ฝ่ายบริหารรับทราบและใช้ในการกำกับดูแลการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบภายในจะมีการตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว รวมถึงการกระทบยอดเงินและยอดสินค้าคงคลังอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่าข้อมูลทางการเงินและข้อมูลสินค้าคงคลังมีความถูกต้อง ครบถ้วน และตรวจสอบได้ตามกระบวนการที่กำหนดไว้

6) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเปิดเผยธุรกรรมระหว่างผู้ออกโทเคนดิจิทัลกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและงบการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เพื่อให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถตรวจสอบและประเมินผลการดำเนินงานได้

ทั้งนี้ มาตรการและกลไกการป้องกันและจัดการความขัดแย้งดังกล่าวได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทของผู้ออกโทเคนดิจิทัลแล้ว

2.4.3 การควบคุมตรวจสอบและถ่วงดุล (Check and Balance)

ผู้รับผิดชอบหลัก: กรรมการอิสระ และผู้ตรวจสอบภายใน

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีกลไกในการควบคุมตรวจสอบและถ่วงดุลการทำหน้าที่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้ปฏิบัติงานตามที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน รวมถึงกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือโทเคนดิจิทัล โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้จัดให้มีกรรมการอิสระ และมีการใช้บริการ MTS PS เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้ตรวจสอบภายใน โดยมีรายละเอียดระบุไว้ในข้อ 2.5.2 และข้อ 2.5.4

ทั้งนี้ กรรมการอิสระ และผู้ตรวจสอบภายในจะปฏิบัติหน้าที่ในการตรวจสอบการบริหารจัดการและการดำเนินการของบริษัทฯ ให้เป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือโทเคนดิจิทัล โดยมีความเป็นอิสระจากการควบคุมของผู้บริหาร รวมถึงไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือมีส่วนได้ส่วนเสียในทางการเงินและการบริหารของกิจการ (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 2.8.2)

2.4.4 การจัดการข้อร้องเรียนของผู้ลงทุน

ผู้รับผิดชอบหลัก: ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้จัดให้มีฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์ เพื่อรับข้อร้องเรียนและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับโครงการจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลและประชาชนทั่วไป และนำเสนอต่อฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องเพื่อหาวิธีการแก้ไขและชี้แจงต่อผู้ร้องเรียนอย่างเหมาะสมต่อไป โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีมาตรการในการจัดการข้อร้องเรียนดังต่อไปนี้

1) เมื่อมีข้อร้องเรียนมายังผู้ออกโทเคนดิจิทัล ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์จะเป็นผู้ดำเนินการ โดยอาจมีการขอความคิดเห็นจากผู้ให้บริการเสนอขายโทเคนดิจิทัล และ/หรือ นายหน้า ในการตรวจสอบและวิเคราะห์สาเหตุของข้อร้องเรียน

2) ในกรณีที่ตรวจสอบแล้วไม่มีประเด็น ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์ทำหนังสือแจ้งผลการตรวจสอบ รวมทั้งคำชี้แจงเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อแจ้งให้ทราบ จากนั้น จึงแจ้งผลการตรวจสอบ พร้อมคำชี้แจงกลับไปยังผู้ร้องเรียนภายใน 14 วันทำการ นับแต่วันที่ได้รับเรื่องร้องเรียน

3) ในกรณีที่สอบตรวจแล้วมีประเด็น ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์จะดำเนินการตรวจสอบข้อเท็จจริง วิเคราะห์สาเหตุและแก้ไขปัญหา อีกทั้งหาแนวทางดำเนินการเพื่อหลีกเลี่ยงมิให้มีประเด็นข้อร้องเรียนเกิดขึ้นอีกในอนาคต หลังจากนั้น จะจัดทำหนังสือแจ้งผลการตรวจสอบ คำชี้แจงและแนวทางที่เกี่ยวข้อง และนำเสนอต่อคณะกรรมการของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเพื่อพิจารณาอนุมัติ โดยฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์จะแจ้งผลการดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนกลับไปยังผู้ร้องเรียนภายใน 14 วันทำการ นับแต่วันที่ได้รับเรื่องร้องเรียน

4) ในกรณีที่มีประเด็นที่ต้องติดตามอย่างต่อเนื่อง และอยู่ระหว่างการแก้ไขและดำเนินการ ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์จะติดตามผลและอัพเดตความคืบหน้าให้ผู้ร้องเรียนทราบสถานะเป็นระยะทุก ๆ 7 วัน ผ่านช่องทางที่ผู้ร้องเรียนได้ลงทะเบียนไว้ (เช่น อีเมล) ในกรณีที่ไม่พบประเด็นที่ต้องติดตามเพิ่มเติมหลังแจ้งผลการตรวจสอบและสามารถปิดข้อร้องเรียนได้แล้ว จะมีการแจ้งยุติข้อร้องเรียนอย่างเป็นทางการ พร้อมสรุปการดำเนินการที่ได้ดำเนินการทั้งหมด กระบวนการจัดการข้อร้องเรียนจะถือว่าเสร็จสิ้นสมบูรณ์ เว้นแต่ผู้ร้องเรียนร้องขอข้อมูลเพิ่มเติมเป็นกรณีพิเศษ

ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์

อีเมล: csmts@mtscentral.co.th

เว็บไซต์: mtsgoldtoken.com

โทรศัพท์: 02-770-7788

2.5. หน้าที่ความรับผิดชอบของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

2.5.1 คณะกรรมการบริษัท

<u>หน้าที่ความรับผิดชอบโดยทั่วไป</u>

1) จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง
2) ปฏิบัติหน้าที่และกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตลอดจนนโยบายหรือแนวทาง

ที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้ ด้วยความรับผิดชอบ ระมัดระวัง และซื่อสัตย์สุจริต เพื่อรักษาสิทธิและคุ้มครองผลประโยชน์อันสูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทุกราย

3) มีหน้าที่รับผิดชอบพิจารณาให้ความเห็นชอบกลยุทธ์ นโยบาย และแผนงานที่สำคัญ รวมถึงวัตถุประสงค์ เป้าหมายทางการเงินและงบประมาณของบริษัท ตลอดจนการจัดสรรทรัพยากรที่สำคัญเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ และเป้าหมาย

4) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวัง เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และหากมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้น กรรมการจะต้องให้ความมั่นใจว่าได้รับการปฏิบัติอย่างเป็นธรรมและเหมาะสม

5) คัดเลือกและเสนอชื่อ ผู้สอบบัญชีที่มีคุณสมบัติตามกฎและระเบียบที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด โดยจะต้องเป็นผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบให้สามารถตรวจสอบหรือสอบทานงบการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปี เพื่ออนุมัติต่อไป

6) พิจารณาอนุมัติงบการเงินรายไตรมาสของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี

7) พิจารณาอนุมัติงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี ก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปี เพื่ออนุมัติต่อไป

8) อนุมัติหลักการในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ทั้งนี้ คณะกรรมการต้องพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลที่เกี่ยวข้องอย่างรอบคอบ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวเป็นไปอย่างโปร่งใส เป็นธรรม และเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ ผู้ถือโทเคนดิจิทัล และผู้ถือหุ้นโดยรวม

9) อนุมัติการเข้าทำรายการธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่อาจมีความขัดแย้ง ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 2.4.2.1 (4) ทั้งนี้ การอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว จะต้องได้รับความเห็นชอบจากกรรมการอิสระทั้ง 2 ท่าน โดยกรรมการที่มีส่วนได้เสียจะไม่มีสิทธิออกเสียงในเรื่องดังกล่าว รวมถึงจัดให้มีการแจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทในวาระที่เกี่ยวข้องกับการอนุมัติการเข้าทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้ง แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลทราบผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และจัดให้มีการเปิดเผยการทำธุรกรรมระหว่างผู้ออกโทเคนดิจิทัลกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและงบการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

10) อนุมัติการเข้าทำรายการธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่อาจมีความขัดแย้ง ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 2.4.2.1 (3) ก่อนการขอมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัล เพื่ออนุมัติต่อไป

11) พิจารณาอนุมัติการทบทวนหลักการในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงสอบทานว่าราคาและเงื่อนไขของธุรกรรมระหว่างกันที่เข้าทำในระหว่างปีบัญชียังคงเป็นไปตามหลัก Arm's Length Basis อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยต้องได้รับความเห็นชอบจากกรรมการอิสระทั้ง 2 ท่าน เพื่อให้มั่นใจว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นไปอย่างโปร่งใส เป็นธรรม และเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ ผู้ถือโทเคนดิจิทัล และผู้ถือหุ้นโดยรวม

12) ควบคุมและกำกับดูแลฝ่ายบริหารให้ปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอย่างเท่าเทียมกันและมีจริยธรรม

13) คัดเลือกและแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่ง รวมทั้งคัดเลือกและเสนอชื่อกรรมการเพิ่มเติมให้ผู้ถือหุ้นของบริษัททำการแต่งตั้งต่อไป

14) คัดเลือกและแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่บริหารและผู้บริหาร

หน้าที่และความรับผิดชอบต่อโครงการ

1) ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ออกโทเคนดิจิทัลด้วยความรับผิดชอบ มีความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และซื่อสัตย์สุจริต โดยต้องปฏิบัติต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลอย่างเป็นธรรม เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือโทเคนดิจิทัลโดยรวม รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย หนังสือชี้ชวน และมติที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือโทเคนดิจิทัล
2) ปฏิบัติหน้าที่และตัดสินใจด้วยความสุจริตและเหตุผลที่เหมาะสม โดยการปฏิบัติหน้าที่และการตัดสินใจดังกล่าวต้องอยู่บนพื้นฐานของข้อมูลที่เชื่อโดยสุจริตว่าเป็นข้อมูลที่เพียงพอ และปราศจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
3) บริหารจัดการโครงการตามที่ได้ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
4) กำหนดนโยบายบริหารจัดการโครงการ รวมถึงแนวทางการดำเนินการ โครงสร้างทางการเงินและการลงทุน และระบบบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของโครงการที่ได้ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน
5) จัดให้มีกลไกการควบคุมเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนในกรณีที่เกิดการเปลี่ยนแปลงสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี)
6) พิจารณาและอนุมัติมาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) และกลไกหรือมาตรการควบคุมตรวจสอบและถ่วงดุล (Check and Balance) ตามข้อกำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 15/2561
7) จัดให้มีระบบงานในการปฏิบัติหน้าที่ที่เหมาะสมสำหรับการบริหารจัดการโครงการ โดยจัดให้มีการแบ่งแยกหน้าที่ (Segregation of Duties) ของแต่ละฝ่ายงานอย่างชัดเจน และจัดให้มีมีกลไกป้องกันการใช้ข้อมูลภายใน (Chinese Wall) พร้อมกำหนดสายการรายงานที่เหมาะสม เพื่อให้เกิดการตรวจสอบและถ่วงดุลในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส
8) จัดให้มีการเตรียมและเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงการอย่างถูกต้องและครบถ้วน พร้อมทั้งจัดให้มีการเผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด
9) พิจารณาและอนุมัติข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของผู้ออกโทเคนดิจิทัล รายงานความคืบหน้าของการใช้เงินระดมทุนตามวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ตามที่กฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด พร้อมทั้งจัดให้มีการเผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวผ่านช่องทางที่เหมาะสมให้แก่ผู้ลงทุนรับทราบ ผ่านเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล
10) พิจารณาและอนุมัติ หรือจัดให้มีการพิจารณาอนุมัติรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับจัดสรรผลตอบแทนในแต่ละงวด รวมถึงการทำรายการจ่ายผลตอบแทน
11) รับทราบรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำเดือน ที่จัดทำโดยผู้ตรวจสอบภายใน
12) อนุมัติรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในรายไตรมาส ที่จัดทำโดยผู้ตรวจสอบภายใน
13) พิจารณาและอนุมัติรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำปี ที่จัดทำโดยผู้ตรวจสอบภายในโดยจะต้องได้รับความเห็นชอบจากกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ท่าน รวมถึงจัดให้มีการเปิดเผยรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในที่จัดทำโดยผู้ตรวจสอบภายใน ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี เพื่อให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถรับทราบข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงาน การควบคุมภายใน และการปฏิบัติตามข้อกำหนดของโครงการได้อย่างโปร่งใสและตรวจสอบได้
14) พิจารณาและแก้ไขข้อร้องเรียนหรือข้อพิพาทที่เกี่ยวข้องกับโครงการซึ่งได้รับจากบุคคลภายนอกตามที่ผู้บริหารนำเสนอ
15) จัดให้มีการใช้สิทธิออกเสียงของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี)

16) ดำรงคุณสมบัติในฐานะผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้ครบถ้วน

ทั้งนี้ การดำเนินการเกี่ยวกับโทเคนดิจิทัลดังต่อไปนี้ ต้องได้รับมติจากคณะกรรมการด้วยเสียงข้างมากของกรรมการที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง

1) การขยายขอบเขตวัตถุประสงค์การประกอบธุรกิจให้ครอบคลุมการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน
2) การขออนุญาตออกเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (ICO)
3) การเพิ่มทุนจดทะเบียน
4) การเปลี่ยนจำนวนกรรมการและแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่
5) การกำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงมาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)
6) การกำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงกลไกการควบคุมตรวจสอบและถ่วงดุล (Check and Balance)
7) พิจารณาอนุมัติงบการเงินประจำปีของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี
8) พิจารณาอนุมัติข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของผู้ออกโทเคนดิจิทัล รายงานการใช้เงินระดมทุนตามวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ตามที่กฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด

2.5.2 กรรมการอิสระ

หน้าที่และความรับผิดชอบโดยทั่วไป

1) รับทราบรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำเดือนที่จัดทำโดยผู้ตรวจสอบภายใน
2) อนุมัติรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในรายไตรมาสที่จัดทำโดยผู้ตรวจสอบภายใน ผ่านที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
3) พิจารณาและให้ความเห็นต่อรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำปี ที่จัดทำโดยผู้ตรวจสอบภายใน และจะต้องได้รับความเห็นชอบโดยกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ท่าน ผ่านที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
4) กำกับดูแล และควบคุมภายใน ให้มีประสิทธิภาพและน่าเชื่อถือ รวมทั้งดูแลให้มีกระบวนการในการประเมินความเหมาะสมของการควบคุมภายใน ผ่านการตรวจสอบและสอบทานรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในของผู้ตรวจสอบภายใน
5) กำกับดูแลประสิทธิผลการปฏิบัติงานของผู้ตรวจสอบภายในว่าได้มีการปฏิบัติตามมาตรฐานการตรวจสอบภายใน รวมถึงสอบทานการปฏิบัติงานของผู้ตรวจสอบภายใน เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ตรวจสอบภายในสามารถปฏิบัติงานได้อย่างอิสระ ผ่านการตรวจสอบและสอบทานรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในของผู้ตรวจสอบภายใน
6) มีส่วนร่วมในการเสนอและพิจารณามติในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทอย่างเป็นอิสระ เพื่อทำหน้าที่ถ่วงดุลอำนาจการตัดสินใจของคณะกรรมการ ทั้งนี้ เพื่อเสริมสร้างความโปร่งใสและธรรมาภิบาลในการดำเนินงานของบริษัทฯ
7) พิจารณาและให้ความเห็นในการอนุมัติการเข้าทำรายการธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ที่อาจมีความขัดแย้ง ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 2.4.2.1 (4) การอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว จะต้องได้รับเห็นชอบจากกรรมการอิสระทั้ง 2 ท่าน ผ่านที่ประชุม ทั้งนี้ กรรมการที่มีส่วนได้เสียจะไม่มีสิทธิออกเสียงในเรื่องดังกล่าว คณะกรรมการบริษัท รวมถึงกรรมการอิสระ จะต้องให้ความเห็นอย่างเป็นกลาง และตรวจสอบข้อมูลที่เกี่ยวข้องอย่างรอบคอบ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวเป็นไปอย่าง

โปร่งใส เป็นธรรม เป็นไปตามหลัก Arm's Length Basis เพื่อป้องกันการเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นได้ และเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ ผู้ถือโทเคนดิจิทัล และผู้ถือหุ้นโดยรวม

หน้าที่และความรับผิดชอบต่อโครงการ

1) ติดตามดูแลและตรวจสอบให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลบริหารจัดการให้เป็นไปตามโครงการหรือกิจการตามแผนธุรกิจ รวมทั้งการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัล หนังสือชี้ชวน และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ
2) ตรวจสอบและสอบทานรายงานความคืบหน้าของโครงการและการใช้เงินทุนผ่านการเสนอขายโทเคนดิจิทัลให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน และจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลอย่างโปร่งใส ตามระยะเวลาที่กำหนดในประกาศ กจ. 15/2561
3) พิจารณาและให้ความเห็นหากมีการเปลี่ยนแปลงสาระสำคัญของโครงการ เช่น การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงิน การเปลี่ยนแปลงผลตอบแทน การเปลี่ยนแปลงแผนธุรกิจ หรือการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการบริหาร ที่อาจมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

2.5.3 ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน

หน้าที่และความรับผิดชอบโดยทั่วไป

1) เป็นผู้บริหารจัดการและควบคุมดูแลการดำเนินกิจการที่เกี่ยวข้องกับการบริหารงานทั่วไปของบริษัทฯ
2) ดำเนินการตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
3) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ระมัดระวัง และซื่อสัตย์สุจริต ปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และหน้าที่ตามที่ระบุในเอกสารต่าง ๆ ที่ เปิดเผยแก่ผู้ลงทุนและประชาชนทั่วไป
4) มีส่วนร่วม ในการตัดสินใจในประเด็นที่สำคัญต่อกลยุทธ์ ทิศทางการดำเนินธุรกิจ แผนการดำเนินงานในระยะยาว ผลการดำเนินงาน แผนการลงทุน งบประมาณ การจัดสรรทรัพยากรให้แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล
5) มีอำนาจจ้าง แต่งตั้ง โยกย้าย ปลดออก เลิกจ้าง กำหนดอัตราค่าจ้าง ให้บำเหน็จรางวัล ปรับขึ้นเงินเดือน ค่าตอบแทน เงินโบนัส ของพนักงานทั้งหมดของบริษัทฯ ตั้งแต่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารลงไป
6) มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ในการบริหารกิจการของบริษัทฯ ตามปกติ และอันจำเป็นแก่การบริหารกิจการของบริษัทฯ เป็นการทั่วไป ภายในขอบเขตที่ได้กำหนด และปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวัง เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้
    6.1) มีอำนาจออกคำสั่ง ระเบียบ ประกาศ บันทึก เพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามนโยบายและผลประโยชน์ของบริษัท และเพื่อรักษาระเบียบวินัยการทำงานภายในองค์กร
    6.2) มีอำนาจกระทำการและแสดงตนเป็นตัวแทนบริษัทฯ ต่อบุคคลภายนอกในกิจการที่เกี่ยวข้องและเป็นประโยชน์ต่อบริษัท
    6.3) อนุมัติการแต่งตั้งที่ปรึกษาด้านต่างๆ ที่จำเป็นต่อการดำเนินงาน
    6.4) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท เป็นคราว ๆ ไป

6.5) อำนาจอนุมัติอื่น ๆ ที่นอกเหนือจากนี้ให้เป็นไปตามขอบเขตอำนาจการอนุมัติและการสั่งการในระดับต่าง ๆ (Level of Authorization)

<u>หน้าที่และความรับผิดชอบต่อโครงการ</u>

1) รับผิดชอบในการจัดให้มีระบบการดำเนินงานที่มีคุณภาพ สามารถตรวจสอบและถ่วงดุลอำนาจในการบริหารงานเพื่อให้การบริหารจัดการโครงการเป็นไปอย่างเหมาะสม มีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยสามารถคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้อย่างเป็นธรรม
2) กำหนดนโยบายและแผนการปฏิบัติงานเพื่อให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ตามที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง
    2.1) การบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวกับการจัดการโครงการตามที่ได้รับมอบหมายให้มีประสิทธิภาพ
    2.2) การจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องโดยเฉพาะอย่างยิ่งระหว่างโครงการกับผู้บริหาร บุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหาร บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงมาตรการหรือแนวทางการคุ้มครองผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือโทเคนดิจิทัลเมื่อเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
    2.3) การคัดเลือกบุคลากรและผู้รับมอบหมายในงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของโครงการ เพื่อให้ได้บุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และมีคุณสมบัติเหมาะสมกับงานที่จะปฏิบัติ
    2.4) การเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วนและถูกต้องตามที่กำหนดในประกาศ กจ. 15/2561 และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายโทเคนดิจิทัล
    2.5) การนำส่งข้อมูลสารสนเทศของโครงการต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และต่อผู้ลงทุน ตามหน้าที่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลที่กำหนดในประกาศ กจ. 15/2561
    2.6) รายงานการนำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่ได้ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ และรายงานเหตุการณ์สำคัญตามที่กำหนดในประกาศ กจ. 15/2561 และกฎเกณฑ์อื่นของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง ให้ผู้ลงทุนรับทราบ
3) ปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน และรักษาผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือโทเคนดิจิทัล
4) ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับโครงการ ผู้บริหารของผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังนี้
    4.1) ดำเนินงานเพื่อให้มั่นใจได้ว่า ได้ทำการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนได้อย่างถูกต้องและมีผลบังคับใช้ตามกฎหมาย
    4.2) การมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับไปดำเนินการในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้เท่าที่จำเป็น เพื่อสนับสนุนให้การประกอบธุรกิจเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ภายใต้เงื่อนไข ดังต่อไปนี้
        (1) การมอบหมายงานต้องไม่มีลักษณะที่อาจจะส่งผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล
        (2) มีมาตรการรองรับให้สามารถประกอบธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในกรณีที่ผู้รับดำเนินการไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้

(3) การคัดเลือกบุคลากรและผู้ได้รับมอบหมายในงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินกิจการของโครงการต้องมุ่งเน้นเพื่อให้ได้บุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ และคุณสมบัติตรงกับงานที่จะปฏิบัติ

4.3) ไม่ทำธุรกรรมกับกรรมการ ผู้บริหาร หรือบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่มบริษัท MTS เว้นแต่ได้เปิดเผยในหนังสือชี้ชวนหรือเป็นธุรกรรมที่มีเงื่อนไขทางการค้าปกติ (โปรดดูรายละเอียดลักษณะการประกอบธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลและกลุ่มบริษัท MTS ในส่วนที่ 3)

5) ในกรณีที่มีการแต่งตั้งที่ปรึกษาเพื่อให้คำแนะนำที่เกี่ยวข้องกับโครงการ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องดำเนินการให้ที่ปรึกษาแจ้งการมีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาและไม่ให้ที่ปรึกษาที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาดำเนินการไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม

6) จัดให้มีการทำทะเบียนผู้ถือโทเคนดิจิทัล โดยประสานงานกับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลตามความเหมาะสม

7) จัดให้มีการจัดทำและเผยแพร่งบการเงินและข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโครงการอย่างถูกต้องครบถ้วน ใน ระยะเวลาที่กฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด

8) กำกับดูแลโครงการให้เป็นไปตามแนวทางของหน่วยงานรัฐและหน่วยงานกำกับดูแล

9) จัดสรรผลประโยชน์ให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามรายละเอียดในหนังสือชี้ชวน

10) รายงานเหตุการณ์สำคัญตามที่กำหนดในประกาศ กจ. 15/2561 และ/หรือกฎเกณฑ์อื่นของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง

11) ดำรงไว้ซึ่งคุณสมบัติของผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้ครบถ้วน

2.5.4 ผู้ตรวจสอบภายใน (Internal Audit)

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการใช้บริการ MTS PS เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้ตรวจสอบภายใน ซึ่งประกอบด้วย 2 ฝ่ายงานย่อย (เรียกรวมกันว่า ผู้ตรวจสอบภายใน) ได้แก่ 1) ฝ่ายงาน Comprehensive Internal Audit (CIA) ซึ่งทำหน้าที่ตรวจสอบเกี่ยวกับสินค้าคงคลังและดูแลฝ่ายกำกับดูแลกิจการ (Compliance) และ 2) ฝ่ายงาน Financial Internal Audit (FIA) ซึ่งทำหน้าที่ตรวจสอบด้านการเงินเป็นหลัก โดยผู้ตรวจสอบภายในมีหน้าที่ตรวจสอบการดำเนินงานของฝ่ายบริหาร ให้เป็นไปตามแผนธุรกิจที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล มีความโปร่งใสและเป็นธรรม รวมถึงเป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะคัดเลือกผู้ที่มีคุณสมบัติครบถ้วน มีความรู้และประสบการณ์ด้านการตรวจสอบหรือการสอบทานการบริหารจัดการ และสามารถทำหน้าที่ตรวจสอบภายในได้อย่างเป็นอิสระจากผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เพื่อรักษาผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ โดยหน้าที่และความรับผิดชอบโดยทั่วไปของผู้ตรวจสอบภายใน มีรายละเอียดดังนี้

<u>ขอบเขตการปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบภายใน จะมีการตรวจสอบครอบคลุมเรื่องต่าง ๆ ดังนี้</u>

1) ตรวจสอบหรือสอบทานการบริหารจัดการงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล รวมถึงตรวจสอบผลการดำเนินงานตามแผนงานให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายที่กำหนดอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยคำนึงถึงความเพียงพอ และความมีประสิทธิภาพของกิจกรรมการบริหารความเสี่ยง และการควบคุมภายในของบริษัทฯ

2) ตรวจสอบมาตรการการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ระบบงานที่เกี่ยวข้องด้านบัญชี รวมถึงแผนงานและขั้นตอนการจัดสรรผลตอบแทนให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัล เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นได้ว่า ข้อมูลจะมีความน่าเชื่อถือ และผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนอย่างถูกต้องและครบถ้วน

3) ตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อกำหนด เป็นการตรวจสอบการปฏิบัติว่าเป็นไปตามข้อบังคับ และกฎระเบียบของบริษัทฯ กฎเกณฑ์และกฎหมายที่กำหนดโดยทางการหรือหน่วยงานที่ควบคุมบริษัทฯ และการปฏิบัติในส่วนงานที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัลว่าเป็นไปตามหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

4) ตรวจสอบระบบการบริหารงานด้านต่าง ๆ ของบริษัทฯ ระบบการบริหารจัดการเกี่ยวกับการวางแผน การควบคุม การประเมินผล ว่ามีความเหมาะสมและสอดคล้องและเป็นไปตามหลักการบริหารงานและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Governance) ในเรื่องความน่าเชื่อถือ ความรับผิดชอบ ความเป็นธรรม และความโปร่งใส

5) ตรวจสอบการดำเนินงานหน้าสาขาแต่ละสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอย่างสม่ำเสมอ อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้งทุกสาขา โดยปัจจุบันมีทั้งหมด 13 สาขาตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 3 ข้อ 3.3

6) จัดทำรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำเดือน และแจ้งต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อรับทราบ

7) จัดทำรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในรายไตรมาส เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทอนุมัติ โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบโดยกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ท่าน ผ่านที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

8) จัดทำรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำปี เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทและอนุมัติ โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบโดยกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ท่าน ผ่านที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

9) เปิดเผยรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำปี ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

สรุปกระบวนการตรวจสอบภายใน	**CIA**	**FIA**
หน้าที่หลัก	ตรวจสอบสินค้าคงคลัง	ตรวจสอบการเงิน
ความถี่ในการเข้าตรวจสอบหน้าสาขา	อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง ทุกสาขา	
รายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำเดือน	แจ้งต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อรับทราบ	
รายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในรายไตรมาส	เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบโดยกรรมการอิสระ อย่างน้อย 1 ท่าน	
รายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำปี	เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบโดยกรรมการอิสระ อย่างน้อย 1 ท่าน	
การเปิดเผยต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัล	เปิดเผยรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำปี ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี	

<u>กระบวนการตรวจสอบภายในของทั้ง 2 ฝ่ายงานย่อย ประกอบด้วยขั้นตอนต่าง ๆ ดังนี้</u>

1) การวางแผนงานตรวจสอบ ซึ่งรวมถึงการเตรียมการตรวจ การกำหนดวัตถุประสงค์การตรวจสอบ การสำรวจข้อมูล การประชุมเปิดงานตรวจสอบ การประเมินความเสี่ยงของการควบคุมภายใน และการจัดทำแผนงานตรวจสอบในรายละเอียด

2) การปฏิบัติงานตรวจสอบ (Examination) ซึ่งรวมถึงการรวบรวมหลักฐาน การจัดทำกระดาษทำการ การสรุปผลการตรวจสอบ และการประชุมปิดงานตรวจสอบ

3) การรายงาน (Reporting) ซึ่งรวมถึงการร่างรายงานการตรวจสอบ การรับฟังความเห็นจากหน่วยงานที่ตรวจสอบ การจัดทำรายงาน การเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท
4) การติดตามผลการตรวจสอบและการปฏิบัติตามข้อเสนอแนะ

<u>รายละเอียดการตรวจสอบสินค้าคงคลัง โดยฝ่ายงาน CIA</u>

1) ฝ่ายงาน CIA ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบภายใน ทำหน้าที่ตรวจสินค้าคงคลัง โดยจะจัดให้มีการสุ่มตรวจสอบสินค้าคงคลังที่แต่ละสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดยปัจจุบันมีทั้งหมด 13 สาขาตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 3 ข้อ 3.3
2) ตรวจสอบและสอบทานรายงานประจำวันของแต่ละสาขา ร่วมกับฝ่ายงาน FIA โดยจะต้องสอดคล้องกันและเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยรายงานการเปลี่ยนแปลงของสินค้าคงคลัง (จำนวนทองคำ ณ เริ่มต้นของวัน และจำนวนทองคำ ณ สิ้นสุดของวัน) และรายงานผลการดำเนินงาน พร้อมทั้งหลักฐานการซื้อขาย ทั้งนี้ รายงานดังกล่าวจะจัดทำโดยผู้ที่ได้รับมอบหมายประจำแต่ละสาขา
3) ฝ่ายงาน CIA จะทำการสุ่มตรวจสอบสินค้าคงคลังที่แต่ละสาขาของผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อตรวจสอบว่าข้อมูลจากรายงานประจำวันถูกจัดทำขึ้นอย่างถูกต้องและมีความน่าเชื่อถือ รวมถึงป้องกันการโจรกรรม หรือเหตุฉ้อโกงที่อาจเกิดขึ้นได้ โดยในการสุ่มตรวจแต่ละครั้ง จะมอบหมายให้เจ้าหน้าที่ผู้ตรวจสอบที่แตกต่างกันในแต่ละรอบ และจะไม่ให้เจ้าหน้าที่คนเดิมเข้าตรวจสอบสาขาเดิมซ้ำภายในเดือนเดียวกันหรือเดือนถัดไป ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มความโปร่งใสและลดความเสี่ยงจากความคุ้นชินระหว่างผู้ตรวจสอบและสาขาที่ถูกตรวจ
4) จัดให้มีการตั้งรหัสความปลอดภัยที่ใช้ในการเปิดห้องนิรภัย (Gold Vault) ทั้งห้องนิรภัยกลาง และห้องนิรภัยที่แต่ละสาขาของผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง ซึ่งรหัสจะมีการเปลี่ยนแปลงทุกวันและจะถูกเปิดเผยให้ผู้บริหารสาขา หรือผู้ได้รับมอบหมายจากผู้บริหารทราบเท่านั้น
5) ฝ่ายงาน CIA ร่วมกับฝ่ายงาน FIA จัดทำรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำเดือน รายไตรมาส และประจำปี

<u>รายละเอียดการตรวจสอบด้านการเงิน โดยฝ่ายงาน FIA</u>

1) ฝ่ายงาน FIA ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบภายใน ทำหน้าที่ตรวจด้านการเงิน โดยเน้นย้ำการตรวจสอบยอดเงินจากการซื้อเข้าและขายออกในแต่ละสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง โดยปัจจุบันมีทั้งหมด 13 สาขาตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 3 ข้อ 3.3
2) ตรวจสอบและสอบทานรายงานประจำวันของแต่ละสาขา ร่วมกับฝ่ายงาน CIA โดยจัดให้มีการกระทบยอด (Reconcile) ระหว่างรายงานยอดเงินจากการซื้อเข้าและขายออก กับรายงานยอดสินค้าคงคลังที่เปลี่ยนแปลงในแต่ละวัน ทั้งนี้ รายงานดังกล่าวจะจัดทำโดยผู้ที่ได้รับมอบหมายประจำแต่ละสาขา
3) ฝ่ายงาน FIA ร่วมกับฝ่ายงาน CIA จัดทำรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำเดือน รายไตรมาส และประจำปี

2.6. วัตถุประสงค์ในการใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีความประสงค์ที่จะออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (ICO) มูลค่ารวมไม่ต่ำกว่า 1,200 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 2,000 ล้านบาท โดยวัตถุประสงค์ในการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชนในครั้งนี้ มีรายละเอียดดังนี้

รายการ	สัดส่วนของเงินระดมทุน	จำนวนโดยประมาณ (ล้านบาท)	รายละเอียดการใช้เงิน
1. เพื่อเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่งจาก MTS Gold และ/หรือ ผู้ค้าทองคำรายอื่น เพื่อใช้เป็นสินค้าคงคลัง (Inventory)	90%	ไม่น้อยกว่า 1,800 ล้านบาท (ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถระดมทุนได้เต็มมูลค่าที่เสนอขาย)	เพื่อซื้อทองคำแท่ง 96.5% ตามราคาตลาดอ้างอิงจากราคาประกาศโดยสมาคมค้าทองคำ เพื่อใช้เป็นสินค้าคงคลังของผู้ออกโทเคนดิจิทัล สำหรับการซื้อขายทองคำแท่งผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นเจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” และเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการรองรับความต้องการของลูกค้า โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการซื้อทองคำแท่ง 96.5% ให้ครบเต็มจำนวนภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน
2. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ (Working Capital)	10%	ไม่เกิน 200 ล้านบาท (ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถระดมทุนได้เต็มมูลค่าที่เสนอขาย)	เพื่อใช้ในการดำเนินงานประจำ เช่น ใช้สำหรับรับซื้อทองคำจากลูกค้าที่นำมาขายคืนที่หน้าสาขาของ MTS Gold 2498 ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง การบริหารคลังสินค้า ระบบบริหารความเสี่ยงด้านราคา และค่าใช้จ่ายทั่วไปของกิจการ
รวมทั้งสิ้น	**100%**	**2,000**	

*หมายเหตุ:

1) สำหรับค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเป็นผู้รับผิดชอบทั้งหมด และไม่รวมอยู่ในส่วนที่จะจัดสรรเป็นเงินทุนหมุนเวียน

2) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะนำเงินจากการระดมทุนในครั้งนี้มาใช้ (1) เพื่อเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง (ทองคำแท่ง 96.5%) และ (2) เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ (Working Capital) เท่านั้น โดยมิได้นำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุนในทองคำแท่ง 99.99% อย่างไรก็ดี ในการประกอบธุรกิจค้าทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจประกอบไปด้วยการซื้อขายและส่งมอบจริงทั้งทองคำแท่ง 96.5% และ 99.99%

ทั้งนี้ เงินระดมทุนเฉพาะส่วนที่ถูกจัดสรรเพื่อลงทุนในธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง (ทองคำแท่ง 96.5%) เท่านั้นที่จะใช้เป็นฐานในการคำนวณสัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน และใช้เป็นฐานในการคำนวณผลตอบแทนพิเศษที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับ (ถ้ามี)

2.7. ข้อมูลทางการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้แต่งตั้งบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“**DIA**”) เป็นบริษัทผู้สอบบัญชีของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เนื่องจากในช่วงปี 2566 – 2568 ที่ผ่านมา ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่มีการประกอบธุรกิจ และมีสถานะเป็น Dormant company จึงไม่มีผลประกอบการในช่วงเวลาดังกล่าว (โปรดพิจารณางบการเงินโดยละเอียดของผู้ออกโทเคนดิจิทัลสำหรับปี 2568, 2567 และ 2566 ในเอกสารแนบ 6, 7 และ 8 ตามลำดับ)

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ตรวจสอบ)

งบแสดงฐานะทางการเงิน หน่วย: บาท	งบปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2566	**31 ธ.ค. 2567**	**31 ธ.ค. 2568**
สินทรัพย์			
รวมสินทรัพย์	**1,867,282.87**	**1,403,922.66**	**126,375,393.74**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
รวมหนี้สิน	**71,892.42**	**72,692.42**	**405,486.25**
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	7,200,000.00	7,200,000.00	507,200,000.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,795,390.45**	**1,331,230.24**	**125,969,907.49**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,867,282.87**	**1,403,922.66**	**126,375,393.74**

หมายเหตุ: ในช่วงปี 2567-2568 บริษัทในกลุ่มบริษัทฯ ได้มีการชำระค่าใช้จ่ายด้านที่ปรึกษากฎหมายที่เกี่ยวข้องกับโครงการนี้ โดยไม่มีการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายในส่วนนี้แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลในช่วงปี 2567-2568 และจะไม่มีการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายดังกล่าวแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลในภายหลังแต่อย่างใด

ในระหว่างปี 2568 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 500,000,000 บาท โดยภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว ณ สิ้นปี 2568 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะมีทุนจดทะเบียนจำนวน 507,200,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเท่ากับ 100 บาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2569 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการชำระทุนจดทะเบียนครบถ้วนแล้วเต็มจำนวน ทำให้มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเท่ากับ 507,200,000 บาท

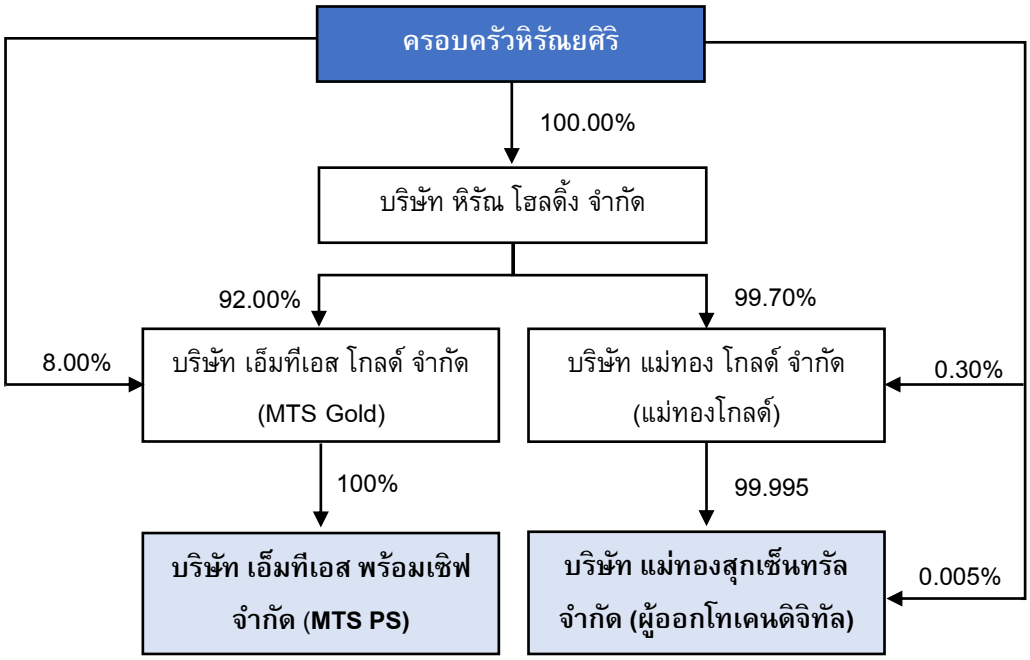
2.8. ความสัมพันธ์ของบุคคลที่เกี่ยวข้องในการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัล

2.8.1 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลและผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ทำการออกและเสนอขายผ่าน Kubix ซึ่งเป็นผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดย Kubix มีผู้ถือหุ้นร้อยละ 100.00 ของบริษัท คือ บริษัท ออร์บิกซ์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (“**Orbix Holdings**”) และ Orbix Holdings มีผู้ถือหุ้นร้อยละ 100.00 คือ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) Kubix จึงไม่ได้มีความสัมพันธ์อื่นใดกับผู้ออกโทเคนดิจิทัลนอกเหนือจากการเป็นผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลในการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลในครั้งนี้

2.8.2 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกับผู้ตรวจสอบภายใน

บริษัท เอ็มทีเอส พร้อมเซิฟ จำกัด หรือ MTS PS (บริษัทในกลุ่ม MTS ซึ่งมีผู้ถือหุ้น (Ultimate Shareholder) กลุ่มเดียวกัน ได้แก่ ครอบครัวหิรัณยศิริ) โดยมีโครงสร้างการถือหุ้นดังนี้



MTS PS ประกอบธุรกิจโดยเป็นศูนย์กลางในการจัดหาทรัพยากรบุคคล (Human Resources Staffing) เพื่อให้บริการระบบสนับสนุนสำนักงาน (Back Office) แก่บริษัทในกลุ่ม MTS เช่น ฝ่ายงานตรวจสอบภายใน ฝ่ายงานกำกับดูแล ฝ่ายงานบัญชีและการเงิน ฝ่ายงานบุคคล และฝ่ายงานกฎหมาย เป็นต้น จะรับหน้าที่การตรวจสอบภายใน (Internal Audit) เพื่อตรวจสอบระบบการบริหารงานด้านต่าง ๆ ให้มีการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์และกฎหมายที่กำหนดโดยทางการหรือหน่วยงานที่ควบคุมบริษัทฯ และเงื่อนไขที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้อย่างเคร่งครัด ซึ่งทีม Internal Audit ของ MTS PS มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์ในการตรวจสอบภายใน ทั้งสินค้าและการเงินในธุรกิจค้าทองคำ ให้กับกลุ่มบริษัท MTS มากกว่า 7 ปี โดยมีขอบเขตการตรวจสอบระบบควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงาน การตรวจสอบสต๊อกสินค้า ข้อมูลทางการเงิน การปฏิบัติตามข้อกำหนด และการบริหาร รวมถึงเสนอแนะและติดตามผลการแก้ไขการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ทั้งนี้ MTS PS สามารถปฏิบัติหน้าที่ในการเป็นผู้ตรวจสอบภายในได้อย่างอิสระจากผู้ออกโทเคนดิจิทัล เนื่องจาก

1) MTS PS ไม่มีความเกี่ยวข้องทางธุรกิจ และไม่ได้มีส่วนได้เสียหรือมีบทบาทในการบริหารจัดการของผู้ออกโทเคนดิจิทัลโดยตรง แม้ว่า MTS PS และผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะมีผู้ถือหุ้นและกรรมการบางรายร่วมกัน[1] แต่ทั้งสองบริษัทมีการดำเนินงานแยกจากกันโดยเด็ดขาด และไม่มีการแทรกแซงซึ่งกันและกันในเชิงปฏิบัติการหรือการตัดสินใจ

2) มีการแยกทีมตรวจสอบอย่างชัดเจนและเป็นอิสระ โดยทีมตรวจสอบของ MTS PS จะต้องไม่มีความเกี่ยวข้องกับฝ่ายบริหารของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับฝ่ายงานอื่นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล รวมถึงพนักงานหน้าสาขาของ MTS Gold 2498 เพื่อให้เกิดความเป็นกลางและลดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

[1] MTS PS และผู้ออกโทเคนดิจิทัล มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ และมีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ (1) นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ, (2) นางสาวดลพร หิรัณยศิริ, และ (3) นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ

3) ในการเข้าตรวจสอบ ทีมตรวจสอบจะดำเนินการสุ่มตรวจ (Random Audit) โดยไม่แจ้งพนักงานสาขาล่วงหน้า รวมถึงไม่แจ้งฝ่ายบริหารของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และมีการสับเปลี่ยนบุคลากรที่รับผิดชอบการสุ่มตรวจสอบในแต่ละสาขาอย่างสม่ำเสมอ โดยในการสุ่มตรวจแต่ละครั้ง จะมอบหมายให้เจ้าหน้าที่ผู้ตรวจสอบที่แตกต่างกันในแต่ละรอบ และจะไม่ให้เจ้าหน้าที่คนเดิมเข้าตรวจสอบสาขาเดิมซ้ำภายในเดือนเดียวกันหรือเดือนถัดไป ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มความโปร่งใสและลดความเสี่ยงจากความคุ้นชินระหว่างผู้ตรวจสอบและสาขาที่ถูกตรวจ เสริมความเป็นอิสระ ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และเพิ่มประสิทธิภาพในการตรวจสอบ

4) มีการแยกสายการบังคับบัญชา (Reporting Line) อย่างชัดเจน ระหว่างทีมตรวจสอบและพนักงานหน้าสาขา

การดำเนินงาน	พนักงานหน้าสาขา	ผู้ตรวจสอบภายใน
สายการบังคับบัญชา (Reporting Line)	MTS Gold 2498	คณะกรรมการบริษัทของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

รวมถึงมีการจำกัดการเข้าถึงข้อมูลตามบทบาทหน้าที่ (Role-Based Access) เพื่อป้องกันการแทรกแซงหรืออิทธิพลที่ไม่เหมาะสม

5) ภายในทีมตรวจสอบ จะมีการแบ่งออกเป็น 2 ฝ่ายงานย่อย ได้แก่ ฝ่ายงาน CIA และฝ่ายงาน FIA ซึ่งจะมีการตรวจสอบถ่วงดุลกันเอง โดยทั้งสองฝ่ายงานย่อยจะทำงานร่วมกัน ตรวจสอบความสอดคล้องของข้อมูลระหว่างกันอย่างเป็นระบบและเป็นอิสระ เพื่อให้ได้ข้อมูลที่ถูกต้องและครบถ้วน ช่วยเสริมความแม่นยำในการตรวจสอบ และลดความเสี่ยงจากการทุจริตหรือการรายงานข้อมูลที่คลาดเคลื่อน

6) มีโครงสร้างการรายงานแยกจากฝ่ายบริหารของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดยการรายงานผลการตรวจสอบของผู้ตรวจสอบภายในจะถูกส่งตรงไปยังคณะกรรมการบริษัท โดยมีกรรมการอิสระซึ่งเป็นบุคคลภายนอก ที่ไม่มีส่วนได้เสียกับฝ่ายบริหารของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เข้าร่วมประชุมเป็นส่วนหนึ่งของคณะกรรมการบริษัทและออกเสียงในการอนุมัติรายงานการตรวจสอบภายใน เพื่อให้การพิจารณาและการตัดสินใจเป็นไปอย่างเป็นกลาง เสริมสร้างความโปร่งใส และธรรมาภิบาล

ทั้งนี้ กรรมการอิสระจะปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระจากฝ่ายบริหาร เพื่อทำหน้าที่ถ่วงดุลและคานอำนาจในระดับคณะกรรมการบริษัท ผ่านการพิจารณา สอบทาน และให้ความเห็นต่อรายงานและประเด็นสำคัญตามที่กำหนด เพื่อคุ้มครองประโยชน์สูงสุดของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

การรายงาน	รายละเอียด
รายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำเดือน	แจ้งต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อรับทราบ
รายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในรายไตรมาส	เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบโดยกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ท่าน
รายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำปี	เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบโดยกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ท่าน
การเปิดเผยต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัล	เปิดเผยรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำปีในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

7) จัดให้มีการนำรายงานสรุปผลการตรวจสอบภายในประจำปี เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี เพื่อให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถเข้าถึงข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับการกำกับดูแลและความเสี่ยงได้อย่างชัดเจน

8) ผู้ตรวจสอบภายในจะปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรฐานวิชาชีพการตรวจสอบภายใน ซึ่งเน้นความเป็นอิสระและความเที่ยงธรรมอย่างเคร่งครัด

2.8.3 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลและผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน ได้แก่ บริษัท แม่ทอง โกลด์ จำกัด (**"แม่ทองโกลด์"**) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล **ทั้งนี้ การสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวไม่ได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้หรือการรับประกันผลตอบแทน หรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด** รายละเอียดมีดังต่อไปนี้

แม่ทองโกลด์ ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ถือหุ้นทางตรงสัดส่วนร้อยละ 99.995 ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัท MTS มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Ultimate Shareholder) ได้แก่ ครอบครัวหิรัณยศิริ ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมรวมกันร้อยละ 100 ผ่านบริษัท หิรัณ โฮลดิ้ง จำกัด โดย ณ สิ้นปี 2568 แม่ทองโกลด์ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 508,562,500 บาท และ ณ สิ้นปี 2568 บริษัท หิรัณ โฮลดิ้ง จำกัด มีทุนจดทะเบียนจำนวน 895,500,000 บาท

ภายใต้โครงการนี้ แม่ทองโกลด์จะเข้ามามีบทบาทสำคัญในฐานะผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน (Financial Supporter) เพื่อช่วยเสริมความมั่นคงด้านสภาพคล่องของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ตลอดอายุโครงการ แม่ทองโกลด์อาจให้การสนับสนุนทางการเงินในรูปแบบเงินให้กู้ยืมแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล เพื่อช่วยให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถรักษาสภาพคล่องและดำรงมูลค่ารวมของสินทรัพย์หมุนเวียนตามข้อกำหนดได้อย่างต่อเนื่อง

ครอบครัวหิรัณยศิริ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Ultimate Shareholder) ของกลุ่มบริษัท มีความตั้งใจที่จะสนับสนุนการดำเนินโครงการของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอย่างต่อเนื่อง โดยมีนโยบายในการคงสัดส่วนการถือหุ้นในแม่ทอง โกลด์ตลอดอายุของโครงการ ซึ่งสะท้อนถึงความสอดคล้องของผลประโยชน์ (Alignment of Interest) ระหว่างผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่มบริษัทกับผู้ถือโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ นโยบายดังกล่าวมิได้ถือเป็นภาระผูกพันทางกฎหมายในการคงสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าว

รายละเอียดเงื่อนไข กลไกการสนับสนุน และหน้าที่ของแม่ทองโกลด์ เป็นไปตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.4.1 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนโปรดศึกษารายละเอียดของหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงินในเอกสารแนบ 3

งบแสดงฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการ (ตรวจสอบ)

งบแสดงฐานะทางการเงิน หน่วย: บาท	งบปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2566	**31 ธ.ค. 2567**	**31 ธ.ค. 2568**
สินทรัพย์			
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	11,842,165.84	11,528,465.94	8,506,515.90
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	7,281,704.52	7,281,704.52	132,281,704.52
รวมสินทรัพย์	**19,123,870.36**	**18,810,170.46**	**140,788,220.42**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
รวมหนี้สิน	**114,000.00**	**317,000.00**	**81,400.00**

งบแสดงฐานะทางการเงิน หน่วย: บาท	งบปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2566	**31 ธ.ค. 2567**	**31 ธ.ค. 2568**
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	18,562,500.00	18,562,500.00	508,562,500.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**19,009,870.36**	**18,493,170.46**	**140,706,820.42**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**19,123,870.36**	**18,810,170.46**	**140,788,220.42**

ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2568 แม่ทองโกลด์ได้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 490,000,000 บาท การเพิ่มทุนจดทะเบียนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย ได้แก่ แม่ทองสุกเซ็นทรัลซึ่งเป็นผู้ออกโทเคนดิจิทัล ดังนั้น โดยภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว ณ สิ้นปี 2568 แม่ทองโกลด์จะมีทุนจดทะเบียนรวมเป็นจำนวน 508,562,500 บาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2569 แม่ทองโกลด์ได้ดำเนินการชำระทุนจดทะเบียนส่วนที่เหลือครบถ้วนแล้ว

นอกจากนี้ ในช่วงปี 2565-2568 แม่ทองโกลด์และบริษัทย่อย (ซึ่งได้แก่ ผู้ออกโทเคนดิจิทัล) ยังมิได้มีการประกอบธุรกิจ จึงไม่มีผลการดำเนินงานในช่วงเวลาดังกล่าว

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจข้อมูลดังกล่าวว่า การสนับสนุนทางการเงินจากแม่ทองโกลด์ดังกล่าว ไม่ได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้ หรือการรับประกันผลตอบแทน หรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด ผู้ลงทุนยังคงต้องพิจารณาความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของโครงการเป็นสำคัญ

ส่วนที่ 3

แผนธุรกิจ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย

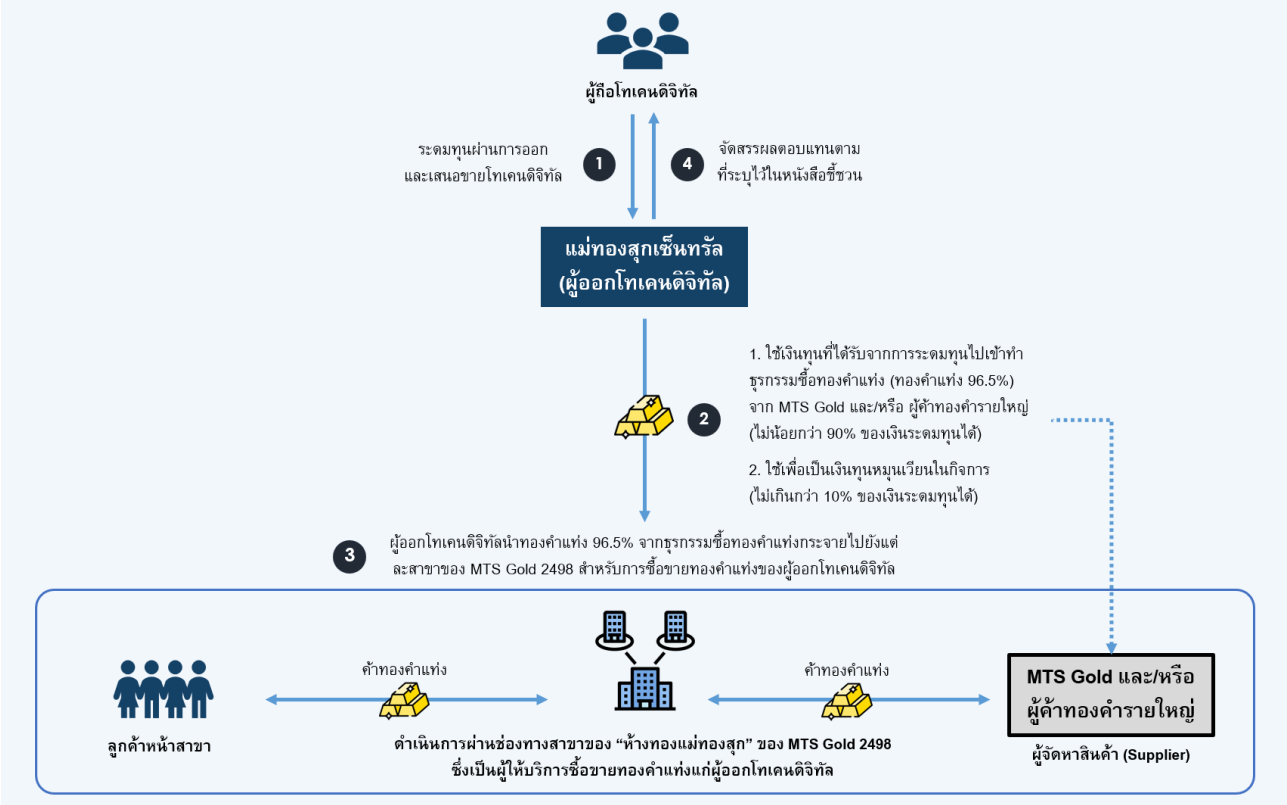
และแนวทางการดำเนินกิจการ

ส่วนที่ 3

แผนธุรกิจ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย และแนวทางการดำเนินกิจการ

3.1 แผนธุรกิจ วัตถุประสงค์ และเป้าหมายของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

<u>แผนภาพสรุปโครงสร้างการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์</u>



บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด (“**แม่ทองสุกเซ็นทรัล**” หรือ “**บริษัทฯ**” หรือ “**ผู้ออกโทเคนดิจิทัล**”) เป็นบริษัทในกลุ่มบริษัท MTS ประกอบธุรกิจค้าทองคำแท่งในลักษณะค้าปลีก ซึ่งรวมถึงการซื้อ ขาย และรับซื้อคืนทองคำแท่ง 96.5% และ 99.99% ผ่านสาขาของบริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ แม่ทองสุก (2498) จำกัด **(“MTS Gold 2498” หรือ “ผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง”)** ซึ่งเป็นเจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” ซึ่งปัจจุบันมีจำนวน 13 สาขา ตั้งอยู่ทั้งในและนอกศูนย์การค้าในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล เพื่ออำนวยความสะดวกสำหรับการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดย MTS Gold 2498 มีแผนที่จะขยายธุรกิจโดยจะมีการเปิดสาขาเพิ่มเติมในอนาคตตามศูนย์การค้าและนอกศูนย์การค้า ทั้งในกรุงเทพ และ ปริมณฑล รวมถึงในหัวเมืองสำคัญทั่วประเทศ

ผู้ออกโทเคนดิจิทัล มีแผนที่จะระดมทุนผ่านการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการระดมทุนไปซื้อทองคำแท่ง 96.5% เป็นสินค้าคงคลัง (Inventory) ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล สำหรับการซื้อขายทองคำแท่ง ผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นเจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ในการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัลผ่านหน้าร้านสาขาของผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง

โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เป็นการเสนอขายผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ICO Portal) ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยให้บริการผ่านแอปพลิเคชัน Kubix ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยผู้ลงทุนสามารถจองซื้อได้ผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล นอกจากนี้ ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมาย

อนุญาตให้ทำได้ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลอาจแต่งตั้งนายหน้า ซึ่งเป็นผู้ให้บริการประกอบกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และ/หรือ ผู้ให้บริการประกอบกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยจะได้รับการแต่งตั้งจากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เพื่อทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการขายโทเคนดิจิทัลนี้ ในรูปแบบการจองซื้อผ่านบัญชีผู้ถือโทเคนดิจิทัลแบบไม่เปิดเผยชื่อ (Omnibus Account) (“**นายหน้า**”) ทั้งนี้ รายละเอียดและเงื่อนไขต่าง ๆ ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด

ภายใต้โครงการนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (ICO) มูลค่ารวมไม่ต่ำกว่า 1,200 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 2,000 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์ในการระดมทุนและการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายดังต่อไปนี้

รายการ	สัดส่วนของเงินระดมทุน	จำนวนโดยประมาณ (ล้านบาท)	รายละเอียดการใช้เงิน
1. เพื่อเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง จากบริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ จำกัด (“**MTS Gold**”) และ/หรือ ผู้ค้าทองคำรายอื่น เพื่อใช้เป็นสินค้าคงคลัง (Inventory)	90%	ไม่น้อยกว่า 1,800 ล้านบาท (ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถระดมทุนได้เต็มมูลค่าที่เสนอขาย)	เพื่อซื้อทองคำแท่ง 96.5% ตามราคาตลาดอ้างอิงจากราคาประกาศโดยสมาคมค้าทองคำ เพื่อใช้เป็นสินค้าคงคลังของผู้ออกโทเคนดิจิทัล สำหรับการซื้อขายทองคำแท่งผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นเจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” และเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการรองรับความต้องการของลูกค้า โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการซื้อทองคำแท่ง 96.5% ให้ครบเต็มจำนวนภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน
2. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ (Working Capital)	10%	ไม่เกิน 200 ล้านบาท (ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถระดมทุนได้เต็มมูลค่าที่เสนอขาย)	เพื่อใช้ในการดำเนินงานประจำ เช่น ใช้สำหรับรับซื้อทองคำจากลูกค้าที่นำมาขายคืนที่หน้าสาขาของ MTS Gold 2498 ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง การบริหารคลังสินค้า ระบบบริหารความเสี่ยงด้านราคา และค่าใช้จ่ายทั่วไปของกิจการ
รวมทั้งสิ้น	**100%**	**2,000**	

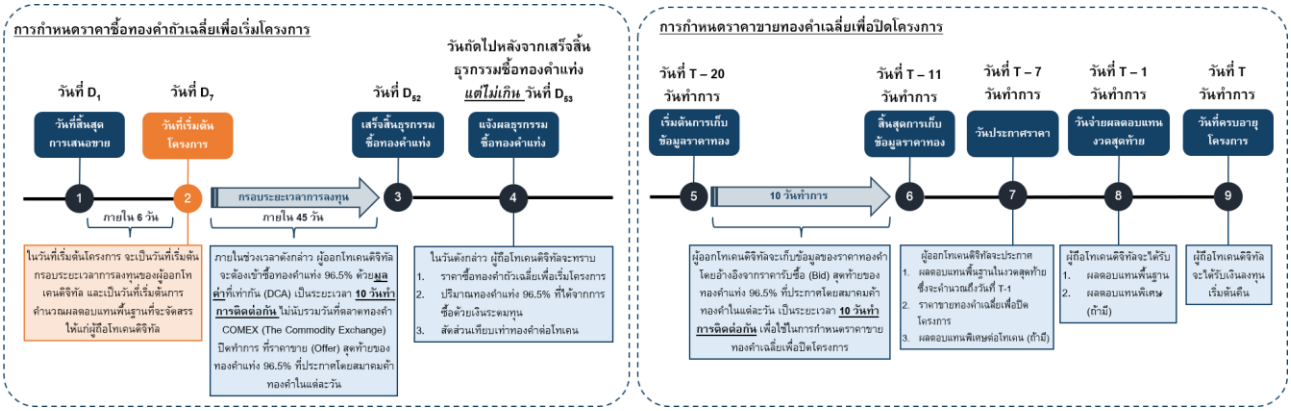
หมายเหตุ: โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงินในส่วนที่ 2 ข้อ 2.6

1) สำหรับค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเป็นผู้รับผิดชอบทั้งหมด และไม่รวมอยู่ในส่วนที่จะจัดสรรเป็นเงินทุนหมุนเวียน

2) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะนำเงินจากการระดมทุนในครั้งนี้มาใช้ (1) เพื่อเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง (ทองคำแท่ง 96.5%) และ (2) เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ (Working Capital) เท่านั้น โดยมิได้นำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุนในทองคำแท่ง 99.99% อย่างไรก็ดี ในการประกอบธุรกิจค้าทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจประกอบไปด้วยการซื้อขายและส่งมอบจริงทั้งทองคำแท่ง 96.5% และ 99.99%

ทั้งนี้ เงินระดมทุนเฉพาะส่วนที่ถูกจัดสรรเพื่อลงทุนในธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง (ทองคำแท่ง 96.5%) เท่านั้นที่จะใช้เป็นฐานในการคำนวณสัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน และใช้เป็นฐานในการคำนวณผลตอบแทนพิเศษที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับ (ถ้ามี)

<u>แผนภาพสรุปการกำหนดราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ และราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ</u>



(1) ระยะเวลาโครงการและการซื้อทองคำแท่ง

หลังจากวันที่สิ้นสุดการเสนอขาย (วันที่ D_1) เมื่อผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับเงินระดมทุนจากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลครบถ้วนแล้ว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการกระจายโทเคนดิจิทัลที่ได้รับการจัดสรรแล้วให้แก่ผู้ลงทุนภายใน 6 วันนับจากวันที่สิ้นสุดการเสนอขาย (วันที่ D_6) และจะกำหนดให้ 1 วันถัดจากวันดังกล่าว เป็นวันที่เริ่มต้นโครงการ (วันที่ D_7) (“**วันที่เริ่มต้นโครงการ**”) และจะเป็นวันที่เริ่มต้นการคำนวณผลตอบแทนพื้นฐานให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามรอบการจ่ายผลตอบแทน (รายละเอียดเป็นไปตามสูตรการคำนวณในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.1) และจะเป็นวันที่เริ่มต้นกรอบระยะเวลาการลงทุนของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ในกรอบระยะเวลาการลงทุนนี้ มีระยะเวลาทั้งสิ้น 45 วัน เริ่มต้น ณ วันที่เริ่มต้นโครงการ (“**กรอบระยะเวลาการลงทุน**”) และสิ้นสุดกรอบระยะเวลาการลงทุนซื้อทองคำแท่ง 96.5% ณ วันที่ D_{52} โดยภายในช่วงเวลาดังกล่าว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องใช้เงินที่ระดมทุนได้จากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่กำหนดในส่วนที่ 2 ข้อ 2.6 และเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการซื้อทองคำแท่ง 96.5% ให้ครบเต็มจำนวนภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน

ในการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่งดังกล่าว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะนำเงินที่ได้รับจากการระดมทุน ไปทยอยซื้อทองคำด้วยมูลค่าที่เท่ากัน (DCA) เป็นระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกันภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน ไม่นับรวมวันที่ตลาดทองคำ COMEX (The Commodity Exchange) ปิดทำการ โดยราคาเข้าซื้อจะอ้างอิงจากราคาขาย (Offer) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และคำนวณแบบถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Price)

ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าซื้อทองคำแท่งในแต่ละวัน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการทยอยกระจายทองคำแท่งดังกล่าวไปยังแต่ละสาขาหลังจากเสร็จสิ้นการซื้อในแต่ละครั้ง โดยไม่ได้รอให้เข้าซื้อครบทั้งจำนวนก่อนจึงนำไปกระจายสินค้า เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและการให้บริการแก่ลูกค้า

ภายหลังธุรกรรมซื้อทองคำแท่งเสร็จสมบูรณ์ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะแจ้งผลการทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง ภายในวันถัดไป แต่ไม่เกินวันที่ D_{53} ผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ รายละเอียดจะประกอบด้วย

1) ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ
2) ปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน

3) สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน
(โปรดพิจารณารายละเอียดตัวอย่างการคำนวณในส่วนที่ 3 ข้อ 3.5 และเอกสารแนบ 1)

โครงการมีอายุ 3 ปีนับจากวันที่เริ่มต้นโครงการจนถึงวันที่ครบอายุโครงการ (“**วันที่ครบอายุโครงการ**” หรือ “**T**”) โดยเมื่อครบอายุโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้นตามเงื่อนไขที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

ตัวอย่างการนับวันครบอายุโครงการ: หากวันเริ่มต้นโครงการกำหนดให้เป็นวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2569 ดังนั้น วันที่สิ้นสุดและวันที่ครบอายุโครงการจะตรงกับวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2572

(2) การกำหนดราคาทองคำและผลตอบแทนพิเศษ

“**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ**” หมายถึง ราคาทองคำเฉลี่ยในการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่งในระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกัน ไม่นับรวมวันที่ตลาดทองคำ COMEX (The Commodity Exchange) ปิดทำการ โดยราคาซื้อจะอ้างอิงจากราคาขาย (Offer) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และคำนวณแบบถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Price) เพื่อใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงในการคำนวณสัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน และใช้ประกอบการพิจารณาผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) ให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ในช่วงก่อนครบอายุโครงการ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะกำหนด “**ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**” ซึ่งหมายถึง ราคาทองคำเฉลี่ย 10 วันทำการติดต่อกัน โดยอ้างอิงจากราคารับซื้อ (Bid) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และโดยจะคำนวณราคาเฉลี่ยแบบไม่ถ่วงน้ำหนัก (Simple Average Price) ในระหว่างช่วง 20 วันทำการ (T-20) ถึง 11 วันทำการ (T-11) ก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ

ในกรณีที่ ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ **สูงกว่า** ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะมีสิทธิได้รับผลตอบแทนพิเศษ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะประกาศให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ทราบผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใน 7 วันทำการก่อนถึงวันที่ครบกำหนดโครงการ (โปรดศึกษารายละเอียดตัวอย่างการคำนวณราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ และราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ รวมถึงสัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน ในเอกสารแนบ 1) โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะจ่ายผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) พร้อมกับผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้ายให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล 1 วันก่อนวันที่ครบอายุโครงการ (T-1) (โปรดพิจารณารายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทน เป็นไปตามส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3)

ทั้งนี้ หากวันที่ครบอายุโครงการ (T) หรือ วันที่จ่ายผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้าย และผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) (T-1) ไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนวันดังกล่าวไปเป็นวันทำการถัดไปตามลำดับ โดยการเลื่อนดังกล่าวไม่ถือว่าเป็นการขยายอายุโครงการแต่อย่างใด

(3) ผลตอบแทนของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ในระหว่างอายุโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนพื้นฐาน (Base Payment) ในอัตราคงที่ร้อยละ 3 ต่อปี ตามเงื่อนไขที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ และมีโอกาสได้รับผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) หากราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**สูงกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ (รายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทน เป็นไปตามส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3) และเมื่อครบอายุโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืน ทั้งนี้ “**เงินลงทุนเริ่มต้น**” หมายถึง ราคาเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ซึ่งเท่ากับ 1,000 บาทต่อโทเคน คูณด้วยจำนวนโทเคนทั้งหมดที่ถือโดยผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ทั้งนี้ ความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) และการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ขึ้นอยู่กับ ความสามารถในการสร้างรายได้และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของโครงการ และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ

สำหรับผลตอบแทนทั้งหมดของผู้ถือโทเคนดิจิทัล รวมถึงการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น จะถูกจัดสรรและจ่ายในสกุลเงินบาทด้วยวิธีการที่กำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3) ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับผลตอบแทน ภาษีหัก ณ ที่จ่าย หรือค่าธรรมเนียมอื่น ๆ (ถ้ามี) จะหักออกจากผลตอบแทนที่จะจัดสรรให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

(4) การดำเนินธุรกิจและการบริหารความเสี่ยง

ในระหว่างอายุโครงการ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะนำทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้เข้าซื้อด้วยเงินจากการระดมทุน ไปใช้เป็นสินค้าคงคลัง สำหรับใช้ในการซื้อขายทองคำแท่ง ผ่านสาขาของผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” ทั้ง 13 สาขาปัจจุบันและสาขาที่จะเปิดเพิ่มเติมในอนาคต โดยกำไรจากการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัลผ่านหน้าร้านสาขาดังกล่าวจะมาจากส่วนต่างราคาซื้อมาและขายไป หลังหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ซึ่งสอดคล้องกับลักษณะการดำเนินงานของธุรกิจร้านทองทั่วไป ทั้งนี้ ทองคำทั้งหมดที่เป็นสินค้าคงคลังของผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ใช่สินทรัพย์ค้ำประกันหรือหลักประกันของโครงการ

นอกจากนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจดำเนินการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านราคาทองคำ (Hedging Transactions) โดยพิจารณาตามความเหมาะสม โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของราคาทองคำที่เกี่ยวกับสินค้าคงคลังของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดยอาจใช้เครื่องมืออนุพันธ์ทางการเงิน ยกตัวอย่างเช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contracts) และสัญญาฟิวเจอร์ส (Futures Contracts) กับ MTS Gold และ/หรือ ผู้ให้บริการเกี่ยวกับการลงทุน (เช่น นายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์) และ/หรือ ผู้ค้าทองคำแท่งรายใหญ่ของประเทศ ทั้งนี้ การดำเนินธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวจะอยู่ภายใต้การบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินการมีวัตถุประสงค์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากการถือครองทองคำในสินค้าคงคลังเท่านั้น (โปรดศึกษารายละเอียดกระบวนการป้องกันความเสี่ยงด้านราคาทองคำในส่วนที่ 3 ข้อ 3.3 ข้อ (2))

(5) การตรวจสอบภายใน

เพื่อให้ดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างโปร่งใสและตรวจสอบได้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้มีการใช้บริการ บริษัท เอ็มทีเอส พร้อม เซิฟ จำกัด (“**MTS PS**”) เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้ตรวจสอบภายใน ซึ่ง MTS PS เป็นผู้ที่มีความเชี่ยวชาญในการตรวจสอบปริมาณทองคำและการเงินในธุรกิจค้าทองคำแท่ง โดยจะมีหน้าที่ตรวจสอบภายในอย่างสม่ำเสมอทุก ๆ เดือน และผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเปิดเผยรายงานสรุปผลการตรวจสอบประจำปีให้กับผู้ถือโทเคนดิจิทัลทราบในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี เพื่อประเมินการดำเนินงานให้อยู่บนมาตรฐานเดียวกันและเน้นย้ำการสุ่มตรวจสินค้าคงคลังแต่ละสาขา เพื่อลดความเสี่ยงจากการสูญหาย รวมถึงเหตุฉ้อโกงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้ (โปรดพิจารณารายละเอียดขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ตรวจสอบภายในเป็นไปตามส่วนที่ 2 ข้อ 2.5.4)

3.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และกลุ่มบริษัท MTS

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลประกอบธุรกิจค้าทองคำแท่ง ทั้งทองคำแท่ง 96.5% และทองคำแท่ง 99.99% ในลักษณะค้าปลีกผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” ที่ตั้งอยู่ในและนอกศูนย์การค้า ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล โดยมีแผนที่จะขยายธุรกิจไปตามสาขาของห้างทองแม่ทองสุกที่จะมีการเปิดเพิ่มเติมในศูนย์การค้าระดับกลางขึ้นไปในหัวเมืองสำคัญทั่วประเทศ ซึ่งมี MTS Gold 2498 เป็นเจ้าของสาขา และเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล



ทองคำแท่ง 99.99%



ทองคำแท่ง 96.5% (ทองแท่งธรรมดา)



ทองคำแท่ง 96.5% (ทองแท่งเงา)



การ์ดทองคำแผ่น

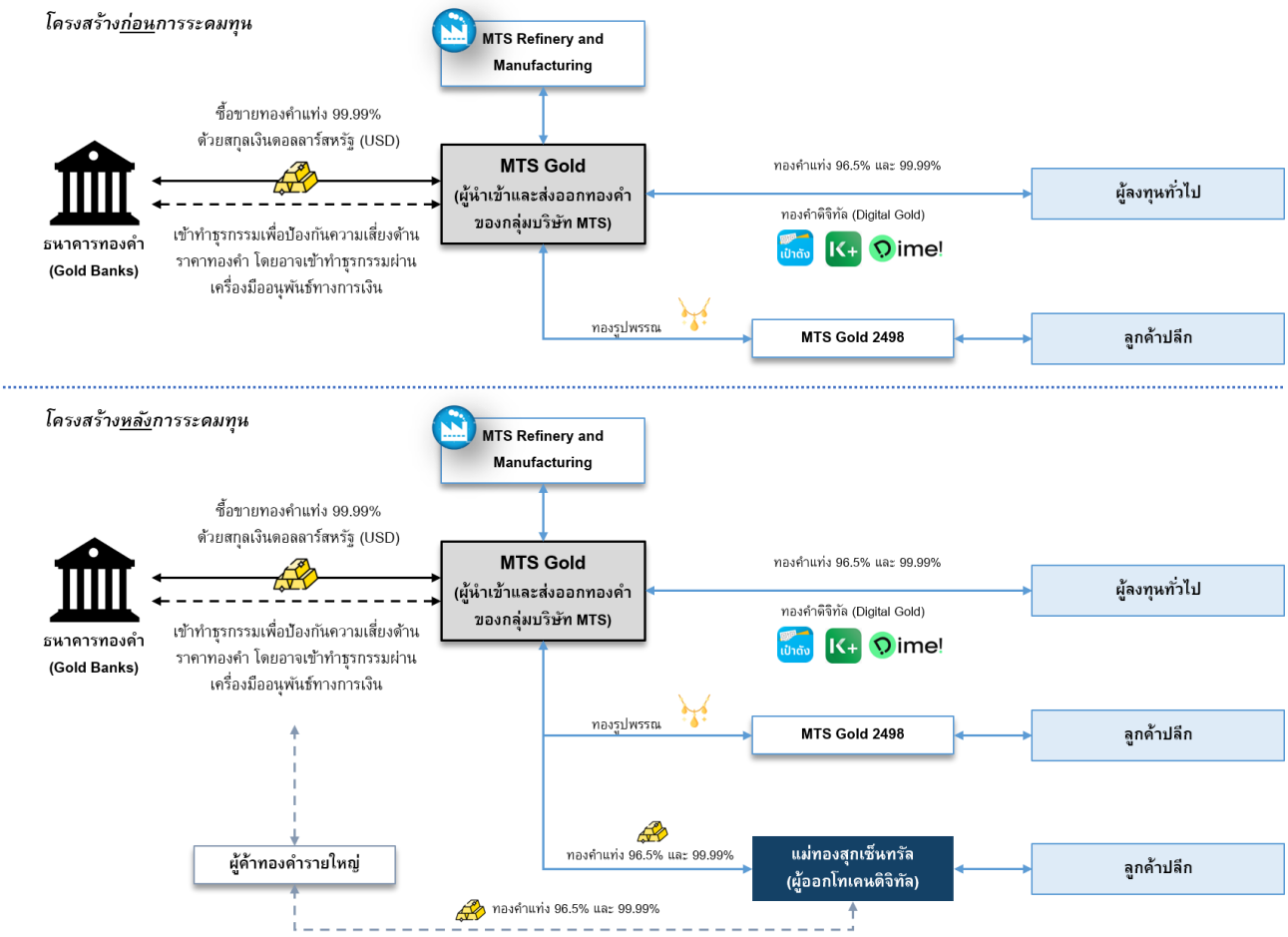
ในการดำเนินธุรกิจค้าทองคำแท่ง ผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้ความสำคัญกับคุณภาพของทองคำและการควบคุมมาตรฐานสินค้าในทุกขั้นตอนของห่วงโซ่อุปทาน รวมถึงทองคำที่จำหน่ายให้แก่ลูกค้าหน้าร้านจะเป็นทองคำแท่งใหม่เสมอ ซึ่งผ่านกระบวนการตรวจสอบคุณภาพ (Quality Control) อย่างเคร่งครัดในทุกขั้นตอนก่อนการจำหน่าย เพื่อให้มั่นใจว่าทองคำที่ส่งมอบมีความบริสุทธิ์ น้ำหนัก และคุณภาพเป็นไปตามมาตรฐานของสมาคมค้าทองคำ และมาตรฐานของสำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค อันช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นของลูกค้าและความน่าเชื่อถือของแบรนด์แม่ทองสุกในระยะยาว

โครงสร้างการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ มี MTS Gold เป็นหน่วยงานหลัก โดยทำหน้าที่นำเข้าและส่งออกทองคำ 99.99% กับธนาคารทองคำ (Gold Banks) รวมถึงนำเข้าทองคำเพื่อใช้ในประเทศ โดยทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินศูนย์กลางในการดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการค้าทองคำแท่งของกลุ่มบริษัท ทั้งทอง 99.99% และทอง 96.5% ให้กับลูกค้าและผู้ลงทุนรายใหญ่ ลูกค้าที่เป็นร้านทองจากทั่วประเทศ (ร้านทองตู้แดง) และลูกค้ารายย่อยผ่านช่องทางสาขา และช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ต่าง ๆ

ในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ เล็งเห็นถึงแนวโน้มการเติบโตของตลาดทองคำแท่งและโอกาสในการขยายฐานลูกค้า ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงได้มอบหมายให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นหน่วยงานหลักในการดำเนินธุรกิจค้าทองคำแท่ง เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินงาน แม้ในช่วงปี 2564 ถึง 2568 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่มีผลการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีความพร้อมที่จะประกอบธุรกิจค้าทองคำแท่งอย่างถูกต้องตามกฎหมายไทย โดยมีสถานะเป็นสมาชิกของสมาคมค้าทองคำ และมีใบอนุญาตการค้าของเก่า ตามกฎหมายว่าด้วยการค้าของเก่า ทั้งนี้ การดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีจุดประสงค์หลักเพื่อให้เกิดความชัดเจนในการบริหารจัดการสินค้าคงคลังและการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงเป็นที่มาของโครงการการระดมทุนผ่านการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลในครั้งนี้

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังถือเป็นผู้นำธุรกิจทองคำแบบครบวงจร โดยมีธุรกิจโรงงานผลิตและสกัดทองคำแท่งและทองรูปพรรณ ดำเนินการโดย บริษัท เอ็มทีเอส รีไฟเนอรี่ แอนด์ แมนูแฟคเจอริ่ง จำกัด (“**MTS Refinery and Manufacturing**”) ซึ่งได้รับมาตรฐาน ISO 9001, ISO 14001 และมาตรฐานคุณภาพการผลิตสากลอื่นๆ รวมถึงได้รับรางวัลโรงงานสีเขียวด้านการดูแลสิ่งแวดล้อมและสังคมจากกระทรวงอุตสาหกรรม

แผนภาพการดำเนินธุรกิจ (Business Flow Diagram) ของกลุ่มบริษัท MTS



ภายหลังการระดมทุนจากโครงการนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่งเพื่อใช้เป็นสินค้าคงคลังสำหรับกระจายไปยังแต่ละสาขา ทั้งนี้ เนื่องจาก ทองคำเป็นสินทรัพย์ที่มีมูลค่าสูง ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจึงมีการควบคุมการดำเนินธุรกิจอย่างเป็นมาตรฐานและมีประสิทธิภาพ โดยได้ใช้บริการในรูปแบบการให้บริการตามการใช้งานจริง (Outsourcing) กับ MTS PS เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้ตรวจสอบภายใน และจัดให้มีการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อทำการตรวจสอบการดำเนินงานของสาขา รวมถึงมีกระบวนการตรวจนับสินค้าคงคลังอย่างเข้มงวด อีกทั้งยังมีการสุ่มตรวจสอบสินค้าคงคลังเพื่อลดความเสี่ยงด้านการสูญหาย ความปลอดภัย รวมถึงเหตุฉ้อโกงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้ นอกจากนี้ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ยังมีการทำประกันภัย (Jewelers Block Insurance) เพื่อป้องกันความเสี่ยงต่าง ๆที่อาจจะเกิดขึ้นในการดำเนินธุรกิจค้าทองคำแท่ง

3.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวทางการดำเนินกิจการของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

รายละเอียดที่สำคัญเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวทางการดำเนินกิจการของผู้ออกโทเคนดิจิทัล มีดังนี้

1) ธุรกิจค้าทองคำแท่ง

กลุ่มธุรกิจหลักของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ได้แก่ ธุรกิจค้าทองคำแท่ง โดยจะมีรายได้จากการขายทองคำแท่งทั้ง 96.5% และ 99.99% โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการซื้อขายทองคำแท่งผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” ซึ่งปัจจุบันมีจำนวน 13 สาขา ทั้งนี้ สินค้าคงคลังทองคำแท่ง 96.5% ที่จัดหาจากเงินระดมทุนที่ได้รับจากโครงการนี้ทั้งหมด จะถูกกระจายไปยังทุกสาขา ทั้งสาขาปัจจุบันและสาขาใหม่ของห้างทองแม่ทองสุกที่มีแผนเปิดเพิ่มในอนาคต เพื่ออำนวยความสะดวกสำหรับการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ช่องทางสาขาของ “ห้างทองแม่ทองสุก” *	
1. สาขาวงเวียนใหญ่	8. สาขาเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า
2. สาขาแม่ทองสุกกรอบพระ	9. สาขาตลาดสดธนบุรี
3. สาขาเซ็นทรัล เวสเกต	10.สาขาอิมพีเรียล สำโรง
4. สาขาเซ็นทรัล ลาดพร้าว	11. สาขาฟิวเจอร์ปาร์ค รังสิต
5. สาขาเดอะมอลล์ บางแค	12. สาขาซีคอน ศรีนครินทร์
6. สาขาเดอะมอลล์ งามวงศ์วาน	13. สาขาแฟชั่นไอส์แลนด์
7. สาขาเซ็นทรัล แจ้งวัฒนะ	

หมายเหตุ: กลุ่มบริษัทฯ ยังมีสาขาแม่ทองสุก พลัส แต่ดำเนินการ โดยบริษัท แม่ทองสุก โกลด์สมิท จำกัด และมิได้เป็นส่วนหนึ่งของโครงการนี้

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลดำเนินการซื้อขายทองคำแท่งผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ในฐานะเจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล กล่าวคือ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเข้าทำสัญญาให้บริการซื้อขายทองคำแท่งกับ MTS Gold 2498 เพื่อว่าจ้าง MTS Gold 2498 เป็นผู้ให้บริการในการดำเนินการขายและรับซื้อทองคำแท่ง โดยกระบวนการขายและรับซื้อทองคำแท่ง และการบริการลูกค้าที่ทำธุรกรรมซื้อขายทองคำแท่ง จะดำเนินงานโดยพนักงานของ MTS Gold 2498 ภายใต้ข้อกำหนดในสัญญาให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง ทั้งนี้ กรรมสิทธิ์และสิทธิในทรัพย์สินในทองคำแท่ง สินค้าคงคลัง เงินสด หรือทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งอยู่ ณ สาขาของ MTS Gold 2498 ยังคงเป็นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

นอกจากนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังคงมีสิทธิในการกำหนดนโยบายและบริหารจัดการปริมาณสินค้าคงคลังของทองคำแท่งในแต่ละสาขา รวมถึงการกำหนดระดับสินค้าคงคลังขั้นต่ำ (Minimum Inventory) การติดตามปริมาณทองคำแท่งคงเหลือ และการสั่งเติมทองคำแท่งเพิ่มเติมในกรณีที่ปริมาณสินค้าคงคลังของสาขาใดลดลงต่ำกว่าระดับที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนด โดย MTS Gold 2498 มีหน้าที่ให้ความร่วมมือ จัดทำข้อมูล และดำเนินการตามคำสั่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัลภายใต้ข้อกำหนดของสัญญาให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง

ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการบริหารจัดการให้ระดับสินค้าคงคลังโดยรวมสำหรับทุกสาขาอยู่ในระดับที่เหมาะสมและเพียงพอต่อความต้องการในการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอย่างต่อเนื่อง โดยการจำหน่ายทองคำให้ลูกค้ามักเกิดควบคู่กับการจัดหาทองคำเข้ามาทดแทนในปริมาณที่ใกล้เคียงกัน เพื่อรักษาระดับสินค้าคงคลังให้เหมาะสม และจำกัดความเสี่ยงจากการถือครองสินค้าคงคลัง ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการติดตามและปรับสมดุลสถานะโดยรวมในแต่ละวันให้สอดคล้องกับปริมาณธุรกรรมและภาวะตลาด (ยกเว้นวันที่ตลาดทองคำโลกปิดทำการ) ซึ่งเป็นแนวทางตามปกติของธุรกิจค้าทองคำในอุตสาหกรรม ในการนี้ การบริหารจัดการดังกล่าวจะดำเนินควบคู่ไปกับภาระหน้าที่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลในการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) ให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าเงินที่ระดมทุนได้ตลอดอายุโครงการ ตามเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะมีการจ่ายค่าบริการให้แก่ MTS Gold 2498 ในอัตราที่สมเหตุสมผล (Arm’s length basis) (โปรดพิจารณาสรุปสาระสำคัญของสัญญาให้บริการซื้อขายทองคำแท่งเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 4)

- **<u>คู่สัญญา:</u>** - ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ในฐานะผู้รับบริการ
  - MTS Gold 2498 ในฐานะผู้ให้บริการ

- **รูปแบบค่าใช้จ่าย/ค่าธรรมเนียมระหว่างกัน:** ค่าใช้จ่ายค่าบริการ

นอกจากนี้ MTS Gold 2498 ในฐานะผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง จะต้องซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาบริการซื้อขายทองแท่ง (กล่าวคือ ราคา คุณภาพ เงื่อนไข หรือ กิจกรรมส่งเสริมการขาย

จะต้องเป็นไปตามที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนดไว้เท่านั้น) เพื่อให้กระบวนการขายและรับซื้อทองคำเป็นไปตามมาตรฐานเดียวกัน และคุณภาพการให้บริการยังอยู่ภายใต้มาตรฐานเดียวกันทุกสาขา รวมทั้งมีการกำหนดค่าตอบแทนระหว่างกันบนหลักการที่สมเหตุสมผล (Arm's length basis) (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับธุรกรรมกับบุคคลที่มีความเกี่ยวโยง (Related Party Transaction) ในเอกสารแนบที่ 2)

การให้บริการผ่านช่องทางสาขาข้างต้น เป็นไปเพื่อการอำนวยความสะดวกให้ลูกค้าสามารถทำธุรกรรมซื้อขายและรับสินค้า (ซึ่งรวมถึงการนำส่ง ตรวจสอบ รับทองคำ) ได้สะดวกยิ่งขึ้น โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นคู่สัญญาโดยตรงกับลูกค้า นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีแผนที่จะเปิดสาขาเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่องปีละประมาณ 5 สาขา

2) กระบวนการป้องกันความเสี่ยงด้านราคาทองคำ

(ก) สัดส่วนที่มีการหมุนเวียนซื้อขาย (Trading portion)

สำหรับทองคำที่เป็นสินทรัพย์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดยส่วนใหญ่เป็นสัดส่วนที่มีการหมุนเวียนซื้อขาย (Trading portion) ในธุรกิจปกติ ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำจากความผันผวนของราคาทองคำ เนื่องจากสินค้าคงคลังมีการปรับเปลี่ยนต้นทุนตามราคาตลาดอย่างสม่ำเสมอจากการขายออกและจัดหาทดแทนอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ธุรกรรมดังกล่าวมีลักษณะสอดคล้องกันทั้งในด้านปริมาณและช่วงเวลา กล่าวคือ การจำหน่ายทองคำให้ลูกค้ามักเกิดควบคู่กับการจัดหาทองคำเข้ามาทดแทนในปริมาณที่ใกล้เคียงกัน เพื่อรักษาระดับสินค้าคงคลังให้เหมาะสม และจำกัดความเสี่ยงจากการถือครองสินค้าคงคลัง ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการติดตามและปรับสมดุลสถานะโดยรวมในแต่ละวันให้สอดคล้องกับปริมาณธุรกรรมและภาวะตลาด (ยกเว้นวันที่ตลาดทองคำโลกปิดทำการ) ซึ่งเป็นแนวทางตามปกติของธุรกิจค้าทองคำในอุตสาหกรรม

(ข) สัดส่วนที่เป็นสินค้าคงคลัง (Stock portion)

อย่างไรก็ตาม ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังคงมีความเสี่ยงด้านราคาทองคำสำหรับในสัดส่วนทองคำที่เป็นสินค้าคงคลัง (Stock portion) ในระดับหนึ่ง แม้จะมีสัดส่วนที่น้อยกว่า Trading portion ดังนั้น ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจึงมีการติดตามการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำอย่างใกล้ชิด เพื่อใช้ในการวิเคราะห์แนวทางการดำเนินกลยุทธ์ในสภาวะเศรษฐกิจต่าง ๆ อาจมีการซื้อหรือขายทองคำเพื่อบริหารจัดการสินค้าคงคลัง รวมถึงการป้องกันความเสี่ยง (Hedge) ด้านราคาทองคำต่อสินค้าคงคลัง โดยอาจพิจารณาเข้าทำธุรกรรมผ่านกลยุทธ์และเครื่องมือทางการเงินต่าง ๆ ตามความเหมาะสม ยกตัวอย่างเช่น

- ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจจะพิจารณาเข้าทำสัญญาฟิวเจอร์ส (Futures Contracts) ผ่านตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ยกตัวอย่างเช่น ตลาด TFEX ซึ่งเป็นตลาดกลางที่ได้รับการกำกับดูแลโดยหน่วยงานภาครัฐ และมีตัวกลางค้ำประกัน (Clearing House) หรือผ่านตลาด COMEX ที่มีสภาพคล่องสูงกว่าตลาด TFEX และมีเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงที่หลากหลายกว่าตลาด เช่น Gold option

- ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจจะพิจารณาการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contracts) เป็นสัญญาค้าทองคำที่มีการส่งมอบจริง (Physical delivery) โดยตกลงราคาล่วงหน้ากับคู่ค้าแบบรายสัญญา (Over-the-counter)

  ทั้งนี้ การเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องเข้าทำธุรกรรมกับคู่ค้าในตลาดทองคำสากล ซึ่งผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจไม่สามารถเข้าถึงได้โดยตรง เนื่องจากไม่มีความสัมพันธ์ทางตรงกับสถาบันการเงินระดับโลกหรือธนาคารทองคำ (Gold Banks) ที่เป็นคู่ค้าหลักในตลาดโลก เช่น HSBC และ JPMorgan

  ด้วยเหตุนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจึงจำเป็นต้องดำเนินกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงผ่านพันธมิตรทางธุรกิจที่มีความสามารถในการเข้าถึงตลาดทองคำสากล เช่น บริษัทผู้นำเข้าและส่งออกทองคำรายใหญ่ของประเทศ (รวมถึง MTS Gold) ซึ่งมีบทบาทเป็นตัวกลางในการดำเนินธุรกรรมกับ Gold Banks โดยธุรกรรมดังกล่าวจะดำเนินการภายใต้ข้อตกลงที่มีลักษณะเป็นไปตามหลัก Arm's Length Basis และมีการกำหนดขอบเขตความรับผิดชอบที่ชัดเจน เพื่อให้มั่นใจว่าการบริหารความเสี่ยงมีความโปร่งใส และไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

- ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากธุรกรรมทางธุรกิจต่าง ๆ ทั้งด้านการซื้อสินค้าคงคลังและฝั่งขายผลิตภัณฑ์ทำในสกุลเงินบาท

ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงจากราคาทองคำโดยเน้นเฉพาะในกรณีที่ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวลดลงเป็นหลัก เนื่องจากการปรับตัวลดลงของราคาทองคำอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าสินค้าคงคลัง โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะติดตามภาวะตลาดทองคำและปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาค (Macroeconomic Factors) ที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาทองคำในตลาดโลกอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง อาทิ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อัตราเงินเฟ้อความผันผวนของค่าเงิน สถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical) เพื่อประเมินแนวโน้มราคาและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ในสถานการณ์ที่ราคาทองคำมีการเปลี่ยนแปลงเกินกว่าอัตราร้อยละที่กำหนดภายในระยะเวลาอันสั้น เช่น ราคาทองคำลดลงมากกว่า 20% ภายใน 3 วัน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะพิจารณาดำเนินการป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจ โดยจะพิจารณาวิธีและช่องทางที่เหมาะสมกับสภาวะตลาดในช่วงนั้น ๆ

อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันความเสี่ยงด้านราคาทองคำนั้น ถือเป็นธุรกรรมการค้าปกติของธุรกิจร้านทอง กลยุทธ์ทั้งหมดดำเนินการภายใต้การบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาทองคำให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

3) รายการระหว่างกันกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง

ในการดำเนินธุรกิจโดยทั่วไป ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจมีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ซึ่งสามารถจำแนกได้ดังนี้

(ก) ธุรกรรมที่ธุรกิจปกติ ได้แก่

- ธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการค้าทองคำ กับ MTS Gold และ/หรือ บริษัท แม่ทองสุก โกลด์สมิท จำกัด (“**MTS Goldsmith**”) และการบริหารความเสี่ยงด้านราคาทองคำ กับ MTS Gold
- การเปิดบัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์กับบริษัท เอ็มทีเอส แคปปิตอล จำกัด (“**MTS Capital**”)

(ข) ธุรกรรมที่สนับสนุนการดำเนินธุรกิจปกติ เช่น

- การให้ใช้ทรัพยากรร่วมกันภายในกลุ่มบริษัท MTS เช่น ใช้หน้าร้านสาขาของ MTS Gold 2498 ในการซื้อขายทองคำแท่งภายใต้สัญญาให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง
- การให้บริการระหว่างกัน เช่น การแต่งตั้ง MTS Gold 2498 เป็นผู้ให้บริการในการดำเนินการขายและรับซื้อทองคำแท่ง และการใช้บริการ MTS PS เพื่อให้บริการด้านการตรวจสอบภายในและฝ่ายงานอื่น ๆ เป็นต้น

(ค) ธุรกรรมรับความช่วยเหลือทางการเงิน ได้แก่

- การรับความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน ในกรณีที่สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทฯ ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.4.1)
- การรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบุคคลที่เกี่ยวโยง เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและบริหารสภาพคล่อง

(โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับรายการระหว่างกัน ในเอกสารแนบที่ 2)

ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้กำหนดแนวทางการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวโยงด้วยเงื่อนไขและราคาที่สมเหตุสมผล (Arm’s length basis) เป็นไปตามมาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ตามที่ระบุ

ไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนที่ 2 ข้อ 2.4.2) เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินธุรกรรมมีความโปร่งใส เป็นธรรม และไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

3.4 ผลการดำเนินงานย้อนหลังที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้แต่งตั้งบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“**DIA**”) เป็นบริษัทผู้สอบบัญชีของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เนื่องจากในช่วงปี 2566 – 2568 ที่ผ่านมา ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่มีการประกอบธุรกิจ และมีสถานะเป็น Dormant company จึงไม่มีผลประกอบการในช่วงเวลาดังกล่าว (โปรดพิจารณางบการเงินโดยละเอียดของผู้ออกโทเคนดิจิทัล สำหรับปี 2568, 2567 และ 2566 ในเอกสารแนบ 6, 7 และ 8 ตามลำดับ)

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ตรวจสอบ)

งบแสดงฐานะทางการเงิน หน่วย: บาท	งบปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2566	**31 ธ.ค. 2567**	**31 ธ.ค. 2568**
สินทรัพย์			
รวมสินทรัพย์	**1,867,282.87**	**1,403,922.66**	**126,375,393.74**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
รวมหนี้สิน	**71,892.42**	**72,692.42**	**405,486.25**
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	7,200,000.00	7,200,000.00	507,200,000.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,795,390.45**	**1,331,230.24**	**125,969,907.49**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,867,282.87**	**1,403,922.66**	**126,375,393.74**

ในระหว่างปี 2568 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 500,000,000 บาท โดยภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว ณ สิ้นปี 2568 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะมีทุนจดทะเบียนจำนวน 507,200,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเท่ากับ 100 บาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2569 ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ได้มีการชำระทุนในส่วนที่เหลือ ทำให้มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วทั้งสิ้น 507,200,000 บาท

3.5 การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลตอบแทนของผู้ถือโทเคนดิจิทัลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ (Sensitivity Analysis)

ผลตอบแทนจากการลงทุนในโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ประกอบด้วย 2 องค์ประกอบ ได้แก่ (1) ผลตอบแทนพื้นฐาน (Base Payment) ในอัตราคงที่ร้อยละ 3 ต่อปีของมูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้น (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) และ (2) ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) ในกรณีที่ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**สูงกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ซึ่งผลตอบแทนพิเศษดังกล่าวจะคำนวณตามสูตรคำนวณที่ปรากฏในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity analysis) ของอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือโทเคนดิจิทัล (Internal rate of return: IRR) ทั้งโครงการเฉลี่ยต่อปี ต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ โดยกำหนดให้ราคาทองคำเป็นปัจจัยผันแปรเดียว ในขณะที่ปัจจัยแวดล้อมและข้อมูลอื่น ๆ เป็นปัจจัยคงที่ ทั้งนี้ แนวโน้มและปัจจัยที่ส่งผลต่อการเติบโตของราคาทองคำในอนาคตจะมีการอธิบายต่อไปในส่วนถัดไปในส่วนที่ 3 ข้อ 3.6

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้แบ่งการวิเคราะห์ออกเป็นทั้งหมด 3 กรณี ได้แก่ กรณีที่ดีที่สุด (Best Case) กรณีฐาน (Base Case) และกรณีที่แย่ที่สุด (Worst Case) โดยสมมติฐานหลักตามตัวอย่างต่อไปนี้

มูลค่าการระดมทุนผ่านการออกโทเคนดิจิทัล	=	2,000 ล้านบาท
ราคาเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์	=	1,000 บาทต่อโทเคน
จำนวนโทเคนดิจิทัลทั้งหมดที่เสนอขาย	=	**2,000,000 โทเคน**



$$\text{สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน ***} = \frac{\text{ปริมาณทองคำแท่ง 96.5\% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน**}}{\text{จำนวนโทเคนดิจิทัลทั้งหมดที่เสนอขาย}}$$

หมายเหตุ: (โปรดพิจารณาตัวอย่างการคำนวณอย่างละเอียด ในเอกสารแนบ 1)

(*) ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ จะถูกปัดเศษแบบมาตรฐาน โดยแสดงผลด้วยทศนิยม 4 ตำแหน่ง

(**) ปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน จะคำนวณจากผลรวมของน้ำหนักทองคำแท่ง 96.5% ที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลซื้อได้ทั้งหมด (ทั้งนี้ ให้รวมถึงส่วนที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะสนับสนุนเพิ่มเติมในวันสุดท้ายของการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง เพื่อให้ผลรวมของปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุนลงตัวเต็มบาททอง ทั้งนี้ เงินสนับสนุนในส่วนเพิ่มดังกล่าว (ถ้ามี) จะรับผิดชอบโดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลเอง และมิได้นำมาจากเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้แต่อย่างใด)

(***) สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน จะไม่มีการปัดเศษในการคำนวณเพื่อรักษาความถูกต้องของข้อมูล อย่างไรก็ตาม ค่าที่แสดงจะถูกนำเสนอด้วยทศนิยม 6 ตำแหน่ง เพื่อวัตถุประสงค์ในการอ้างอิงและสื่อความเท่านั้น

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลตลอดอายุโครงการ และอัตราผลตอบแทนภายในทั้งโครงการเฉลี่ยต่อปี (IRR) ในแต่ละกรณี โดยกำหนดให้

- จำนวนวันในการคำนวณผลตอบแทนพื้นฐานในแต่ละงวดเท่ากับ 365 วัน ในทุก ๆ งวดของการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน
- ราคาเสนอขายโทเคนดิจิทัล เท่ากับ 1,000 บาทต่อโทเคน และซื้อ 10 โทเคน ดังนั้น เงินลงทุนเริ่มต้น จะเท่ากับ 10,000 บาท
- ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ เท่ากับ 60,000 บาทต่อ 1 บาททอง ซึ่งอ้างอิงจาก ราคาทองคำเฉลี่ยต่อเดือนย้อนหลัง 12 เดือน (12-month trailing average) (ปัดลงเพื่อเป็นจำนวนเต็มหมื่น) ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำ ในช่วงระหว่าง เดือนเมษายน 2568 ถึงเดือนมีนาคม 2569

ทั้งนี้ ในการวิเคราะห์อัตราการเติบโตของราคาทองคำเพื่อประมาณการขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการในแต่ละกรณี จะอ้างอิงข้อมูลราคาทองคำจากช่วงเวลาที่สะท้อนสภาวะตลาดทั่วไปอย่างเหมาะสม โดยไม่รวมการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำในปี 2568 มาเป็นฐานในการวิเคราะห์ เนื่องจากราคาทองคำในปีดังกล่าวอยู่ในระดับสูงผิดปกติและมีแนวโน้มเป็นค่าผิดปกติ (Outlier) ซึ่งอาจส่งผลให้ผลการวิเคราะห์คลาดเคลื่อนจากสภาวะตลาดปกติ

เพื่อความชัดเจนในการวิเคราะห์ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้กำหนดให้การคำนวณผลตอบแทนของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ในทุก ๆ กรณีจะเริ่มต้นจากผลตอบแทนพื้นฐาน (Base Payment) ซึ่งเป็นผลตอบแทนคงที่ที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับตลอดอายุโครงการ โดยมีรายละเอียดการคำนวณมีดังนี้

ผลตอบแทนพื้นฐาน (Base Payment)

ผลตอบแทนพื้นฐาน (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย)	=	$\frac{3\% \times \text{จำนวนวันที่ใช้ในการคำนวณในงวดนั้น ๆ} \times \text{เงินลงทุนเริ่มต้น}}{365 \text{ วัน}}$
	=	$\frac{3\% \times 365 \text{ วัน} \times 10{,}000 \text{ บาท}}{365 \text{ วัน}}$
	=	300 บาท ต่องวด

ในส่วนของผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับเฉพาะในกรณีที่ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**สูงกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ โดยผลตอบแทนพิเศษดังกล่าวจะมีมูลค่าแตกต่างกันไปตามสมมติฐานราคาทองคำที่แตกต่างกันในแต่ละกรณี และคำนวณตามสูตรที่กำหนดไว้ โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

1) กรณีฐาน (Base Case)

ประมาณการว่า ราคาทองคำจะเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 6.4 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตของราคาทองคำแท่งภายในประเทศ (บาททอง) ถัวเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate: CAGR) ย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ปี 2553 – 2567 ซึ่งเป็นข้อมูลจากสมาคมค้าทองคำ และเมื่อประมาณการตามสมมติฐานข้างต้น ราคาทองคำในสิ้นปีที่ 3 จะมีมูลค่าเท่ากับ 72,273.0086 บาทต่อ 1 บาททอง

ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) สำหรับกรณีฐาน (Base Case)

หมายเหตุ: ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน จะถูกปัดเศษแบบมาตรฐาน โดยแสดงผลด้วยทศนิยม 2 ตำแหน่ง

ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน	=	(ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ – ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ) × สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน
	=	(72,273.0086 – 60,000.0000) × 0.015000
	=	184.10 บาท (ก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย)
ผลตอบแทนพิเศษทั้งสิ้น	=	ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน × จำนวนโทเคนทั้งหมดที่ถือโดยผู้ถือโทเคนดิจิทัล
	=	184.10 × 10 โทเคน
	=	1,841.00 บาท (ก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย)

สำหรับกรณีที่ตลาดทองคำเติบโตตามค่าเฉลี่ยย้อนหลังตามสมมติฐาน ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**สูงกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงได้รับผลตอบแทนพิเศษ เพิ่มเติมจากผลตอบแทนพื้นฐานสำหรับปีสุดท้าย (ปีที่ 3)

ดังนั้น ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนตลอดอายุโครงการรวมทั้งสิ้น 2,741.00 บาท ก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย (ซึ่งประกอบด้วยผลตอบแทนพื้นฐานตลอดโครงการจำนวน 900.00 บาท และผลตอบแทนพิเศษจำนวน 1,841.00 บาท) หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) โดยเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 8.6 ต่อปี

2) กรณีที่ดีที่สุด (Best Case)

ประมาณการว่า ราคาทองคำจะเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 14.3 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตของราคาทองคำแท่งภายในประเทศ (บาททอง) ถัวเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่ปี 2563 – 2567 โดยรวบรวมจากข้อมูลราคาซื้อขายทองคำแท่งถัวเฉลี่ยรายปีของสมาคมค้าทองคำ และเมื่อประมาณการตามสมมติฐานข้างต้น ราคาทองคำในสิ้นปีที่ 3 จะมีมูลค่าเท่ากับ 89,596.2724 บาทต่อ 1 บาททอง

ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) สำหรับกรณีที่ดีที่สุด (Best Case)

หมายเหตุ: ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน จะถูกปัดเศษแบบมาตรฐาน โดยแสดงผลด้วยทศนิยม 2 ตำแหน่ง

ผลตอบแทนพิเศษ	=	(ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ – ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ) × สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน
	=	(89,596.2724 – 60,000.0000) × 0.015000
	=	443.94 บาท
ผลตอบแทนพิเศษทั้งสิ้น	=	ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน × จำนวนโทเคนทั้งหมดที่ถือโดยผู้ถือโทเคนดิจิทัล
	=	443.94 × 10 โทเคน
	=	4,439.40 บาท (ก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย)

สำหรับกรณีที่ตลาดทองคำในประเทศเติบโตได้ดีที่สุด ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**สูงกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงได้รับผลตอบแทนพิเศษ เพิ่มเติมจากผลตอบแทนพื้นฐานสำหรับปีสุดท้าย (ปีที่ 3) เช่นเดียวกับในกรณีฐาน (Base Case)

ดังนั้น ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนตลอดอายุโครงการรวมทั้งสิ้น 5,339.40 บาท ก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย (ซึ่งประกอบด้วยผลตอบแทนพื้นฐานตลอดโครงการจำนวน 900.00 บาท และผลตอบแทนพิเศษจำนวน 4,439.40 บาท) หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) โดยเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 15.7 ต่อปี

3) กรณีที่ตลาดไม่เป็นไปตามคาด (Worst Case)

ประมาณการว่า ราคาทองคำปรับลดลงในอัตราร้อยละ 8.3 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราการเปลี่ยนแปลงเฉลี่ยในช่วงที่ราคาทองคำปรับลดลงติดต่อกัน 3 ปี ได้แก่ ช่วงปี 2556 ถึงปี 2558 และเมื่อประมาณการตามสมมติฐานข้างต้น ราคาทองคำในสิ้นปีที่ 3 จะมีมูลค่าเท่ากับ 46,265.7128 บาทต่อ 1 บาททอง ในกรณีดังกล่าว ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนตลอดอายุโครงการรวมทั้งสิ้น 900 บาท ก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) โดยเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 3.0 ต่อปีสำหรับในกรณีที่ตลาดไม่เป็นไปตามคาด (Worst Case) ซึ่งมาจากผลตอบแทนขั้นต่ำจากผลตอบแทนพื้นฐานเพียงอย่างเดียว เนื่องจากราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**ต่ำกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงไม่ได้รับผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) อย่างไรก็ตาม หากสถานการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น ผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังคงมีโอกาสได้รับผลตอบแทนพื้นฐานตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

สรุปผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลตอบแทนของผู้ถือโทเคนต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ

รายละเอียด	Worst Case	Base Case	Best Case
สมมติฐานเงินลงทุนเริ่มต้น (บาท)	10,000	10,000	10,000
สมมติฐานราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ (บาทต่อ 1 บาททอง)	60,000.0000	60,000.0000	60,000.0000
อัตราการเติบโตของทองคำ (ร้อยละต่อปี)	-8.3%	6.4%	14.3%
ประมาณการราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการจากอัตราการเติบโตข้างต้น (บาทต่อ 1 บาททอง)	46,265.7128	72,273.0086	89,596.2724
ผลตอบแทนพื้นฐาน (Base Payment) ตลอดโครงการ (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) (บาท)	900.00	900.00	900.00
ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) (บาท)	☒	1,841.00	4,439.40
รวมผลตอบแทนทั้งสิ้น (Base + Bonus) (บาท)	900.00	2,741.00	5,339.40
อัตราผลตอบแทนรวมโดยเฉลี่ยต่อปี (IRR) (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) (ร้อยละต่อปี)	3.0%	8.6%	15.7%

3.6 ภาพรวมอุตสาหกรรม

1) บทสรุปสภาวะตลาดทองคำโลก

- **สถานการณ์ตลาดทองคำโลกในปี 2568 (ปี 2025)**

ปี 2568 ถือเป็นปีที่มีนัยสำคัญอย่างยิ่งต่อตลาดทองคำโลก ทั้งในด้านปริมาณความต้องการและราคาทองคำทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากรายงาน “Gold Demand Trends Q4 and Full Year 2025” ของสภาทองคำโลก (World Gold Council: WGC) ระบุว่า ความต้องการทองคำทั่วโลกที่รวมปริมาณการซื้อขายทองคำนอกตลาดหลักทรัพย์ (Over-the-counter: OTC) ทะลุระดับ 5,000 ตันเป็นครั้งแรก และมีมูลค่าประมาณ 555 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 45 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สะท้อนบทบาทของทองคำในฐานะสินทรัพย์เชิงกลยุทธ์ในระบบการเงินโลกอย่างชัดเจน

แรงขับเคลื่อนหลักมาจากอุปสงค์เพื่อการลงทุน โดยเฉพาะการลงทุนผ่านกองทุนรวมทองคำ (Gold-backed Exchange Traded Funds: ETFs) ซึ่งมีเงินไหลเข้าสุทธิกว่า 800 ตัน นับเป็นหนึ่งในปีที่มีเงินไหลเข้า ETF สูงที่สุดในประวัติศาสตร์ นอกจากนี้ ความต้องการลงทุนในรูปแบบทองคำแท่งและเหรียญ (Bar and Coin) ยังเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 12 ปี สะท้อนความต้องการถือครองทองคำจริงของผู้ลงทุนทั้งรายย่อยและรายใหญ่

ในด้านภาครัฐ ธนาคารกลางทั่วโลกยังคงซื้อทองคำสุทธิในระดับสูงที่ประมาณ 863 ตัน แม้จะชะลอลงจากระดับมากกว่า 1,000 ตันในช่วงก่อนหน้า แต่ยังถือว่าอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญ การสะสมทองคำของธนาคารกลางสะท้อนกลยุทธ์การกระจายความเสี่ยงของทุนสำรองระหว่างประเทศ การลดการพึ่งพาเงินดอลลาร์สหรัฐ และความกังวลต่อเสถียรภาพของระบบการเงินโลกในระยะยาว

ในทางกลับกัน อุปสงค์ทองคำเพื่อการผลิตเครื่องประดับลดลงอย่างต่อเนื่องในเชิงปริมาณ เนื่องจากแรงกดดันจากราคาทองคำที่อยู่ในระดับสูงเป็นประวัติการณ์ อย่างไรก็ดี หากพิจารณาในเชิงมูลค่า ความต้องการเครื่องประดับทองคำทั่วโลกกลับ

เพิ่มขึ้นและทำสถิติสูงสุด สะท้อนว่าผู้บริโภคยังคงให้คุณค่ากับทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ใช้ได้ทั้งเพื่อการบริโภคและการรักษามูลค่า

สำหรับอุปสงค์ทองคำในภาคเทคโนโลยี ยังคงทรงตัวในระดับใกล้เคียงเดิม โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) เซมิคอนดักเตอร์ (Semiconductor) และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ขั้นสูง แม้จะเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นและความผันผวนของห่วงโซ่อุปทานก็ตาม

โดยสรุป ปี 2568 สะท้อนให้เห็นชัดเจนว่าทองคำยังคงมีบทบาทสำคัญทั้งในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยและเครื่องมือกระจายความเสี่ยง ท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจและการเมืองโลกที่มีความไม่แน่นอนสูง

- **ปัจจัยเชิงโครงสร้างของตลาดทองคำและเศรษฐกิจโลกที่นำไปสู่สถานการณ์ในปัจจุบัน**

การที่ตลาดทองคำโลกสามารถขยายตัวอย่างแข็งแกร่งและทำสถิติใหม่ในปี 2568 เป็นผลสืบเนื่องจากพัฒนาการเชิงโครงสร้างที่สะสมมาอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา

ในช่วงการระบาดของโควิด-19 ตลาดทองคำได้รับผลกระทบอย่างมากในด้านอุปสงค์ โดยมีความต้องการทองคำเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วเนื่องจากผู้ลงทุนมองหาสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ในขณะเดียวกัน การปิดเหมืองและการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานในภูมิภาคที่ผลิตทองคำสำคัญก็ทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับการขาดแคลนทองคำทางกายภาพ

ภายหลังการคลี่คลายของการระบาดของโควิด-19 ภาคเศรษฐกิจโดยรวมเริ่มฟื้นตัว ความต้องการทองคำในตลาดลดลงเล็กน้อยเพราะผู้ลงทุนบางส่วนหันไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความเสี่ยงในด้านเสถียรภาพของเศรษฐกิจโลกที่ตามมา ทั้งด้านความผันผวนของค่าเงิน อัตราเงินเฟ้อ รวมถึงปัญหาด้านความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ในบางประเทศที่อาจลดความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน ทำให้ราคาทองคำโลกยังคงมีความผันผวนเป็นระยะ

ต่อมา ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2568 จากรายงาน “Gold Mid-Year Outlook 2025” ของสภาทองคำโลก ระบุว่า ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่โดดเด่น โดยราคาปรับตัวขึ้นถึง 26% ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และทำสถิติสูงสุดใหม่ถึง 26 ครั้ง ปัจจัยหนุนหลักมาจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical) และความต้องการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย

- **บทบาทของนโยบายการเงินและอัตราดอกเบี้ยที่มีผลต่อตลาดทองคำโลก**

อีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่มีอิทธิพลต่อแนวโน้มตลาดทองคำ คือ นโยบายอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Federal Reserve: FED) การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายส่งผลให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ทางการเงินที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น พันธบัตรรัฐบาลและเงินฝาก ลดลง ทำให้ทองคำซึ่งไม่ให้ดอกเบี้ยแต่มีคุณสมบัติรักษามูลค่ากลายเป็นทางเลือกที่น่าสนใจมากขึ้นสำหรับผู้ลงทุน ส่งผลให้ความต้องการและราคาทองคำในตลาดสูงขึ้น ในทางกลับกัน หากมีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้สูงขึ้นอาจทำให้เกิดผลกระทบเชิงลบต่อราคาทองคำ เนื่องจากผู้ลงทุนอาจหันไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงน้อยกว่า เช่น พันธบัตรรัฐบาล มากขึ้น ขณะเดียวกัน การตัดสินใจของธนาคารกลางในการลดการถือครองทองคำสำรองก็เป็นอีกปัจจัยที่อาจส่งผลต่อแนวโน้มราคา ทั้งหมดนี้สะท้อนถึงความไม่แน่นอนสูงในตลาด ซึ่งจำเป็นต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

2) แนวโน้มการเติบโตของตลาดทองคำโลกอนาคต

จากรายงาน “Gold Demand Trends Q4 and Full Year 2025” ของสภาทองคำโลก (WGC) คาดการณ์แนวโน้มตลาดทองคำในปี 2569 ว่าจะยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากปัจจัยเชิงโครงสร้างหลายประการ แม้ราคาทองคำจะอยู่ในระดับสูง โดยสามารถสรุปประเด็นสำคัญได้ดังนี้

- **แนวโน้มอุปสงค์เพื่อการลงทุนยังแข็งแกร่ง**

แนวโน้มอุปสงค์ทองคำเพื่อการลงทุนในปี 2569 คาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับแข็งแกร่ง โดยได้รับแรงสนับสนุนจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนยังคงให้ความสำคัญกับการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ประกอบกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่มีโอกาสปรับลดลง รวมถึงความผันผวนในตลาดตราสารหนี้และตลาดทุน ซึ่งเพิ่มความน่าสนใจของทองคำในฐานะเครื่องมือกระจายความเสี่ยง ทั้งนี้ สภาทองคำโลก ประเมินว่า การลงทุนผ่านกองทุนรวมทองคำ (ETF) และทองคำแท่ง/เหรียญจะยังอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง แม้อาจมีความผันผวนในระยะสั้นจากการทำกำไรของผู้ลงทุนบางส่วนก็ตาม

- **ธนาคารกลางยังคงเป็นแรงพยุงสำคัญของตลาด**

ความต้องการสะสมทองคำของธนาคารกลางทั่วโลกในปี 2569 คาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงใกล้เคียงกับปี 2568 โดยการถือครองทองคำยังคงเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การบริหารทุนสำรองระหว่างประเทศในระยะยาวของหลายประเทศ เพื่อกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพาสกุลเงินหลัก และรองรับความไม่แน่นอนของระบบเศรษฐกิจและการเงินโลก ซึ่งบทบาทของธนาคารกลางดังกล่าวถือเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยพยุงอุปสงค์ทองคำในตลาดโลกอย่างต่อเนื่อง

- **อุปสงค์เครื่องประดับยังเผชิญแรงกดดันด้านปริมาณ**

สภาทองคำโลกคาดว่า อุปสงค์ทองคำเพื่อการผลิตเครื่องประดับในเชิงปริมาณจะยังคงอ่อนตัวในปี 2569 เนื่องจากราคาทองคำที่อยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ดี ในเชิงมูลค่า อุปสงค์เครื่องประดับอาจยังทรงตัวหรือปรับเพิ่มได้ หากไม่เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยรุนแรง โดยผู้บริโภคมีแนวโน้มปรับพฤติกรรมการซื้อไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่มีน้ำหนักลดลง หรือเลือกซื้อทองคำในลักษณะที่เน้นการรักษามูลค่ามากขึ้น

- **อุปสงค์ทองคำในภาคเทคโนโลยีทรงตัว**

ความต้องการทองคำในภาคเทคโนโลยีในปี 2569 คาดว่าจะทรงตัวในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน โดยได้รับแรงหนุนจากอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) เซมิคอนดักเตอร์ และโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล อย่างไรก็ดี อุปสงค์ในภาคดังกล่าวยังเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น นโยบายด้านภาษี และความพยายามลดการใช้ทองคำผ่านกระบวนการประหยัดวัตถุดิบหรือการใช้วัสดุทดแทน

- **ความจำกัดของอุปทานทองคำ**

ในด้านอุปทาน ปริมาณการผลิตทองคำจากเหมืองและทองคำรีไซเคิลในปี 2569 คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย แม้ราคาทองคำจะอยู่ในระดับสูง แต่อุปทานยังคงถูกจำกัดจากข้อจำกัดเชิงโครงสร้างของอุตสาหกรรมเหมืองทองคำ ต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น รวมถึงพฤติกรรมของผู้ถือครองทองคำที่ยังไม่เร่งขายออก ทำให้อุปทานทองคำในตลาดโลกยังไม่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

โดยสรุป สภาทองคำโลก มองว่าในปี 2569 ตลาดทองคำโลกจะยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์เพื่อการลงทุนและการถือครองของธนาคารกลางเป็นหลัก ขณะที่อุปสงค์ในภาคอื่นอาจทรงตัวหรืออ่อนตัวในเชิงปริมาณ อย่างไรก็ดี ด้วยข้อจำกัดด้านอุปทานและระดับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก ทองคำยังคงมีบทบาทสำคัญในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยและเครื่องมือกระจายความเสี่ยงในระบบการเงินโลก

3) บทสรุปสภาวะตลาดทองคำไทย

โครงสร้างของตลาดทองคำไทยมีลักษณะเฉพาะ โดยตัวกลางที่มีบทบาทสำคัญในการทำธุรกรรม ได้แก่ ผู้นำเข้าทองคำและผู้ประกอบการธุรกิจค้าทองคำ ซึ่งทำหน้าที่หลักในการซื้อขาย ลงทุน รวมถึงการรับจำนำและขายฝากทองคำ โดยผู้นำเข้าหรือกลุ่มธุรกิจร้านทองในประเทศไทยจะต้องจัดซื้อทองคำที่มีความบริสุทธิ์ 99.99% จากตลาดโลกด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

เพื่อนำเข้ามาจำหน่ายในประเทศ และเนื่องจากทองคำเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity) ปัจจัยที่ส่งผลต่อราคาทองคำในประเทศจึงขึ้นอยู่กับราคาทองคำในตลาดโลก (Gold Spot) และความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเป็นสำคัญ

สำหรับตลาดการซื้อขายทองคำในประเทศไทยยังมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องด้วยความต้องการของตลาดที่แข็งแกร่ง จากรายงาน “Gold Demand Trends Q4 and Full Year 2025” ของสภาทองคำโลก (WGC) ภาพรวมอุปสงค์ทองคำในประเทศไทยในปี 2568 สะท้อนการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของตลาดอย่างชัดเจน โดยอุปสงค์ทองคำเพื่อการลงทุนยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของตลาด ขณะที่อุปสงค์ทองคำเพื่อการผลิตเครื่องประดับชะลอตัวลงตามแรงกดดันจากราคาทองคำที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ ความต้องการทองคำแท่งและเหรียญของประเทศไทยในปี 2568 เพิ่มขึ้นจาก 39.8 ตันในปี 2567 เป็น 51.4 ตัน คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สะท้อนความต้องการลงทุนที่แข็งแกร่งของผู้ลงทุนไทย โดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปี ขณะที่ในด้านมูลค่าการลงทุนในทองคำของประเทศไทยทำสถิติสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2561 โดยมีมูลค่าสูงถึงประมาณ 6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งถือเป็นระดับสูงสุดในรอบกว่า 12 ปี อย่างไรก็ดี อุปสงค์ทองคำเพื่อการผลิตเครื่องประดับในประเทศไทยปรับลดลงจาก 9.1 ตันในปี 2567 เหลือ 7.8 ตันในปี 2568 หรือลดลงร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สอดคล้องกับแนวโน้มของตลาดโลกที่ผู้บริโภคเผชิญข้อจำกัดด้านกำลังซื้อจากราคาทองคำที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ดี การชะลอตัวดังกล่าวไม่ได้สะท้อนถึงความอ่อนแอของตลาดโดยรวม เนื่องจากอุปสงค์ฝั่งการลงทุนที่ขยายตัวอย่างมีนัยสำคัญสามารถชดเชยการลดลงของอุปสงค์ในภาคเครื่องประดับได้ ส่งผลให้ตลาดทองคำไทยโดยรวมยังคงมีความคึกคักและสะท้อนบทบาทของประเทศไทยในฐานะหนึ่งในตลาดทองคำเพื่อการลงทุนที่สำคัญของภูมิภาคอาเซียน

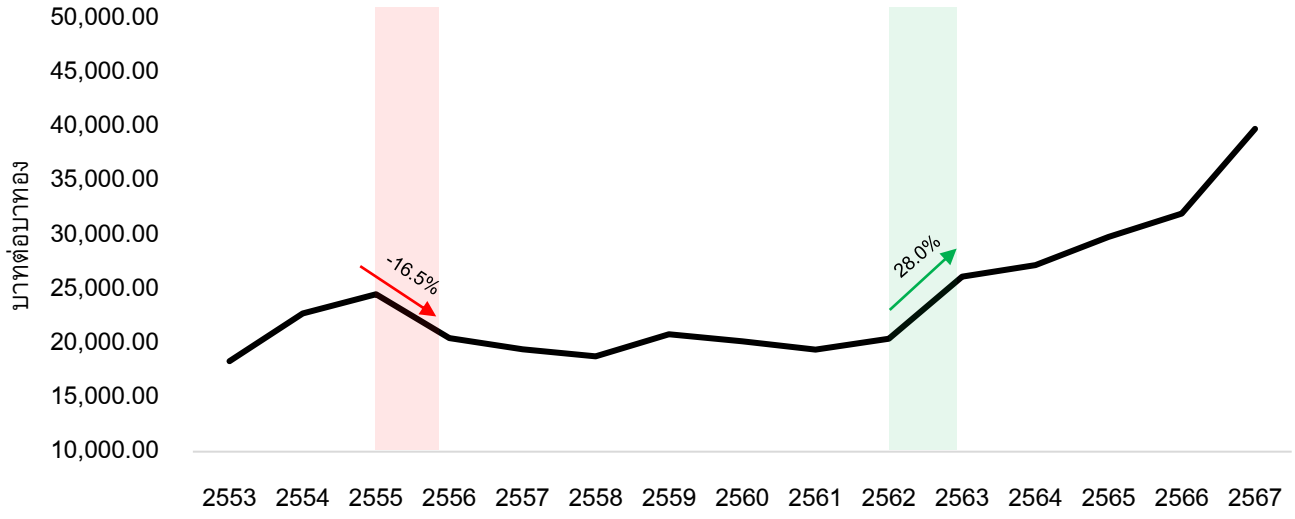
ทั้งนี้ สภาทองคำโลกยังชี้ว่าแนวโน้มตลาดทองคำในประเทศไทยยังคงอยู่ในทิศทางเชิงบวก โดยสภาวะตลาดในปัจจุบันบ่งชี้ว่าตลาดทองคำไทยยังไม่อิ่มตัว และการถือครองทองคำยังคงเป็นกลยุทธ์ที่น่าสนใจสำหรับผู้ลงทุน โดยเฉพาะในรูปแบบของทองคำแท่งและเหรียญทองคำ

สัญญาณเชิงบวกดังกล่าวมีความต่อเนื่องมาจากปี 2567 โดยจากรายงานแนวโน้มความต้องการทองคำประจำไตรมาสที่ 4 และการสรุปภาพรวมตลอดปี 2567 ของสภาทองคำโลก (WGC) ระบุว่า ปริมาณความต้องการทองคำแท่งและเหรียญทองคำสูงเป็นอันดับ 7 ของโลก และสูงที่สุดในภูมิภาคอาเซียน โดยในปี 2567 ความต้องการทองคำแท่งและเหรียญทองคำอยู่ที่ 39.8 ตัน ปัจจุบัน มูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดทองคำในประเทศไทยอยู่ที่มากกว่า 6.8 ล้านล้านบาทต่อปี[1] อ้างอิงจากงบการเงินของผู้ค้าทองคำรายใหญ่หลายรายในประเทศไทย การเติบโตที่แข็งแกร่งนี้เป็นผลมาจากความต้องการในทองคำแท่งและเหรียญทองคำที่เพิ่มขึ้นกว่า 15% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่สามของปีก่อนหน้า แม้ความต้องการทองคำในภาคเครื่องประดับโดยรวมมีการปรับตัวลดลงเล็กน้อย นอกจากนี้ แพลตฟอร์มการลงทุนทองคำออนไลน์ได้เข้ามามีบทบาทสำคัญ ช่วยอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ลงทุนในการซื้อขายทองคำดิจิทัลเพื่อการลงทุน อีกทั้งยังทำให้ผู้ลงทุนรายย่อยสามารถเข้าถึงการลงทุนในทองคำได้มากขึ้น ทำให้มูลค่าการซื้อขายทองคำในตลาดสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยมูลค่าการซื้อขายทองคำดิจิทัลเพื่อการลงทุนผ่านช่องทางออนไลน์คิดเป็นสัดส่วนมากกว่า 65% ของมูลค่าการซื้อขายทองคำทั้งหมด

อย่างไรก็ตาม ในการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลตอบแทนของผู้ถือโทเคนดิจิทัลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ (Sensitivity Analysis) ตามที่ปรากฏในส่วนที่ 3 ข้อ 3.5 จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงข้อมูลราคาทองคำจากช่วงเวลาที่สะท้อนสภาวะตลาดทั่วไปอย่างเหมาะสม โดยไม่รวมการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำในปี 2568 มาเป็นฐานในการวิเคราะห์ เนื่องจากราคาทองคำในปีดังกล่าวอยู่ในระดับสูงผิดปกติและมีแนวโน้มเป็นค่าผิดปกติ (Outlier) ซึ่งอาจส่งผลให้ผลการวิเคราะห์คลาดเคลื่อนจากสภาวะตลาดปกติ

[1] อ้างอิงจากรายได้ในงบการเงินประจำปี 2567 ของผู้ค้าทองคำรายใหญ่ในประเทศไทย ซึ่งประกอบด้วย กลุ่มห้างทองฮั่วเซ่งเฮง (HSH), กลุ่มห้างทอง YLG, กลุ่มห้างทอง MTS, กลุ่มห้างทอง Aurora, Intergold, GCAP, Ausiris, TDC Gold, และ กลุ่มห้างทอง Shining Gold

ข้อมูลถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักแบบรายปีของราคาซื้อขายทองคำแท่ง 96.5% เฉลี่ยภายในประเทศตั้งแต่ปี 2553 ถึง 2567



ที่มา: สมาคมค้าทองคำ

แผนภูมิข้างต้นสรุปข้อมูลถัวเฉลี่ยแบบรายปีของราคาซื้อขายทองคำแท่ง 96.5% เฉลี่ยภายในประเทศ (ราคาต่อ 1 บาททอง) ย้อนหลัง 15 ปีตั้งแต่ปี 2553 ถึง 2567 ซึ่งเป็นข้อมูลย้อนหลังที่รวบรวมจากสมาคมค้าทองคำ โดยช่วงเวลาที่ราคาทองคำแท่งมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงที่สุด คือ ช่วงปี 2562 – 2563 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.0 ต่อปี ในขณะที่ช่วงเวลาที่ราคาทองคำแท่งมีการปรับตัวลดลงในอัตราที่มากที่สุด คือ ช่วงปี 2555 – 2556 ซึ่งลดลงร้อยละ 16.5 ต่อปี นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาอัตราการเติบโตโดยเฉลี่ยต่อปี (CAGR) จากข้อมูลย้อนหลังสามารถสรุปได้ดังนี้

ระยะเวลา	5 ปี	10 ปี	15 ปี
ช่วงเวลา	2563 – 2567	2558 – 2567	2553 – 2567
CAGR (%)	14.3%	7.4%	6.4%

4) ธุรกิจค้าทองคำในประเทศไทย

สำหรับธุรกิจค้าทองคำในประเทศไทย จัดอยู่ในประเภทตลาดผู้ค้ามากรายแต่มีผู้ค้ารายใหญ่น้อยราย จากศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB EIC) ระบุว่า ปัจจุบันจำนวนผู้ประกอบการธุรกิจร้านทองทั้งผู้ค้ารายใหญ่ไปจนถึงรายเล็กรวมอยู่ที่ประมาณ 9,700 ร้านค้าทั่วประเทศ ซึ่งในจำนวนนี้ประกอบด้วยผู้ค้ารายใหญ่อยู่ประมาณ 300 ร้านค้า ในด้านส่วนแบ่งรายได้ส่วนใหญ่ในตลาดยังคงมาจากผู้ค้ารายใหญ่ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 93% ของรายได้รวมทั้งประเทศ โดยผู้ค้ารายใหญ่ที่มีส่วนแบ่งทางการตลาด 3 อันดับแรกประกอบด้วย กลุ่มฮั่วเซ่งเฮง, กลุ่มวายแอลจี และกลุ่มแม่ทองสุก

ด้านผลการดำเนินงาน โดยทั่วไป ธุรกิจค้าทองคำจะมีรายได้จากส่วนต่างของราคาขายและราคารับซื้อคืน แม้ว่าในช่วงปีที่ผ่านมา อัตราการทำกำไรของธุรกิจร้านทองมีการปรับตัวลดลงจากราคาต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก แต่รายได้โดยรวมก็ยังมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้ธุรกิจร้านทองยังเป็นธุรกิจที่น่าสนใจ ดึงดูดให้มีผู้ค้าขนาดกลางและขนาดเล็กรายใหม่เข้ามาในตลาดมากขึ้น ส่งผลให้มีการแข่งขันในธุรกิจร้านทองที่สูงขึ้นและทำให้ผู้ค้ารายเก่าบางส่วนโดยเฉพาะรายเล็กเริ่มทยอยปิดกิจการลง อย่างไรก็ตาม การแข่งขันที่สูงขึ้นนี้อาจไม่กระทบผู้ค้าทองคำรายใหญ่มากนัก เนื่องจากผู้ค้ารายใหญ่มีจุดแข็งที่สำคัญคือการมีฐานลูกค้าจำนวนมาก ทั้งกลุ่มผู้ลงทุนและรายย่อย เพราะมีการดำเนินธุรกิจอย่างยาวนานทำให้ลูกค้าเชื่อมั่นในมาตรฐานทองคำ

นอกจากนี้ ผู้ค้าทองคำรายใหญ่เริ่มมีการขยายการให้บริการที่หลากหลาย เช่น การพัฒนาแพลตฟอร์มลงทุนออนไลน์เพื่อซื้อขายและออมทอง อีกทั้งมีการเข้าไปเป็นพันธมิตรกับธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น สถาบันการเงินและธุรกิจกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-Wallet) เพื่ออำนวยความสะดวกในการทำธุรกรรมต่าง ๆ ให้แก่ลูกค้า รวมถึงการต่อยอดไปยังธุรกิจนายหน้า

ซื้อขายตราสารอนุพันธ์สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงกับราคาทองคำ (Gold Futures) อย่างไรก็ตาม ความนิยมและการเข้าถึงง่ายของแพลตฟอร์มการลงทุนทองคำออนไลน์นี้ ส่งผลให้พฤติกรรมของผู้บริโภคบางส่วนเปลี่ยนไปจากการลงทุนระยะยาวเป็นการลงทุนระยะสั้นเพื่อทำกำไรมากขึ้น นอกจากนี้ เนื่องจากทองคำเป็นสินค้าที่มีมูลค่าสูงและมีโอกาสโดนปลอมแปลง เพื่อสร้างความมั่นใจในการลงทุน ผู้ลงทุนรายย่อยจึงหันมาซื้อขายทองคำที่หน้าร้านทองมากขึ้น เพื่อให้เชื่อถือได้ว่าได้รับทองที่ได้คุณภาพและมีน้ำหนักที่ถูกต้องจากร้านทองชั้นนำ ทำให้สภาพคล่องโดยรวมของตลาดทองคำในประเทศสูงขึ้น และสร้างโอกาสทำให้อัตราหมุนเวียนสินค้าคงคลัง (Inventory Turnover) ของธุรกิจร้านทองสูงขึ้นด้วยเช่นกัน

3.7 จุดเด่นของการลงทุนในโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์

3.7.1 ความแข็งแกร่งของฐานธุรกิจค้าทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัท MTS ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจร้านทองชั้นนำของประเทศที่มีประสบการณ์ยาวนานกว่า 74 ปีและได้รับการยอมรับด้านคุณภาพ มาตรฐาน และความน่าเชื่อถือจากลูกค้าและคู่ค้าในวงกว้าง โครงการโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ นี้ อาศัยกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจค้าทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ทั้งจากการขาย การซื้อคืน และการบริหารสินค้าคงคลัง ซึ่งเป็นกิจกรรมหลักของธุรกิจร้านทอง ทำให้รูปแบบรายได้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเชื่อมโยงกับการดำเนินงานจริงของธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ความสามารถในการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล จะมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจดังกล่าว รวมถึงรายได้ที่เกิดจากการบริหารสินค้าคงคลังตามธุรกิจตามปกติของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

นอกจากนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจหาแหล่งที่มาของเงินทุนสำหรับการชำระคืน (Source of Repayment) อื่นนอกเหนือจากการพึ่งพิงผลประกอบการของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเพียงอย่างเดียว เช่น การขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน หรือแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม รวมถึงการขายสินค้าคงคลังซึ่งเป็นทองคำเมื่อครบอายุโครงการ ทั้งนี้ แม้ทางเลือกดังกล่าวช่วยเพิ่มความสามารถในการปฏิบัติตามภาระชำระคืนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความสามารถในการชำระคืน และผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังคงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินคืนเต็มจำนวนหากผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่เป็นไปตามคาดการณ์ไว้ รวมถึงความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการเปลี่ยนแปลงไป

3.7.2 ความแข็งแกร่งของกลุ่มบริษัท MTS ซึ่งเป็นผู้นำในด้านการลงทุนในทองคำแบบครบวงจร

กลุ่มบริษัท MTS ซึ่งเป็นผู้นำในด้านการลงทุนในทองคำแบบครบวงจร ครอบคลุมตั้งแต่ ขายส่ง ขายปลีกทองคำแท่งและทองคำรูปพรรณ โรงงานผลิตทองคำและสกัดทองคำ อีกทั้งยังเป็นผู้นำเข้าและส่งออกทองคำรายใหญ่ของประเทศ รวมถึงมีการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ เช่น สิงคโปร์ ฮ่องกง ทำให้กลุ่มบริษัทฯ ได้รับการยอมรับและความน่าเชื่อถือจากคู่ค้าและลูกค้า ทั้งในด้านคุณภาพและมาตรฐานของทองคำ รวมถึงมีฐานลูกค้าที่แข็งแกร่งทั่วประเทศ อีกทั้งยังมีเป้าหมายในการมุ่งมั่นและพัฒนา เพื่อสร้างโอกาสและการเข้าถึงให้แก่ผู้ลงทุนในการลงทุนในตลาดทองคำได้อย่างมีประสิทธิภาพ ผ่านทั้งช่องทาง ออนไลน์และออฟไลน์ รวมถึงให้ความสำคัญกับความซื่อสัตย์ต่อลูกค้าและผู้ลงทุน ผ่านกระบวนการควบคุมคุณภาพและมาตรฐานของสินค้าทองคำทุกประเภทให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล และ มาตรฐานของสมาคมค้าทองคำ

ด้วยความแข็งแกร่งทางธุรกิจและศักยภาพด้านเงินทุนของกลุ่มบริษัทฯ ทำให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับประโยชน์จากโครงสร้างสนับสนุนดังกล่าว โดยเฉพาะในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิดหรือสภาวะตลาดผันผวน กลุ่มบริษัทฯ มีความสามารถในการสนับสนุนด้านการดำเนินงานและด้านสภาพคล่องตามความเหมาะสม เพื่อให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถดำเนินกิจการไปอย่างต่อเนื่องและรักษามาตรฐานการให้บริการ การควบคุมคุณภาพสินค้า และความคุ้มครองสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ การสนับสนุนดังกล่าวยังคงเป็นไปตามหลักเกณฑ์ด้านธรรมาภิบาลและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

3.7.3 ได้รับผลตอบแทนคงที่โดยไม่แปรผันตามราคาทองในระหว่างอายุโครงการ

ในระหว่างอายุของโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนพื้นฐาน (Base payment) ในอัตราคงที่ร้อยละ 3 ต่อปีของมูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้น โดยไม่ต้องรับความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาทองคำในระหว่างอายุโครงการ

3.7.4 โอกาสในการได้รับผลตอบแทนพิเศษ (Bonus payment) หากราคาทองคำสูงขึ้น

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับผลตอบแทนพิเศษ หากราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**สูงกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ซึ่งผลตอบแทนส่วนเพิ่มดังกล่าวจะเป็นไปตามสูตรคำนวณผลตอบแทนพิเศษตามที่ปรากฏในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3 นอกจากนี้ หากในสถานการณ์ที่ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**ต่ำกว่าหรือเท่ากับ**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะไม่ได้รับผลตอบแทนพิเศษ แต่จะยังคงได้รับผลตอบแทนพื้นฐานตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ รวมถึงยังคงมีสิทธิได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืน กล่าวคือ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีโอกาสได้รับผลตอบแทนเพิ่มเติมจากผลตอบแทนพิเศษตามเงื่อนไขที่กำหนด ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันผลตอบแทนพิเศษดังกล่าว การที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนพิเศษหรือไม่ขึ้นอยู่กับทิศทางราคาทองคำและผลการดำเนินงานของโครงการ

ทั้งนี้ ความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) และการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกิจการค้าทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังเผชิญความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับผลตอบแทนและสูญเสียเงินต้นบางส่วนหรือทั้งหมด หากผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่เป็นไปตามแผนที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ดี ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังได้รับการสนับสนุนจากผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงินในกรณีที่มูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลลดลงต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนด เพื่อให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังคงสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่กำหนด และทำให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีโอกาสได้รับเงินคืนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ แม้ในกรณีที่ผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจไม่เป็นไปตามคาดการณ์ก็ตาม

3.8 การวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของโครงการโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

Kubix ในฐานะผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลสำหรับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ โดยมีแม่ทองสุกเซ็นทรัล เป็นผู้ออกโทเคนดิจิทัล ได้วิเคราะห์และมีความเห็นว่า โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ มีความน่าเชื่อถือ โดยมีรายละเอียดประกอบการพิจารณาดังต่อไปนี้

(1) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอยู่ในกลุ่มบริษัท MTS ซึ่งเป็นผู้ที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญด้านการค้าทองคำ และได้มีการวางกลยุทธ์ไว้อย่างดีเพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินธุรกิจอย่างมั่นคง ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากองค์ประกอบข้างต้น ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจึงมีความพร้อมในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งสามารถสร้างความมั่นใจและโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ลงทุนในอนาคต

(2) ด้านการควบคุมภายใน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีกระบวนการควบคุมความเสี่ยงภายในอย่างเข้มงวด โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ใช้บริการ MTS PS เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้ตรวจสอบภายใน (Internal Auditor) ที่มีความเชี่ยวชาญ โดยจะตรวจสอบภายในอย่างสม่ำเสมอทุก ๆ เดือน รวมทั้งจัดให้มีการสุ่มตรวจสอบสินค้าคงคลังเพื่อลดความเสี่ยงจากการสูญหาย รวมถึงเหตุฉ้อโกงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้ เพื่อประเมินการดำเนินงานของสาขาให้อยู่บนมาตรฐานเดียวกัน นอกจากนี้ เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ออกโทเคนดิจิทัลตกลงและมีหน้าที่ต้องดำรงมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง (กล่าวคือ สินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ต้องมีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าเงินที่ระดมทุนได้จากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์) รวมถึงจัดให้มีการจัดทำรายงานผลการตรวจสอบภายในและเปิดเผยรายงานสรุปผลการตรวจสอบให้กับผู้ถือโทเคนดิจิทัลทราบในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

(3) ด้านความสามารถในการแข่งขัน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอยู่ในกลุ่มบริษัท MTS และดำเนินการซื้อขายทองคำแท่งในลักษณะการค้าปลีก ผ่านช่องทางสาขาของผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” ซึ่งมีชื่อเสียงในด้านการเป็นผู้ค้าทองคำรายใหญ่ของประเทศไทย และได้รับความเชื่อถือจากลูกค้าทั้งรายใหญ่และรายย่อยมาอย่างยาวนาน แสดงให้เห็นว่า ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีความสามารถในการแข่งขันอยู่ในระดับสูง อีกทั้ง กลุ่มบริษัท MTS มีการกำหนดกลยุทธ์และเป้าหมายที่ชัดเจนที่จะมุ่งมั่นและพัฒนาเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพให้แก่ตลาดการลงทุนในทองคำ โดยริเริ่มนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยเข้ามาปรับใช้ ตลอดจนเดินหน้าสร้างความร่วมมือกับพันธมิตรในธุรกิจอื่น ๆ เช่น สถาบันการเงินและธนาคารพาณิชย์ ทำให้สามารถเข้าถึงเพื่อขยายฐานลูกค้าและผู้ลงทุนได้มากขึ้น

(4) อย่างไรก็ตาม ผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังคงมีความเสี่ยงจากการผิดชำระหนี้ (Default Risk) ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลตอบแทน และ/หรือได้รับชำระเงินลงทุนเริ่มต้นคืนล่าช้า หรืออาจไม่ได้รับตามสิทธิที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ผู้ลงทุนโปรดพิจารณาความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ หรือความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.6.1.1

ทั้งนี้ เพื่อประกอบการพิจารณาด้านความสามารถในการจัดสรรผลตอบแทนรายปีและการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล รวมถึงการจัดสรรผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้มีการจัดทำประมาณการผลประกอบการในการทำธุรกิจค้าทองคำแท่ง ซึ่งมีการใช้สมมติฐานต่าง ๆ ที่สอดคล้องกับแนวโน้มของอุตสาหกรรมและผลประกอบการในอดีต โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หน่วย: ล้านบาท	**ประมาณการ (ระหว่างอายุโครงการ) (Projections)**			
	ปีที่ 1	**ปีที่ 2**	**ปีที่ 3**	**รวม**
รายได้	41,062.5	46,584.9	53,085.9	140,733.3
กำไรขั้นต้น	**144.3**	**153.9**	**164.9**	**463.0**
ค่าใช้จ่ายค่าบริการระหว่างกัน	25.2	26.5	27.8	79.4
ค่าใช้จ่ายค่าบริการ	8.2	8.8	9.4	26.4
ค่าใช้จ่ายอื่น	26.7	27.3	28.1	82.0
รวมค่าใช้จ่าย	**60.1**	**62.5**	**65.3**	**187.8**
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	**84.2**	**91.4**	**99.6**	**275.1**

สรุปสมมติฐานการประมาณการ

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้จัดทำประมาณการผลการดำเนินงานระหว่างอายุโครงการ 3 ปี โดยอ้างอิงสมมติฐานอย่างระมัดระวัง (Conservative Basis) โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

1) รายได้จากการขาย: คำนวณจากผลคูณของราคาทองคำถัวเฉลี่ยในแต่ละปีและปริมาณการซื้อขายในแต่ละปี

3.1) ปริมาณการซื้อขาย: อ้างอิงจากปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน ที่คาดว่าจะได้จากเงินที่ระดมทุน และคูณด้วยอัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือที่ประมาณ 23, 24 และ 26 รอบต่อปี สำหรับปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับการดำเนินงานจริงในกลุ่มบริษัทฯ

3.2) ราคา: กำหนดให้ ราคาทองคำมีอัตราการเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 6.4 ต่อปี สอดคล้องกับอัตราการเติบโตของราคาทองคำแท่งภายในประเทศ (บาททอง) ถัวเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ปี 2553 – 2567 ซึ่งเป็นข้อมูลจากสมาคมค้าทองคำ

2) **กำไรขั้นต้น**: สำหรับปี 1 ถึงปีที่ 3 คาดว่ากำไรขั้นต้นอยู่ในช่วง 0.31% – 0.35% ของรายได้ในแต่ละปี

3) **ค่าใช้จ่าย:** ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ (Operating expenses) ประกอบด้วย

   3.1) **ค่าใช้จ่ายค่าบริการระหว่างกัน:** ซึ่งได้แก่ ค่าบุคลากรจากการที่บริษัทฯ ได้ใช้บริการ MTS PS ในลักษณะการจ้างให้ดำเนินงาน (Outsourcing) โดยมีการคิดค่าบริการตามการใช้บริการจริง เพื่อให้ MTS PS ให้บริการด้าน Back Office และงานสนับสนุนการดำเนินธุรกิจแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล

   3.2) **ค่าใช้จ่ายค่าบริการ:** ซึ่งได้แก่ ค่าบริการ MTS Gold 2498 ในฐานะผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล

   3.3) **ค่าใช้จ่ายอื่น:** ซึ่งได้แก่ ค่าใช้จ่ายผู้บริหาร, ค่าใช้จ่ายส่วนกลางอื่น, ค่าการตลาด (Marketing expenses), ค่าธรรมเนียมสำหรับบริการวิชาชีพ (Professional fees) และค่าใช้จ่ายผันแปรอื่น ๆ

4) **กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT):** คาดว่า อัตรากำไร EBIT margin จะอยู่ที่ระดับ 0.19% – 0.20% ในช่วงระยะเวลาประมาณการ โดยใช้วิธีประมาณการใหม่และปรับจากฐานค่าใช้ปัจจุบันของกลุ่ม เพื่อให้สอดคล้องกับการดำเนินงานที่จะเกิดขึ้นจริง

5) **ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (CAPEX):** เนื่องจากผู้ออกโทเคนดิจิทัลประกอบธุรกิจค้าทองคำแท่งผ่านช่องทางสาขา โดยมี MTS Gold 2498 เป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง ดังนั้น ผู้ออกโทเดนดิจิทัลจึงไม่มีแผนที่จะลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอย่างมีนัยสำคัญในระหว่างระยะเวลาประมาณการ

จากตารางสรุปผลการประมาณการข้างต้น พบว่า ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) รวมตลอดอายุโครงการอยู่ที่ 275.1 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอต่อการชำระผลตอบแทนพื้นฐานแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ร้อยละ 3 ต่อปี คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 60 ล้านบาทต่อปี หรือประมาณ 180 ล้านบาท ตลอดอายุโครงการ อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ผลการดำเนินงานจริงของผู้ออกโทเคนดิจิทัล มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) ไม่เพียงพอต่อการชำระผลตอบแทนพื้นฐานตามกำหนด ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังอาจใช้แหล่งเงินอื่นในการสนับสนุนการชำระคืน เช่น การจำหน่ายสินค้าคงคลัง การเพิ่มทุน หรือการขอรับความช่วยเหลือจากผู้ให้การสนับสนุนทางการเงิน เพื่อช่วยเสริมสภาพคล่อง ทั้งนี้ แหล่งเงินดังกล่าวไม่ใช่การรับประกันความสามารถในการชำระคืน และผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังคงเผชิญความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับผลตอบแทนและเงินลงทุนเริ่มต้นคืนเต็มจำนวน หากผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินดังกล่าวได้ตามที่คาดการณ์ไว้

ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลมีความเห็นว่าสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากมีความสอดคล้องกับแนวทางการดำเนินธุรกิจจริง และมีแหล่งที่มาของข้อมูลที่สอดคล้องกับสภาวะตลาดและภาพรวมอุตสาหกรรมในปัจจุบัน

สมมติฐานโดยส่วนใหญ่จากฝ่ายบริหารของผู้ออกโทเคนดิจิทัล อยู่บนพื้นฐานอย่างระมัดระวัง (Conservative Basis) หากสภาวะเศรษฐกิจและราคาทองคำเป็นไปในทิศทางที่เอื้ออำนวย อาจจะส่งผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีโอกาสเติบโตสูงกว่าที่ประมาณการไว้ อย่างไรก็ดี ในกรณีที่สภาวะเศรษฐกิจและราคาทองคำปรับตัวลดลง หรือผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามสมมติฐานดังกล่าว ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง หรืออาจไม่ได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้นทั้งหมดหรือบางส่วน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความสามารถในการสร้างรายได้และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ

อย่างไรก็ตาม ความเห็นของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลข้างต้น ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า เอกสารและข้อมูลที่ได้รับจากผู้ออกโทเคนดิจิทัล รวมถึงข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นจริง การวิเคราะห์นี้อ้างอิงจากสถานการณ์ตลาดปัจจุบัน สภาวะเศรษฐกิจ สภาพแวดล้อมทางกฎหมาย และ

ข้อมูลอื่น ๆ ณ วันที่หนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้ โดยสมมติว่าปัจจัยเหล่านี้จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงในอนาคตที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอย่างมีนัยสำคัญ

ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลได้ทำการศึกษาและวิเคราะห์โดยใช้ความรู้ ความสามารถ และความระมัดระวัง (Best Effort) ตามหลักวิชาชีพ อย่างไรก็ตาม ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเป็นไปได้และผลการดำเนินงานตามประมาณการของผู้ออกโทเคนดิจิทัลที่อาจไม่เป็นไปตามคาด รวมถึงผลกำไร ขาดทุน และผลกระทบต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นภายหลัง ผู้ลงทุนโปรดศึกษาปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องในส่วนที่ 4 ข้อ 4.6 ก่อนตัดสินใจลงทุน **ทั้งนี้ การวิเคราะห์ของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลเป็นเพียงการให้ความเห็น และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้แนะหรือชักชวนให้เกิดการลงทุนแต่อย่างใด**

ส่วนที่ 4

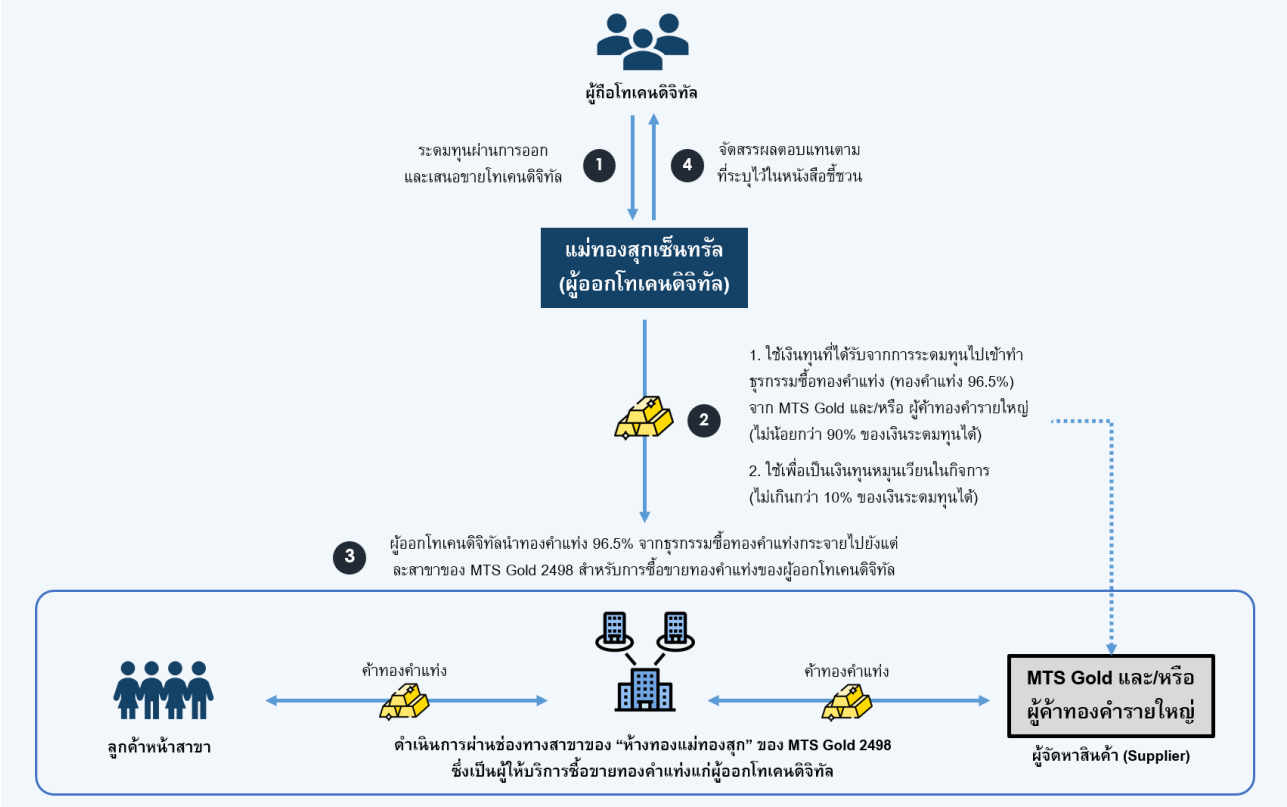
ข้อมูลเกี่ยวกับโทเคนดิจิทัล

ส่วนที่ 4

ข้อมูลเกี่ยวกับโทเคนดิจิทัล

4.1 ภาพรวมเกี่ยวกับโทเคนดิจิทัล

แผนภาพสรุปโครงสร้างการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์



บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด (“**แม่ทองสุกเซ็นทรัล**” หรือ “**บริษัทฯ**” หรือ “**ผู้ออกโทเคนดิจิทัล**”) มีแผนที่จะออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (ICO) จำนวนรวมไม่เกิน 2,000,000 โทเคน ราคาเสนอขายที่ 1,000 บาทต่อโทเคน มูลค่าการระดมทุนไม่ต่ำกว่า 1,200 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 2,000 ล้านบาท เพื่อนำเงินไปซื้อทองคำแท่ง 96.5% เป็นสินค้าคงคลัง และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน สำหรับการซื้อขายทองคำแท่งผ่านสาขาของบริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ แม่ทองสุก (2498) จำกัด (“**MTS Gold 2498**” หรือ “**ผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง**”) ซึ่งเป็นเจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” ซึ่งปัจจุบันมีจำนวน 13 สาขา ตั้งอยู่ทั้งในและนอกศูนย์การค้าในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล เพื่ออำนวยความสะดวกสำหรับการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดย MTS Gold 2498 มีแผนที่จะขยายธุรกิจโดยจะมีการเปิดสาขาเพิ่มเติมในอนาคตตามศูนย์การค้าและนอกศูนย์การค้า ทั้งในกรุงเทพ และ ปริมณฑล รวมถึงในหัวเมืองสำคัญทั่วประเทศ

โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการสร้างโทเคนดิจิทัลบนบล็อกเชน Kubix ซึ่งเป็นบล็อกเชนที่ให้บริการโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล การออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการทำงานตามรหัส (Code) ที่ระบุลงในสัญญาอัจฉริยะ (Smart Contract) เพื่อสร้างโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ให้แก่ผู้จองซื้อโทเคนดิจิทัลภายหลังจากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลครั้งนี้สำเร็จ

โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เป็นการเสนอขายผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ICO Portal) ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยให้บริการผ่านแอปพลิเคชัน Kubix ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยผู้

ลงทุนสามารถจองซื้อได้ผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล นอกจากนี้ ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลอาจแต่งตั้งนายหน้า ซึ่งเป็นผู้ให้บริการประกอบกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และ/หรือ ผู้ให้บริการประกอบกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยจะได้รับการแต่งตั้งจากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เพื่อทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการขายโทเคนดิจิทัลนี้ ในรูปแบบการจองซื้อผ่านบัญชีผู้ถือโทเคนดิจิทัลแบบไม่เปิดเผยชื่อ (Omnibus Account) (“**นายหน้า**”) ทั้งนี้ รายละเอียดและเงื่อนไขต่าง ๆ ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด

ในการจ่ายผลตอบแทนและการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้น ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการร่วมกับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลในการจัดเตรียมข้อมูลของผู้ถือโทเคนดิจิทัลและเผาทำลายโทเคนดิจิทัล รวมถึงดำเนินการร่วมกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้บริการการชำระเงิน ในการจ่ายผลตอบแทนและการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับผลตอบแทนและสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3

<u>วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการระดมทุน</u>



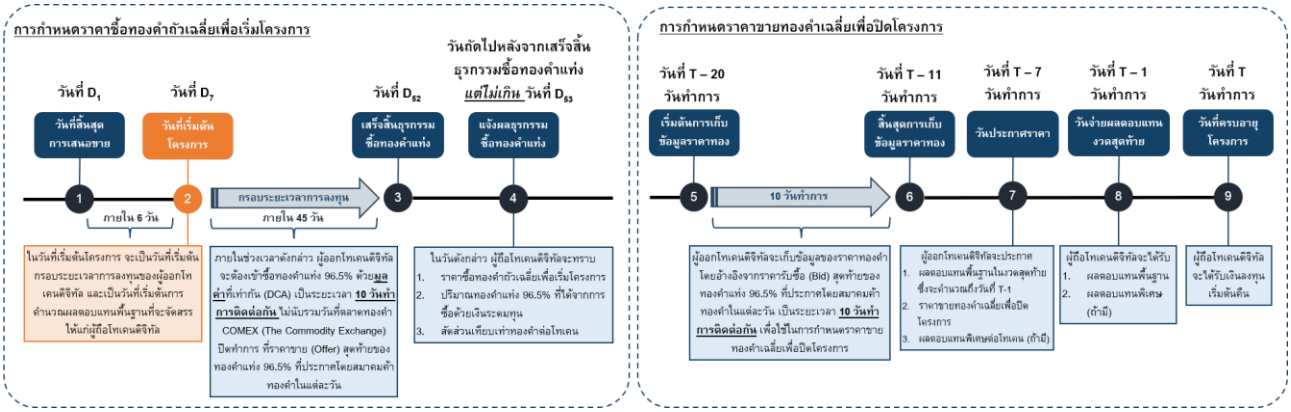
<u>หมายเหตุ</u>: โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงินในส่วนที่ 2 ข้อ 2.6

1) ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถระดมทุนได้เต็มมูลค่าที่เสนอขาย
2) สำหรับค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเป็นผู้รับผิดชอบทั้งหมด และไม่รวมอยู่ในส่วนที่จะจัดสรรเป็นเงินทุนหมุนเวียน
3) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะนำเงินจากการระดมทุนในครั้งนี้มาใช้ (1) เพื่อเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง (ทองคำแท่ง 96.5%) และ (2) เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ (Working Capital) เท่านั้น โดยไม่ได้นำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุนในทองคำแท่ง 99.99% อย่างไรก็ดี ในการประกอบธุรกิจค้าทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจประกอบไปด้วยการซื้อขายและส่งมอบจริงทั้งทองคำแท่ง 96.5% และ 99.99%

ทั้งนี้ เงินระดมทุนเฉพาะส่วนที่ถูกจัดสรรเพื่อลงทุนในธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง (ทองคำแท่ง 96.5%) เท่านั้นที่จะใช้เป็นฐานในการคำนวณสัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน และใช้เป็นฐานในการคำนวณผลตอบแทนพิเศษที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับ (ถ้ามี)

ภายใต้โครงการนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการออกโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ และเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (ICO) โดยโครงการมีอายุ 3 ปี นับตั้งแต่วันเริ่มต้นโครงการจนถึงวันที่ครบอายุโครงการ และมีจำนวนเงินที่ระดมทุนไม่เกิน 2,000 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์การใช้เงินเพื่อ (1) เพื่อเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง จากบริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ จำกัด (“**MTS Gold**”) และ/หรือ ผู้ค้าทองคำรายอื่น ในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของเงินที่ได้จากการระดมทุน หรือไม่น้อยกว่า 1,800 ล้านบาท (ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถระดมทุนได้เต็มมูลค่าที่เสนอขาย) เพื่อใช้เป็นสินค้าคงคลังของผู้ออกโทเคนดิจิทัล สำหรับการซื้อขายทองคำแท่ง ผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นเจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” และ (2) เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ (Working Capital) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินระดมทุน หรือไม่เกิน 200 ล้านบาท (ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถระดมทุนได้เต็มมูลค่าที่เสนอขาย) (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงินในส่วนที่ 2 ข้อ 2.6)

แผนภาพสรุปการกำหนดราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ และราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ



(1) ระยะเวลาโครงการและการจัดหาทองคำแท่ง

หลังจากวันที่สิ้นสุดการเสนอขาย (วันที่ D_1) เมื่อผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับเงินระดมทุนจากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลครบถ้วนแล้ว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการกระจายโทเคนดิจิทัลที่ได้รับการจัดสรรแล้วให้แก่ผู้ลงทุนภายใน 6 วันนับจากวันที่สิ้นสุดการเสนอขาย (วันที่ D_6) และจะกำหนดให้ 1 วันถัดจากวันดังกล่าว เป็นวันที่เริ่มต้นโครงการ (วันที่ D_7) (“**วันที่เริ่มต้นโครงการ**”) และจะเป็นวันที่เริ่มต้นการคำนวณผลตอบแทนพื้นฐานให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามรอบการจ่ายผลตอบแทน (รายละเอียดเป็นไปตามสูตรการคำนวณในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.1) และจะเป็นวันที่เริ่มต้นกรอบระยะเวลาการลงทุนของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ในกรอบระยะเวลาการลงทุนนี้ มีระยะเวลาทั้งสิ้น 45 วัน เริ่มต้น ณ วันที่เริ่มต้นโครงการ (“**กรอบระยะเวลาการลงทุน**”) และสิ้นสุดกรอบระยะเวลาการลงทุนซื้อทองคำแท่ง 96.5% ณ วันที่ D_{52} โดยภายในช่วงเวลาดังกล่าว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องใช้เงินที่ระดมทุนได้จากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่กำหนดในส่วนที่ 2 ข้อ 2.6 และเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการซื้อทองคำแท่ง 96.5% ให้ครบเต็มจำนวนภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน

ในการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่งดังกล่าว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะนำเงินที่ได้รับจากการระดมทุน ไปทยอยซื้อทองคำด้วยมูลค่าที่เท่ากัน (DCA) เป็นระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกันภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน ไม่นับรวมวันที่ตลาดทองคำ COMEX (The Commodity Exchange) ปิดทำการ โดยราคาเข้าซื้อจะอ้างอิงจากราคาขาย (Offer) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และคำนวณแบบถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Price)

ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าซื้อทองคำแท่งในแต่ละวัน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการทยอยกระจายทองคำแท่งดังกล่าวไปยังแต่ละสาขาหลังจากเสร็จสิ้นการซื้อในแต่ละครั้ง โดยไม่ได้รอให้เข้าซื้อครบทั้งจำนวนก่อนจึงนำไปกระจายสินค้า เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและการให้บริการแก่ลูกค้า

ภายหลังธุรกรรมซื้อทองคำแท่งเสร็จสมบูรณ์ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะแจ้งผลการทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง ภายในวันถัดไป แต่ไม่เกินวันที่ D_{53} ผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ รายละเอียดจะประกอบด้วย

1) ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ
2) ปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน
3) สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน

(โปรดพิจารณารายละเอียดตัวอย่างการคำนวณในส่วนที่ 3 ข้อ 3.5 และเอกสารแนบ 1)

โครงการมีอายุ 3 ปีนับจากวันที่เริ่มต้นโครงการจนถึงวันที่ครบอายุโครงการ (“**วันที่ครบอายุโครงการ**” หรือ “**T**”) โดยเมื่อครบอายุโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้นตามเงื่อนไขที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

ตัวอย่างการนับวันครบอายุโครงการ: หากวันเริ่มต้นโครงการกำหนดให้เป็นวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2569 ดังนั้น วันที่สิ้นสุดและวันที่ครบอายุโครงการจะตรงกับวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2572

(2) การกำหนดราคาทองคำและผลตอบแทนพิเศษ

"**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ**" หมายถึง ราคาทองคำเฉลี่ยในการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่งในระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกัน ไม่นับรวมวันที่ตลาดทองคำ COMEX (The Commodity Exchange) ปิดทำการ โดยราคาซื้อจะอ้างอิงจากราคาขาย (Offer) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และคำนวณแบบถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Price) เพื่อใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงในการคำนวณสัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน และใช้ประกอบการพิจารณาผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) ให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ในช่วงก่อนครบอายุโครงการ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะกำหนด "**ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**" ซึ่งหมายถึง ราคาทองคำเฉลี่ย 10 วันทำการติดต่อกัน โดยอ้างอิงจากราคารับซื้อ (Bid) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และโดยจะคำนวณราคาเฉลี่ยแบบไม่ถ่วงน้ำหนัก (Simple Average Price) ในระหว่างช่วง 20 วันทำการ (T-20) ถึง 11 วันทำการ (T-11) ก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ

ในกรณีที่ ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ **สูงกว่า** ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะมีสิทธิได้รับผลตอบแทนพิเศษ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะประกาศให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ทราบผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใน 7 วันทำการก่อนถึงวันที่ครบกำหนดโครงการ (โปรดศึกษารายละเอียดตัวอย่างการคำนวณราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ และราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ รวมถึงสัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน ในเอกสารแนบ 1) โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะจ่ายผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) พร้อมกับผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล 1 วันก่อนวันที่ครบอายุโครงการ (T-1) (โปรดพิจารณารายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทน เป็นไปตามส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3)

ทั้งนี้ หากวันที่ครบอายุโครงการ (T) หรือ วันที่จ่ายผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้าย และผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) (T-1) ไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนวันดังกล่าวไปเป็นวันทำการถัดไปตามลำดับ โดยการเลื่อนดังกล่าวไม่ถือว่าเป็นการขยายอายุโครงการแต่อย่างใด

(3) ผลตอบแทนของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ในระหว่างอายุโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนพื้นฐาน (Base Payment) ในอัตราคงที่ร้อยละ 3 ต่อปี ตามเงื่อนไขที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ และมีโอกาสได้รับผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) หากราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**สูงกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ (รายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทน เป็นไปตามส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3) และเมื่อครบอายุโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืน ทั้งนี้ "**เงินลงทุนเริ่มต้น**" หมายถึง ราคาเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ซึ่งเท่ากับ 1,000 บาทต่อโทเคน คูณด้วยจำนวนโทเคนทั้งหมดที่ถือโดยผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ทั้งนี้ ความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) และการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ขึ้นอยู่กับ ความสามารถในการสร้างรายได้และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของโครงการ และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ

สำหรับผลตอบแทนทั้งหมดของผู้ถือโทเคนดิจิทัล รวมถึงการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น จะถูกจัดสรรและจ่ายในสกุลเงินบาทด้วยวิธีการที่กำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3) ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับผลตอบแทน ภาษีหัก ณ ที่จ่าย หรือค่าธรรมเนียมอื่น ๆ (ถ้ามี) จะหักออกจากผลตอบแทนที่จะจัดสรรให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

(4) การจัดเก็บโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์

ภายหลังจากที่หนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้ จะมีการเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ มูลค่าการระดมทุนไม่ต่ำกว่า 1,200 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 2,000 ล้านบาท โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะได้รับเงินจากการระดมทุนเมื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้รับการจัดสรรโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ ภายหลังการเสนอขายโทเคนดิจิทัลเสร็จสิ้นแล้ว โทเคนดิจิทัลของผู้ถือโทเคนดิจิทัลทุกรายจะถูกจัดเก็บไว้ในกระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ("**Issuer Wallet**") ภายใต้การควบคุมดูแลโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล โดยการจัดเก็บโทเคนดิจิทัลในกระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลดังกล่าวไม่ได้มีผลให้โทเคนดิจิทัลตกเป็นทรัพย์สินของผู้ออกโทเคนดิจิทัลหรือผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4 ข้อ 4.5.3)

4.2 ลักษณะสำคัญและลักษณะพิเศษของโครงการโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์

4.2.1 ลักษณะสำคัญของโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์

เนื่องจากผู้ออกโทเคนดิจิทัลพิจารณาแล้วว่าไม่นำโทเคนดิจิทัลเข้าจดทะเบียนในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถซื้อขายแลกเปลี่ยนโทเคนดิจิทัลได้ในตลาดรอง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตัดสินใจเข้าร่วมลงทุนในรูปแบบการซื้อและถือครองโทเคนดิจิทัลไปตลอดอายุของโครงการ ทั้งนี้ หากผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีความประสงค์จะยุติการถือครองก่อนกำหนด สามารถสอบถามวิธีการและเงื่อนไขการดำเนินการได้จากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

4.2.2 สิทธิออกเสียงลงคะแนน

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการลงมติเกี่ยวกับเรื่องที่ระบุในข้อ 4.2.6 โดยการขอมติของผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะกระทำผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขอมติผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่กำหนดในข้อ 4.2.6 มติของผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะมีผลผูกพันผู้ถือโทเคนดิจิทัลทุกราย

ทั้งนี้ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิที่จะได้รับผลตอบแทนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน แต่ไม่มีสิทธิในการมีส่วนร่วมในการเปลี่ยนแปลงนโยบายและการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

4.2.3 สิทธิในการได้รับผลตอบแทนและการได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้น

4.2.3.1 สิทธิในการได้รับผลตอบแทน

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ มีสิทธิที่จะได้รับผลตอบแทนตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ซึ่งประกอบด้วยผลตอบแทนพื้นฐานและผลตอบแทนพิเศษ ("**ผลตอบแทน**") ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

1) **ผลตอบแทนพื้นฐาน (Base payment):** ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับผลตอบแทนคงที่ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) นับแต่วันเริ่มต้นโครงการจนถึง 1 วันทำการก่อนวันที่ครบอายุโครงการ (T-1) โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการจัดสรรผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ปีละ 1 ครั้ง

   โดยในวันที่จ่ายผลตอบแทนพื้นฐานงวดที่ 1 และงวดที่ 2 จะตรงกับวันสิ้นสุดรอบปีที่ 1 และรอบปีที่ 2 นับจากวันที่เริ่มต้นโครงการ ทั้งนี้ ในกรณีที่วันจ่ายผลตอบแทนพื้นฐานไม่ตรงกับวันทำการ ให้ถือวันทำการถัดไปเป็นวันที่จ่ายผลตอบแทน และให้คำนวณผลตอบแทนพื้นฐานจนถึงวันก่อนวันที่จ่ายผลตอบแทนดังกล่าว

สำหรับวันที่จ่ายผลตอบแทนงวดที่ 3 ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนพื้นฐาน พร้อมกับผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) ในระยะเวลา 1 วันทำการก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ ทั้งนี้ วันที่จ่ายผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้าย และผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) ไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนวันดังกล่าวไปเป็นวันทำการถัดไป และให้คำนวณผลตอบแทนพื้นฐานจนถึงวันก่อนวันที่จ่ายผลตอบแทนดังกล่าว ทั้งนี้ การเลื่อนดังกล่าวไม่ถือว่าเป็นการขยายอายุโครงการแต่อย่างใด

2) **ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus payment):** ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับผลตอบแทนพิเศษ ในกรณีที่ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**สูงกว่า**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ซึ่งคำนวณโดยเป็นไปตามสูตรการคำนวณด้านล่าง หากสถานการณ์เป็นไปตามเงื่อนไขข้างต้น ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการจัดสรรผลตอบแทนพิเศษ เพิ่มเติมให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลพร้อมกับผลตอบแทนพื้นฐานในงวดสุดท้าย อย่างไรก็ดี เพื่อประโยชน์ทางภาษีของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจเปลี่ยนแปลงวิธีการจ่ายผลตอบแทนพิเศษและการชำระคืนเงินลงทุนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต้องได้รับมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัล

เพื่อให้เกิดความชัดเจนว่าจำนวนใดคือผลตอบแทนและจำนวนใดคือการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและเพื่อประโยชน์ในการคำนวณภาษีของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนงวดสุดท้าย กล่าวคือผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้าย และผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) ภายในระยะเวลา 1 วันทำการก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ และจะได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืนในจำนวนที่เทียบเท่ากับมูลค่าการลงทุนทั้งจำนวนในวันที่ครบอายุโครงการ อย่างไรก็ดี เพื่อประโยชน์ทางภาษีของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจเปลี่ยนแปลงวิธีการจ่ายผลตอบแทนพิเศษและการชำระคืนเงินลงทุนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต้องได้รับมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัล

สูตรการคำนวณผลตอบแทนพื้นฐาน และผลตอบแทนพิเศษ

ผลตอบแทนพื้นฐาน (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย)	=	$\frac{3\% \times \text{จำนวนวันที่ใช้ในการคำนวณในงวดนั้น ๆ} \times \text{เงินลงทุนเริ่มต้น}}{365 \text{ วัน}}$

ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย)	=	(ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ – ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ) × สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน***
ผลตอบแทนพิเศษทั้งสิ้น (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย)	=	ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน × จำนวนโทเคนทั้งหมดที่ถือโดยผู้ถือโทเคนดิจิทัล

หมายเหตุ:

(1) ในการคำนวณผลตอบแทนพื้นฐาน ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนคงที่ จะพิจารณาโดยถือว่า 1 ปีมี 365 วัน และจะนับจำนวนวันที่ผ่านไปจริงในแต่ละงวดของการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน ตัวอย่างสูตรการคำนวณมีดังนี้

จำนวนวันที่ใช้ในการคำนวณผลตอบแทนพื้นฐานในแต่ละงวด	=	จำนวนวันนับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นโครงการ หรือ วันจ่ายผลตอบแทนพื้นฐานงวดก่อนหน้าจนถึง 1 วันก่อนวันจ่ายผลตอบแทนพื้นฐานในรอบนั้น ๆ (ยกเว้นผลตอบแทนพื้นฐานในปีสุดท้ายที่จะคำนวณถึงวันที่จ่ายผลตอบแทนพื้นฐานในครั้งนั้น)

(2) ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน จะถูกปัดเศษแบบมาตรฐาน โดยแสดงผลด้วยทศนิยม 2 ตำแหน่ง

(3) ตัวอย่างการคำนวณสัดส่วนเทียบเท่าน้ำหนักทองคำต่อโทเคน มีรายละเอียดดังนี้



สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน *** = ปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน** / จำนวนโทเคนดิจิทัลทั้งหมดที่เสนอขาย

หมายเหตุ: (โปรดพิจารณาตัวอย่างการคำนวณอย่างละเอียด ในเอกสารแนบ 1)

(*) ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ จะถูกปัดเศษแบบมาตรฐาน โดยแสดงผลด้วยทศนิยม 4 ตำแหน่ง

(**) ปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน จะคำนวณจากผลรวมของน้ำหนักทองคำแท่ง 96.5% ที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลซื้อได้ทั้งหมด (ทั้งนี้ ให้รวมถึงส่วนที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะสนับสนุนเพิ่มเติมในวันสุดท้ายของการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง เพื่อให้ผลรวมของปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุนลงตัวเต็มบาททอง ทั้งนี้ เงินสนับสนุนในส่วนเพิ่มดังกล่าว (ถ้ามี) จะรับผิดชอบโดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลเอง และไม่ได้นำมาจากเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้แต่อย่างใด)

(***) สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน จะไม่มีการปัดเศษในการคำนวณเพื่อรักษาความถูกต้องของข้อมูล อย่างไรก็ตาม ค่าที่แสดงจะถูกนำเสนอด้วยทศนิยม 6 ตำแหน่ง เพื่อวัตถุประสงค์ในการอ้างอิงและสื่อความเท่านั้น

4.2.3.2 วันที่กำหนดสิทธิสำหรับการจ่ายผลตอบแทน และวันที่กำหนดสิทธิในการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับผลตอบแทนในแต่ละงวดจะต้องเป็นผู้ถือโทเคนดิจิทัล ณ เวลา 00.01 น. ตามเวลาประเทศไทย ของวันที่มีการกำหนดสิทธิ (Snapshot) (“**วันที่กำหนดสิทธิในการจ่ายผลตอบแทน**”) ซึ่งเป็นระยะเวลา 7 วันทำการ ก่อนถึงวันครบกำหนดการจ่ายผลตอบแทนในแต่ละงวด และสำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้น จะต้องเป็นผู้ถือโทเคนดิจิทัล ณ เวลา 00.01 น. ตามเวลาประเทศไทย ของวันที่มีการกำหนดสิทธิ (Snapshot) (“**วันที่กำหนดสิทธิในการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น**”) ซึ่งเป็นระยะเวลา 7 วันทำการ ก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ

ทั้งนี้ จะมีการแจ้งวันและเวลากำหนดสิทธิในการจ่ายผลตอบแทนและในการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้ทราบผ่านช่องทางอีเมลที่ลงทะเบียนไว้กับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ทั้งนี้ สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านนายหน้า รายละเอียด วิธีการ และช่องทางการแจ้งวันและเวลากำหนดสิทธิในการจ่ายผลตอบแทนและในการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนดภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

4.2.3.3 การประกาศผลตอบแทนพิเศษที่จะได้รับ

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะประกาศราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการและอัตราผลตอบแทนพิเศษที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับ (ถ้ามี) ผ่านช่องทางอีเมลที่ลงทะเบียนไว้กับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใน 7 วันทำการก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ

ทั้งนี้ สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านนายหน้า รายละเอียด วิธีการ และช่องทางการประกาศผลตอบแทนพิเศษที่จะได้รับ ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

4.2.3.4 ขั้นตอนการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ในการจ่ายผลตอบแทนแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ออกโทเคนดิจิทัลทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนผู้ถือโทเคนดิจิทัล และเป็นผู้มีอำนาจในการจัดทำ ตรวจสอบ ยืนยัน และอนุมัติรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับผลตอบแทน รวมถึงอนุมัติการจ่ายผลตอบแทนตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน ขณะที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และ/หรือ นายหน้า ทำหน้าที่สนับสนุนการรวบรวมและนำส่งข้อมูลผู้ถือโทเคนดิจิทัล และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้บริการการชำระเงิน ทำหน้าที่สนับสนุนการคำนวณภาษีหัก ณ ที่จ่าย คำนวณผลตอบแทน และโอนจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามข้อมูลและคำสั่งที่ได้รับอนุมัติจากผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนพื้นฐานของแต่ละงวดและผลตอบแทนพิเศษในงวดสุดท้าย (ถ้ามี) เข้าบัญชีธนาคารตามที่ได้แจ้งไว้กับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ตามวิธีการที่ระบุในข้อ 4.2.3.7 ซึ่งมีขั้นตอนการดำเนินการโดยสรุป ดังต่อไปนี้

1) ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ดำเนินการรวบรวมรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และ/หรือ นายหน้า และจัดทำข้อมูลทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับผลตอบแทนในแต่ละงวด (“**ทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัล**”)
2) ผู้ออกโทเคนดิจิทัล นำส่งทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลให้แก่ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้บริการการชำระเงิน (“**ผู้ให้บริการการชำระเงิน”**) เพื่อคำนวณผลตอบแทนสำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัล
3) ผู้ให้บริการการชำระเงินจะคำนวณผลตอบแทนในแต่ละงวดของผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่ละรายตามทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ได้รับจากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และคำนวณตามวิธีการที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ รวมถึงคำนวณภาษีหัก ณ ที่จ่าย
4) ผู้ให้บริการการชำระเงินนำส่งข้อมูลตาม (3) ให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเพื่อยืนยันความถูกต้องของข้อมูล และพิจารณาอนุมัติการทำรายการจ่ายผลตอบแทน
5) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอนุมัติรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับ จัดสรรผลตอบแทนในแต่ละงวด รวมถึงอนุมัติการทำรายการจ่ายผลตอบแทน
6) ผู้ให้บริการการชำระเงินดำเนินการจัดสรรผลตอบแทนดังกล่าว ตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ออกโทเคนดิจิทัล และตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้
7) ในกรณีผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้รับผลตอบแทนพิเศษ อันเนื่องมาจากราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการสูงกว่าราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนพิเศษพร้อมกับผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้าย ภายในระยะเวลา 1 วันทำการก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ ทั้งนี้ ในกรณีที่วันจ่ายผลตอบแทนพื้นฐานไม่ตรงกับวันทำการ ให้ถือวันทำการถัดไปเป็นวันที่จ่ายผลตอบแทน

ทั้งนี้ สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านนายหน้า ผู้ถือโทเคนดิจิทัลดังกล่าวจะได้รับผลตอบแทนภายในวันเดียวกันกับการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลรายอื่น อย่างไรก็ดี รายละเอียด วิธีการจ่ายผลตอบแทน การคำนวณภาษีหัก ณ ที่จ่าย การนำส่งใบแทนหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย รวมถึงการดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

4.2.3.5 การไถ่ถอนโทเคนดิจิทัลและคืนเงินลงทุนเริ่มต้น

เมื่อครบกำหนดอายุโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความสามารถในการสร้างรายได้และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของโครงการ และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ และทองคำแท่งที่เป็นสินค้าคงคลังไม่ใช่สินทรัพย์ค้ำประกันหรือหลักประกันของโครงการ อย่างไรก็ดี ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะขอรับการสนับสนุนจากผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงินในกรณีที่มูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลลดลงต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนด เพื่อให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังคงสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่กำหนด และทำให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้รับเงินคืนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ แม้ในกรณีที่ผลการดำเนินงานของโครงการอาจไม่เป็นไปตามคาดการณ์ก็ตาม ทั้งนี้ การให้ความสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวมิได้เป็นการค้ำประกันหนี้หรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงินในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.4.1)

ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่ในการไถ่ถอนโทเคนดิจิทัล และคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ตามวิธีการที่ระบุในข้อ 4.2.3.7 โดยผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะไม่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย เมื่อได้รับเงินจากการไถ่ถอนโทเคนดิจิทัล (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับภาษีอากร ในส่วนที่ 5 ข้อ 5.2.11)

4.2.3.6 ขั้นตอนไถ่ถอนและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ในการไถ่ถอนและคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ออกโทเคนดิจิทัลทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนผู้ถือโทเคนดิจิทัล และเป็นผู้มีอำนาจในการจัดทำ ตรวจสอบ ยืนยัน และอนุมัติรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น รวมถึงอนุมัติการไถ่ถอนโทเคนดิจิทัลและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน ขณะที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และ/หรือ นายหน้า ทำหน้าที่สนับสนุนการรวบรวมและนำส่งข้อมูลผู้ถือโทเคนดิจิทัล และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้บริการการชำระเงิน ทำหน้าที่สนับสนุนการโอนคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามข้อมูลและคำสั่งที่ได้รับอนุมัติจากผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ในวันที่ครบอายุโครงการ หรือวันที่กำหนดให้เป็นวันไถ่ถอนและสิ้นสุดโครงการ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการไถ่ถอนและคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัล โดยผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นเข้าบัญชีธนาคารตามที่ได้แจ้งไว้ในขั้นตอนการเปิดบัญชีและยืนยันตัวตนผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ตามวิธีการที่ระบุในข้อ 4.2.3.7 ซึ่งมีขั้นตอนการดำเนินการโดยสรุป ดังต่อไปนี้

1) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลดำเนินการรวบรวมรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และ/หรือ นายหน้า เพื่อดำเนินการจัดทำข้อมูลทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้น
2) ผู้ออกโทเคนดิจิทัล นำส่งทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้บริการการชำระเงิน
3) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลทำการอนุมัติรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิได้รับการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น รวมถึงอนุมัติการทำรายการไถ่ถอนและคืนเงินลงทุนเริ่มต้น
4) ผู้ให้บริการการชำระเงินดำเนินการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น ตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ออกโทเคนดิจิทัล และตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

5) ภายหลังจากที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลดำเนินการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลครบตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยที่ไม่มีเหตุผิดนัด โทเคนดิจิทัลทั้งหมดจะถูกทำลาย (Burned) โดยระบบของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เมื่อครบกำหนดไถ่ถอน ซึ่งเป็นการทำลายตามกระบวนการทางอิเล็กทรอนิกส์ และจะถือเป็นการสิ้นสุดโครงการ

ทั้งนี้ สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านนายหน้า ผู้ถือโทเคนดิจิทัลดังกล่าวจะได้รับการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นภายในวันเดียวกันกับผู้ถือโทเคนดิจิทัลรายอื่น อย่างไรก็ดี รายละเอียดและวิธีการจ่ายคืนเงินลงทุนเริ่มต้น ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

4.2.3.7 วิธีการและช่องทางการจ่ายผลตอบแทนและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น

<u>สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล</u>

การจ่ายผลตอบแทนและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการโดยการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ได้แจ้งไว้กับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล โดยค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมใด ๆ ที่เกี่ยวกับผลตอบแทน ภาษีหัก ณ ที่จ่าย และ/หรือ ค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ของทางราชการ (ถ้ามี) จะถูกหักออกจากผลตอบแทนก่อนการจัดสรรให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

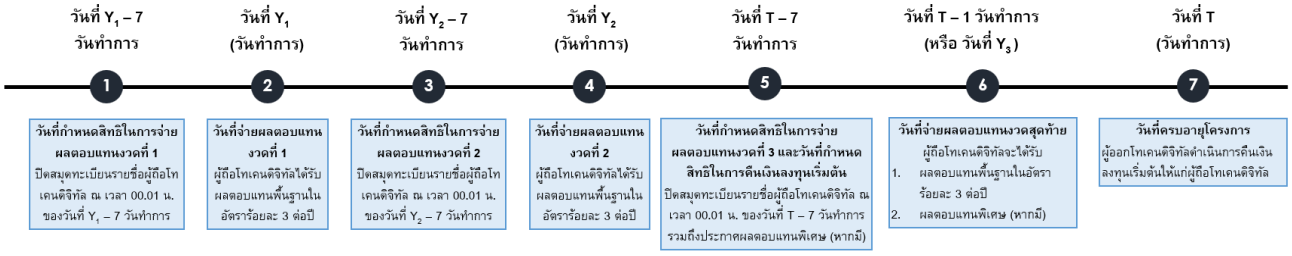
ในกรณีที่มูลค่ารายการโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ได้แจ้งไว้กับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่มีจำนวนเงินมากกว่า 2,000,000 บาท หรือจำนวนเงินมากกว่าข้อกำหนดการโอนของธนาคาร ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจพิจารณาแยกรายการโอนเงินออกเป็นรายการย่อย รายการละไม่เกิน 2,000,000 บาท หรือจำนวนเงินตามข้อกำหนดการโอนของธนาคาร

ทั้งนี้ หากเกิดเหตุอันใดที่ทำให้บัญชีธนาคารของผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ไม่สามารถรับผลตอบแทน และ/หรือ รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้นได้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะจ่ายผลตอบแทนด้วยเช็คธนาคาร ขีดคร่อมสั่งจ่ายเฉพาะในนามของผู้ถือโทเคนดิจิทัล และส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ติดต่อได้ที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้ระบุไว้ในขั้นตอนการเปิดบัญชี ภายใน 14 วันนับจากวันที่การโอนเงินไม่สำเร็จ

<u>สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านนายหน้า</u>

วิธีการและช่องทางการจ่ายผลตอบแทนและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น รวมถึงรายละเอียดต่าง ๆ ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

<u>แผนภาพสรุปการจัดสรรผลตอบแทนและคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์</u>



<u>ยกตัวอย่าง</u> ในกรณีที่กำหนดวันที่เริ่มต้นโครงการเป็นวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2569
โดยที่

วันที่กำหนดสิทธิในการจ่ายผลตอบแทนงวดที่ 1	หมายถึง	วันที่กำหนดสิทธิในการจ่ายผลตอบแทนงวดที่ 1 แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล โดยจะปิดสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัล ณ เวลา 00.01 น.

(วันที่ Y_1 – 7 วันทำการ)		ของวันที่ Y_1 – 7 วันทำการ ซึ่งจะตรงกับวันที่ 19 พฤษภาคม พ.ศ. 2570
วันที่จ่ายผลตอบแทนงวดที่ 1 (วันที่ Y_1)	หมายถึง	วันที่จ่ายผลตอบแทนงวดที่ 1 ซึ่งจะครบกำหนดในวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2570 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการจัดสรรผลตอบแทนพื้นฐานแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลในอัตราคงที่ร้อยละ 3 ต่อปี (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) โดยคำนวณผลตอบแทนพื้นฐานตั้งแต่วันที่เริ่มต้นโครงการจนถึงวันที่ 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2570
วันที่กำหนดสิทธิในการจ่ายผลตอบแทนงวดที่ 2 (วันที่ Y_2 – 7 วันทำการ)	หมายถึง	วันที่กำหนดสิทธิในการจ่ายผลตอบแทนงวดที่ 2 แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล โดยจะปิดสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัล ณ เวลา 00.01 น. ของวันที่ Y_2 – 7 วันทำการ ซึ่งจะตรงกับวันที่ 22 พฤษภาคม พ.ศ. 2571
วันที่จ่ายผลตอบแทนงวดที่ 2 (วันที่ Y_2)	หมายถึง	วันที่จ่ายผลตอบแทนงวดที่ 2 ซึ่งจะครบกำหนดในวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2571 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการจัดสรรผลตอบแทนพื้นฐานแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลในอัตราคงที่ร้อยละ 3 ต่อปี (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) โดยคำนวณผลตอบแทนพื้นฐานตั้งแต่วันจ่ายผลตอบแทนพื้นฐานงวดที่ 1 คือวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2570 จนถึงวันที่ 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2571
วันที่กำหนดสิทธิในการจ่ายผลตอบแทนงวดที่ 3 และคืนเงินลงทุนเริ่มต้น (วันที่ T – 7 วันทำการ)	หมายถึง	วันที่กำหนดสิทธิในการจ่ายผลตอบแทนงวดที่ 3 และคืนเงินลงทุนเริ่มต้นคืนแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล โดยจะปิดสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัล ณ เวลา 00.01 น. ของวันที่ T – 7 วันทำการ ซึ่งจะตรงกับวันที่ 21 พฤษภาคม พ.ศ. 2572 นอกจากนี้ ภายในวันดังกล่าว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะแจ้งผลการทำธุรกรรมขายทองคำและประกาศผลตอบแทนพิเศษให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลทราบ (ถ้ามี)
วันที่จ่ายผลตอบแทนงวดที่ 3 (วันที่ Y_3 หรือวันที่ T – 1 วันทำการ)	หมายถึง	วันที่จ่ายผลตอบแทนงวดที่ 3 ซึ่งจะครบกำหนดใน 1 วันทำการก่อนวันที่ครบอายุโครงการ ซึ่งตรงกับวันที่ 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2572 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการจัดสรรผลตอบแทนพื้นฐานแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลในอัตราคงที่ร้อยละ 3 ต่อปี (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) โดยคำนวณผลตอบแทนพื้นฐานตั้งแต่วันจ่ายผลตอบแทนพื้นฐานงวดที่ 2 คือวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2571 จนถึงวันที่จ่ายผลตอบแทนงวดที่ 3 ซึ่งตรงกับวันที่ 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2572 นอกจากนั้น หากราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการสูงกว่าราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนพิเศษตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน พร้อมกับผลตอบแทนพื้นฐานในวันที่จ่ายผลตอบแทนงวดที่ 3 นี้

		ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความชัดเจนว่าจำนวนใดคือผลตอบแทนและจำนวนใดคือการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและเพื่อประโยชน์ในการคำนวณภาษีของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนงวดสุดท้าย (กล่าวคือผลตอบแทนพื้นฐานงวดที่ 3 และผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี)) ภายในระยะเวลา 1 วันทำการก่อนวันที่ครบอายุโครงการ (T-1 วันทำการ) และจะได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืนในจำนวนที่เทียบเท่ากับมูลค่าการลงทุนทั้งจำนวนในวันที่ครบอายุโครงการ อย่างไรก็ดี เพื่อประโยชน์ทางภาษีของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจเปลี่ยนแปลงวิธีการจ่ายผลตอบแทนพิเศษและการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต้องได้รับมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัล
วันที่ครบอายุโครงการ (วันที่ T)	หมายถึง	วันไถ่ถอนและวันที่สิ้นสุดอายุโครงการ ซึ่งกำหนดให้เป็นวันสิ้นสุดระยะเวลา 3 ปีนับจากวันที่เริ่มต้นโครงการ (ยกตัวอย่างเช่น หากวันที่เริ่มต้นโครงการกำหนดให้เป็นวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2569 ดังนั้นวันที่ครบอายุโครงการจะตรงกับวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2572) โดยผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืนในวันดังกล่าว

4.2.4 อำนาจ และหน้าที่ของบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้องกับโครงการ รวมถึงข้อตกลงและเงื่อนไขอื่นใดที่เกี่ยวข้อง

4.2.4.1 ผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน

ภายใต้โครงการนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่ต้องดำรงสินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าเงินที่ระดมทุนได้จากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ (“**เกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง**”) ตลอดอายุโครงการ ทั้งนี้ ทรัพย์สินหมุนเวียน หมายถึง สินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ภายใน 1 ปี ประกอบด้วย เงินสด หลักทรัพย์ หรือตราสารที่มีสภาพคล่องสูง ลูกหนี้การค้า สินค้าคงคลัง (Inventory) เงินลงทุนชั่วคราว รวมถึงสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล บริษัท แม่ทอง โกลด์ จำกัด (“**แม่ทองโกลด์**”) ในฐานะผู้ถือหุ้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ได้ออกหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล **อย่างไรก็ดี การสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวมิได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้ การรับประกันผลตอบแทน หรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด**

ข้อตกลงตามหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีสาระสำคัญ ดังนี้ ในกรณีที่แม่ทองโกลด์ได้รับแจ้งจาก Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) ว่าผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ในระหว่างอายุโครงการ แม่ทองโกลด์จะดำเนินการดังต่อไปนี้

1) ดำเนินการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินให้แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลภายในระยะเวลาไม่เกิน 7 วันทำการนับจากวันที่ได้รับแจ้งจาก Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) โดยการให้ความ

ช่วยเหลือด้านการเงินโดยแม่ทองโกลด์ในรูปแบบของการก่อหนี้ เช่น การให้กู้ยืมเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล เป็นต้น

2) การให้ความช่วยเหลือที่เป็นการก่อหนี้ดังกล่าวจะดำรงอยู่ตราบเท่าที่สินทรัพย์หมุนเวียนนั้นมีมูลค่าต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ทั้งนี้ หากแม่ทองโกลด์ได้ให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามข้อ (1) และผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีสินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) เป็นไปตามเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงแล้ว (ซึ่งผ่านการสอบทานโดย Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี)) แม่ทองโกลด์สามารถเรียกคืนเงินกู้ยืม หรือแหล่งทุนอื่น จากผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ โดยการเรียกคืนดังกล่าว ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน ต้องไม่ทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงที่กำหนดไว้ข้างต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแจ้งการเรียกคืนเงินกู้ยืมให้แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล และ Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) รับทราบ

3) ในระหว่างอายุโครงการ ในแต่ละรอบรายเดือนของการประเมินตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง เมื่อสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลลดลงไปต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง แม่ทองโกลด์ตกลงจะให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามข้อกำหนดในข้อ (1) เพื่อให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนได้ตามเกณฑ์ที่กำหนด

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่แม่ทองโกลด์ไม่สามารถให้ความช่วยเหลือด้านการเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดตามข้อ (1) แม่ทองโกลด์ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล จะดำเนินการให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกระทำการดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องเรียกประชุมคณะกรรมการและประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติม ซึ่งเป็นกรรมการที่ได้รับจากเสนอชื่อจาก Kubix หรือ ผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) โดยไม่ชักช้า ทั้งนี้ การแต่งตั้ง และอำนาจหน้าที่ของกรรมการดังกล่าว ให้เป็นเพื่อและเพียงพอสำหรับการดูแลผลประโยชน์และส่วนได้ส่วนเสียของผู้ถือโทเคนดิจิทัล **และ**

(ข) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องดำเนินการประสานงานเพื่อให้เกิดการจดทะเบียนที่เกี่ยวข้อง ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ให้แล้วเสร็จ

ทั้งนี้ ในการพิจารณาเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงดังกล่าว Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) จะอ้างอิงจากตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียนที่ปิด ณ สิ้นเดือน โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องจัดส่งตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียนดังกล่าวให้ Kubix ภายใน 30 วันนับจากวันสิ้นเดือนของทุกเดือน หาก Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) พิจารณาแล้วว่า สินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลในเดือนนั้น ๆ ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) จะดำเนินการแจ้งแม่ทองโกลด์โดยไม่ชักช้า ทั้งนี้ Kubix หรือ ตัวแทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) จะทำหน้าที่เป็นเพียงผู้ดำเนินการแจ้งแม่ทองโกลด์ในกรณีที่ตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียนต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงเท่านั้น โดยไม่ได้มีหน้าที่ในการรับรองความถูกต้องของตัวเลขหรืองบการเงินดังกล่าวแต่อย่างใด

ในกรณีที่แม่ทองโกลด์ไม่ดำเนินการตามหน้าที่ที่กำหนดไว้ในข้อหนึ่งข้อใดข้างต้น หรือดำเนินการล่าช้ากว่าระยะเวลาที่ตกลงกัน Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) จะดำเนินการส่งหนังสือบอกกล่าวทวงถามไปยังแม่ทองโกลด์ให้ดำเนินการตามหน้าที่ที่กำหนดไว้ในหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนโปรดศึกษารายละเอียดของหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงินในเอกสารแนบ 3

ทั้งนี้ บริษัท แม่ทอง โกลด์ จำกัด (หรือ แม่ทองโกลด์) เป็นบริษัทในกลุ่มบริษัท MTS โดยแม่ทองโกลด์มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Ultimate Shareholder) ได้แก่ ครอบครัวหิรัณยศิริ ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมรวมกันร้อยละ 100 ผ่านบริษัท หิรัณ โฮลดิ้ง จำกัด ปัจจุบัน ณ สิ้นปี 2568 แม่ทองโกลด์ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 508,562,500 บาท และ บริษัท หิรัณ โฮลดิ้ง

จำกัด มีทุนจดทะเบียนจำนวน 895,500,000 บาท (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงินในส่วนที่ 2 ข้อ 2.8.3)

4.2.5 การผิดนัดและผลของการผิดนัด

1) เมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ให้ถือเป็นเหตุผิดนัด

(ก) ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นหรือผลตอบแทนตามที่ระบุไว้ภายใต้ข้อ 4.2.3 ตามกำหนดชำระให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

(ข) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่นำเงินที่ได้รับจากการระดมทุน (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปเข้าลงทุนในธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง ภายในกำหนดเวลา 45 วัน นับจากวันที่เริ่มต้นโครงการ หรือข้อกำหนดตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

(ค) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ปฏิบัติตามหน้าที่อื่น ๆ ที่เป็นสาระสำคัญตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน เช่น หน้าที่ในการจัดให้มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ควบคุมตรวจสอบและถ่วงดุล (Check and Balance) และเหตุผิดหน้าที่เช่นนั้นยังคงมีอยู่เป็นระยะเวลา 60 วันนับจากวันที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับหนังสือแจ้งเหตุผิดหน้าที่จากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ผู้ถือโทเคนดิจิทัล สำนักงาน ก.ล.ต. หรือผู้มีส่วนได้เสียอื่นใด (แล้วแต่กรณี)

(ง) หนี้จากการออกโทเคนดิจิทัล หรือการกระทำตามภาระหน้าที่ที่เป็นสาระสำคัญของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอันเกี่ยวกับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอสโกลด์ กลายเป็นหนี้หรือการกระทำที่ไม่มีผลผูกพันตามกฎหมาย

(จ) เมื่อผู้ออกโทเคนดิจิทัล (1) มีหนี้สินล้นพ้นตัวตามที่กฎหมายกำหนด หรือ (2) มีการเริ่มดำเนินการเพื่อขอฟื้นฟูกิจการของผู้ออกโทเคนดิจิทัล หรือ (3) เพื่อขอให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลล้มละลายภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง และสถานการณ์เป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว หรือการดำเนินการดังกล่าวไม่ได้รับการปลดเปลื้องภายใน 45 วันนับแต่วันที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลตกอยู่ในสถานะดังกล่าว หรือนับแต่วันที่มีศาลล้มละลายที่มีเขตอำนาจประทับรับฟ้องเพื่อดำเนินการเช่นนั้น แล้วแต่กรณี

(ฉ) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องคำพิพากษาเสร็จเด็ดขาด หรือคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการให้ชำระเงิน (ไม่ว่าจะเป็นสกุลเงินใด) ให้ชำระครั้งเดียวหรือหลายครั้ง โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถชำระหนี้ดังกล่าวได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในคำพิพากษาเสร็จเด็ดขาดของศาลหรือคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการนั้น ๆ และการไม่ชำระหนี้ดังกล่าวก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและผลตอบแทนแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

(ช) เมื่อปรากฏว่า (1) มีคำสั่งยึดหรืออายัด ทรัพย์สินหลักที่สำคัญ หรือรายได้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ว่าในปัจจุบันหรือในอนาคตและไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญต่อการประกอบธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล หรือ (2) มีการดำเนินการทางกฎหมายอื่นใด รวมถึงการแต่งตั้งผู้บังคับหลักประกันตามกฎหมาย ซึ่งคำสั่งหรือการถูกดำเนินการทางกฎหมายนั้นมีผลบังคับเอากับกิจการ ทรัพย์สินหลักที่สำคัญ หรือ รายได้ที่เป็นส่วนสำคัญในการประกอบธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และการดำเนินการดังกล่าวอาจเกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและผลตอบแทนแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน เว้นแต่คดีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องคำสั่งยึดหรืออายัดหรือการดำเนินการทางกฎหมายนั้นอยู่ในระหว่างการโต้แย้งโดยสุจริต ซึ่งในกรณีดังกล่าวให้ถือว่าไม่ได้เป็นเหตุผิดนัดที่

เกี่ยวข้องกับเหตุผิดนัดตามหนังสือชี้ชวนนี้ ตราบเท่าที่คดีหรือการดำเนินการทางกฎหมายนั้นยังไม่มีการตัดสินเป็นที่สุด

(ซ) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) หยุดประกอบกิจการทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญในการประกอบธุรกิจเป็นระยะเวลาติดต่อกันมากกว่า 3 เดือนขึ้นไปและการหยุดประกอบกิจการดังกล่าวก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและผลตอบแทนแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน หรือ

(2) มีมติผู้ถือหุ้นให้เลิกกิจการ หรือ

(3) ประกาศเป็นการทั่วไปว่าจะเลิกกิจการ หรือ

(4) เข้าสู่กระบวนการเลิกกิจการ หรือชำระบัญชี ซึ่งรวมถึงกรณีที่มีกฎหมาย คำสั่ง หรือมติจากหน่วยงานราชการที่ชอบด้วยกฎหมายให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องดำเนินการตาม (1) หรือ (4) เว้นแต่กฎหมาย คำสั่ง หรือมติจากหน่วยงานราชการดังกล่าวเป็นการออกโดยเหตุอันถือได้ว่าเป็นเหตุสุดวิสัยที่ไม่ได้เป็นความผิดและอยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เช่น มีภัยพิบัติ โรคระบาด และ/หรือ การจลาจล เป็นต้น

(ฌ) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกระทำการดังต่อไปนี้

(1) ประกาศว่าไม่สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ทางการเงินของตน หรือระงับหรือหยุดพักการชำระหนี้ของตนเป็นการทั่วไป ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ว่าเป็นหนี้ประเภทใดๆ หรือ

(2) มีการเริ่มเจรจาหรือเข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่ง หรือหลายรายรวมกันของตนอย่างเป็นทางการ เพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการชำระหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลที่มีวงเงินมากกว่า 200 ล้านบาทขึ้นไป ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ ให้เลื่อนออกไปจากเดิมเป็นระยะเวลามากกว่า 1 ปี ทั้งนี้ในแต่ละกรณีข้างต้นเป็นเหตุเนื่องมาจาก การที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ได้ ทั้งนี้ ไม่รวมถึง การ refinance หนี้ทางการค้าของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และสัญญากู้ยืมเงินกับผู้ถือหุ้น (shareholder loan) หรือ

(3) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเสนอหรือทำความตกลงหรือทำการโอนสิทธิทั่วไป หรือการประนีประนอม เพื่อประโยชน์ของเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องกับหนี้ใดๆ ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลตาม (1) หรือ (2) เนื่องมาจากการที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ได้

(ญ) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง (กล่าวคือ สินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ต้องมีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าเงินที่ระดมทุนได้จากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอสโกลด์) และแม่ทองโกลด์ไม่สามารถให้ความช่วยเหลือด้านการเงินได้ตามหน้าที่ที่ระบุในหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน

(ฏ) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ปฏิบัติตามข้อจำกัดและข้อผูกพันตามหนังสือชี้ชวน (Covenants) ตามที่ระบุในส่วนที่ 4 ข้อ 4.6.1.1 (1) โดยไม่ได้รับมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่กำหนดในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.6 1.2)

2) เมื่อเกิดเหตุผิดนัด

(ก) ให้ถือว่าผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่ต้องชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นในโทเคนดิจิทัล และผลตอบแทนทั้งหมดจนถึงวันที่มีการผิดนัด (ซึ่งรวมถึงผลตอบแทนพื้นฐาน และผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี)) โดยสำหรับการคำนวณผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) ในกรณีเกิดเหตุผิดนัด ให้อ้างอิงกับราคารับซื้อ (Bid) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำ ณ วันที่เกิดเหตุผิดนัด เป็นเกณฑ์ในการคำนวณ แทนการใช้ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ ในกรณีที่วันที่เกิดเหตุผิดนัดไม่ตรงกับวันทำการ ให้อ้างอิงราคารับซื้อ (Bid) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำ ณ วันทำการถัดไป ทั้งนี้ ให้เงินดังกล่าวถึงกำหนดชำระทันที และจะต้องดำเนินการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและผลตอบแทนดังกล่าวให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลภายใน 7 วันนับแต่วันที่เกิดเหตุผิดนัด และ

(ข) การคำนวณดอกเบี้ยสำหรับเงินค้างชำระให้นับจากวันถึงกำหนดชำระจนวันที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลทำการชำระเงินครบถ้วน โดยให้คิดดอกเบี้ยผิดนัดในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี ทั้งนี้ ในปัจจุบันยังไม่มีกฎหมายไทยเปิดช่องให้ธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลสามารถคิดดอกเบี้ยทบต้นได้ และกฎหมายไทยห้ามมิให้คิดดอกเบี้ยซ้อนดอกเบี้ยผิดนัดบนผลตอบแทนที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนเพิ่มเติมได้อีก

4.2.6 การขอมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์สำคัญที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเห็นสมควรและผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีความประสงค์ที่จะขอเปลี่ยนแปลง หรือขอผ่อนผันเงื่อนไขบางประการตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ในการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขดังกล่าว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องขอมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ โดยที่มติของผู้ถือโทเคนดิจิทัลซึ่งได้มาโดยชอบจากการดำเนินการตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ดังต่อไปนี้ จะผูกพันผู้ถือโทเคนดิจิทัลทุกรายไม่ว่าจะร่วมลงมติหรือไม่ก็ตาม

1) เรื่องที่ต้องมีการขอมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัล

หลักเกณฑ์การดำเนินการเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือโทเคนดิจิทัล และการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับมติของผู้ถือโทเคนดิจิทัลอ้างอิงตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 15/2561

1.1) มติทั่วไป

เรื่องดังต่อไปนี้จะกระทำได้ต่อเมื่อได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50.00 ของผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ส่งกลับหนังสือขอมติและมีสิทธิออกเสียง ทั้งนี้ ผู้ร่วมลงมติต้องไม่น้อยกว่าองค์ประกอบที่จำเป็นในการลงมติของผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่กำหนดในข้อ (2) วิธีการขอมติ (ง)

(ก) การเข้าทำธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยจะต้องเข้าเงื่อนไขทั้งสองเงื่อนไข ดังต่อไปนี้

i. ธุรกรรมที่**ไม่เข้า**เงื่อนไขดังต่อไปนี้: ธุรกรรมที่เป็น (ก) ธุรกิจปกติของผู้ออกโทเคนดิจิทัล หรือ (ข) ธุรกรรมที่สนับสนุนธุรกิจปกติ หรือ (ค) ธุรกรรมรับความช่วยเหลือทางการเงิน (โดยธุรกิจดังกล่าวข้างต้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัลนั้นให้มีความหมายตามที่ได้ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน) และเป็นธุรกรรมที่สมเหตุสมผล เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าปกติ กล่าวคือ เป็นข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกันกับที่วิญญูชนพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกันโดยอำนาจต่อรองที่ปราศจากอิทธิพลของบุคคลที่มีความเกี่ยวโยงกัน และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการหรือเป็นข้อตกลงทางการค้าที่เป็นไปตามหลักการที่คณะกรรมการได้อนุมัติไว้แล้ว และ

ii. ธุรกรรมมีมูลค่าสูงกว่า 500 ล้านบาท

ทั้งนี้ รายการธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ข้างต้นจะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของผู้ออกโทเคนดิจิทัลก่อนการขอมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัล

(ข) เรื่องสำคัญอื่นใดซึ่งผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลหรือผู้ออกโทเคนดิจิทัลเห็นสมควรให้ขอมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัล

1.2) มติพิเศษ

เรื่องดังต่อไปนี้จะกระทำได้ต่อเมื่อได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 75.00 ของผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ส่งกลับหนังสือขอมติและมีสิทธิออกเสียง ทั้งนี้ ผู้ร่วมลงมติต้องไม่น้อยกว่าองค์ประกอบที่จำเป็นในการลงมติของผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่กำหนดในข้อ (2) วิธีการขอมติ (ง)

(ก) การเปลี่ยนแปลงหรือการดำเนินการที่ส่งผลต่ออายุโครงการ เช่น การขยายอายุโครงการ และการไถ่ถอนโทเคนดิจิทัลและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นก่อนกำหนด

(ข) การเปลี่ยนแปลงแก้ไขระยะเวลาการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน ซึ่งรวมถึงการเลื่อนวันชำระหรืองดชำระผลตอบแทนพื้นฐาน

(ค) การเปลี่ยนแปลงแก้ไขเพิ่มหรือลดอัตราผลตอบแทนพื้นฐาน

(ง) การเปลี่ยนแปลงวิธีการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน และ/หรือ ผลตอบแทนพิเศษ

(จ) การเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอน หรือ การคืนเงินลงทุนเริ่มต้น

(ฉ) การดำเนินการที่ไม่เป็นไปตามข้อจำกัดและข้อผูกพันตามหนังสือชี้ชวน (Covenants) ตามที่ระบุในข้อ 4.6.1.1 (1) ซึ่งได้แก่ การก่อหลักประกัน และ/หรือการก่อภาระหนี้ใหม่กับเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องก่อนผู้ถือโทเคนดิจิทัล, การให้กู้ยืมแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้อง, การจ่ายเงินปันผลในระหว่างอายุโครงการ, การลดทุนจดทะเบียน, และการประกอบธุรกิจอื่นนอกเหนือจากธุรกิจค้าทองคำแท่งและธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับทองคำ

2) วิธีการขอมติ

(ก) หนังสือขอมติ

หนังสือขอมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะต้องมีรายละเอียดและข้อมูลของเรื่องที่จะเสนอขอมติเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือโทเคนดิจิทัล พร้อมมติที่จะขอให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลอนุมัติ รายละเอียดวิธีการลงมติ วิธีการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม และช่วงเวลาที่เปิดให้สอบถามข้อมูล วันและช่วงเวลาที่เปิดให้ลงมติทางอิเล็กทรอนิกส์ (**"หนังสือขอมติ"**)

(ข) วันกำหนดสิทธิ

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะแจ้งวันและเวลาซึ่งจะเป็นวันกำหนดสิทธิผู้ถือโทเคนดิจิทัล ณ วันเวลาดังกล่าว ซึ่งจะเป็นผู้มีสิทธิลงมติในเรื่องที่จะขอมติในแต่ละครั้ง (**"วันกำหนดสิทธิเพื่อการลงมติ"**) โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะแจ้งกำหนดสิทธิเพื่อการลงมติแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันกำหนดสิทธิเพื่อการลงมติ โดยในวันที่มีการแจ้งวันกำหนดสิทธิเพื่อการลงมตินั้น จะมีการแจ้งหัวข้อเรื่องที่จะมีการขอมติโดยสังเขป เพื่อเป็นข้อมูลแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล โดยอาจส่งผ่านช่องทางใดช่องทางหนึ่งดังต่อไปนี้ อีเมล หรือวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์อื่นใด หรือทางไปรษณีย์จัดส่งไปยังที่อยู่ที่ติดต่อได้ที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้ลงทะเบียนไว้ รวมถึงจัดให้มีการประกาศในเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ณ วันกำหนดสิทธิเพื่อการลงมติ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนผู้ถือโทเคนดิจิทัล และจะดำเนินการรวบรวมรายชื่อของผู้ถือโทเคนดิจิทัลโดยได้รับการสนับสนุนจากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และ/หรือ นายหน้า ทำหน้าที่รวบรวมและนำส่งข้อมูลผู้ถือโทเคนดิจิทัล ให้แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล

(ค) วิธี ระยะเวลา และวิธีการจัดส่งหนังสือขอมติ

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะส่งหนังสือขอมติให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ตามที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ผ่านการตรวจสอบแล้ว ภายใน 1 วันถัดไปนับจากวันกำหนดสิทธิเพื่อการลงมติ ทั้งนี้ ต้องไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนวันที่เปิดให้ลงมติ นับจากวันที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ส่งหนังสือขอมติให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล โดยอาจส่งผ่านช่องทางใดช่องทางหนึ่งดังต่อไปนี้ อีเมล หรือวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์อื่นใด หรือทางไปรษณีย์จัดส่งไปยังที่อยู่ที่ติดต่อได้ที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้ลงทะเบียนไว้ รวมถึงจัดให้มีการประกาศในเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

(ง) องค์ประกอบที่จำเป็นในการลงมติของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

การขอมติของผู้ถือโทเคนดิจิทัลต้องมีผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิออกเสียง (ไม่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ) มาร่วมลงมติไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 50.00 ของจำนวนผู้ถือโทเคนดิจิทัลทั้งหมด ณ วันกำหนดสิทธิ และต้องมีโทเคนดิจิทัลรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนโทเคนดิจิทัลคงเหลือ ณ วันกำหนดสิทธิ

(จ) วิธีการนับคะแนนเสียง

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งโทเคนดิจิทัลที่ตนถือ โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะแจ้งคะแนนเสียงของผู้ถือโทเคนดิจิทัลไว้ในหนังสือขอมติที่ส่งให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามข้อ (ค) โดยการนับคะแนนเสียงจะอ้างอิงจากรายชื่อและจำนวนโทเคนดิจิทัลซึ่งระบุรายชื่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ผ่านการตรวจสอบแล้ว ณ วันกำหนดสิทธิเพื่อการลงมติ หากผู้ถือโทเคนดิจิทัลรายใดที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือโทเคนดิจิทัลรายนั้นจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงมติในเรื่องนั้น ๆ

3) วิธีการลงมติ

(ก) หลังจากที่มีการส่งหนังสือขอมติให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามวิธีที่กำหนดในข้อ 2) (ค) แล้ว ในวันทำการถัดไป ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเปิดโอกาสให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่มีสิทธิในการลงมติสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้จัดไว้ โดยจะเปิดเผยไว้เป็นระยะเวลา 30 วันนับจากวันทำการถัดไปของวันที่มีการส่งหนังสือขอมติให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล (“**ระยะเวลาสอบถาม**”) โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการตอบคำถามซึ่งเห็นว่าเกี่ยวข้องและเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจเท่าที่จะสามารถกระทำได้ ภายในช่วงเวลาดังกล่าว

(ข) ผู้ออกโทเคนดิจิทัล จะแจ้งเตือนสิทธิการลงมติให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ล่วงหน้า 7 วันก่อนระยะเวลาลงมติ โดยอาจส่งผ่านช่องทางใดช่องทางหนึ่งดังต่อไปนี้ อีเมล วิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์อื่นใด หรือทางไปรษณีย์จัดส่งไปยังที่อยู่ที่ติดต่อได้ที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้ลงทะเบียนไว้ รวมถึงจัดให้มีการประกาศในเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

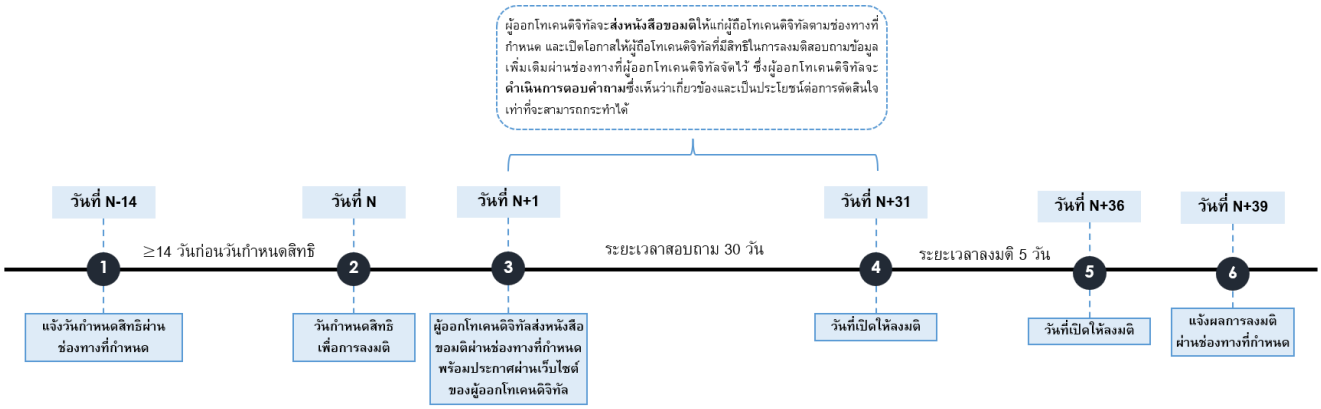
(ค) การลงมติจะกระทำผ่านวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ที่กำหนดโดยผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งจะแจ้งให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลทราบในทุก ๆ ครั้งที่มีการขอมติ โดยการลงมติผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์จะเป็นไปตามหลัก ข้อกำหนด และเงื่อนไขการทำธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ตามที่กฎหมายว่าด้วยธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ที่มีผลบังคับใช้อยู่ในขณะนั้น

(ง) ในการลงมติในแต่ละครั้ง จะเปิดโอกาสให้มีการลงมติทางอิเล็กทรอนิกส์เป็นระยะเวลา 5 วัน อย่างไรก็ตาม ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจพิจารณาขยายระยะเวลาการลงมติมากกว่าที่กำหนดนี้ก็ได้ โดยให้ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลแจ้งให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลทราบก่อนหมดระยะเวลาลงมติ โดยการส่งหนังสือผ่านช่องทางใดทางหนึ่ง ดังต่อไปนี้ อีเมล วิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์อื่นใด หรือทางไปรษณีย์จัดส่งไปยังที่อยู่ที่ติดต่อได้ที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้ลงทะเบียนไว้ และจัดให้มีการประกาศในเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

4) แจ้งผลการลงมติ

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะแจ้งผลการลงมติให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลทราบผ่านช่องทางใดทางหนึ่ง ดังต่อไปนี้ อีเมล วิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์อื่นใด หรือทางไปรษณีย์จัดส่งไปยังที่อยู่ที่ติดต่อได้ที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้ลงทะเบียนไว้ และจัดให้มีการประกาศในเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลภายใน 3 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาลงมติ

แผนภาพสรุปขั้นตอนการขอมติผู้ถือโทเคนดิจิทัล



4.3 กลไกความคุ้มครองโทเคนดิจิทัล

4.3.1. กลไกความคุ้มครองผู้ถือโทเคนดิจิทัลทางสัญญา

การคุ้มครองสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน โดยผ่านกลไกทางสัญญา สามารถสรุปได้ดังนี้

	สัญญาหรือเอกสารทางกฎหมาย	คู่สัญญา	ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการเพิ่มความน่าเชื่อถือ หรือการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล
1	ข้อผูกพันตามหนังสือชี้ชวน	- ผู้ออกโทเคนดิจิทัล - ผู้ถือโทเคนดิจิทัล	- หากผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันและหน้าที่ของตนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิเรียกร้อง รวมถึงฟ้องร้องดำเนินคดีฐานผิดสัญญา ไม่ว่าจะเป็นการ

	สัญญาหรือเอกสารทางกฎหมาย	คู่สัญญา	ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการเพิ่มความน่าเชื่อถือ หรือการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล
			ดำเนินคดีเดี่ยวตามปกติหรือการดำเนินคดีแบบกลุ่ม - ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนดมาตรการและช่องทางการรับเรื่องร้องเรียนจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อดูแลปัญหาในกรณีที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่ได้รับสิทธิตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
2	หนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน	- แม่ทองโกลด์ - ผู้ออกโทเคนดิจิทัล	- การให้ความสนับสนุนทางการเงินภายใต้โครงการนี้ เป็นเพียงการให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องของผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้เท่านั้น มิได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้ การรับประกันผลตอบแทน หรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด - ในกรณีแม่ทองโกลด์ได้รับแจ้งจาก Kubix หรือตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) ว่าผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงในระหว่างอายุโครงการ แม่ทองโกลด์จะดำเนินการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินให้แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 4.2.4.1) - การให้ความช่วยเหลือที่เป็นการก่อหนี้ดังกล่าวจะดำรงอยู่ตราบเท่าที่สินทรัพย์หมุนเวียนนั้นมีมูลค่าต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ทั้งนี้ หากแม่ทองโกลด์ ได้ให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล และผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีสินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) เป็นไปตามเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงแล้ว (ซึ่งผ่านการสอบทานโดย Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี)) แม่ทองโกลด์สามารถเรียกคืนเงินกู้ยืม หรือแหล่งทุนอื่น จากผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ โดยการเรียกคืนดังกล่าว ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน ต้องไม่ทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงที่กำหนดไว้ข้างต้น ทั้งนี้ แม่ทองโกลด์ จะแจ้งการเรียกคืนเงินกู้ยืมให้แก่ผู้ออก

	สัญญาหรือเอกสารทางกฎหมาย	คู่สัญญา	ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการเพิ่มความน่าเชื่อถือ หรือการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล
			โทเคนดิจิทัล และ Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) รับทราบ - อย่างไรก็ดี หากแม่ทองโกลด์ไม่สามารถให้ความช่วยเหลือด้านการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด แม่ทองโกลด์ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่จะดำเนินการ ดังต่อไปนี้ (1) ให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเรียกประชุมคณะกรรมการและผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมตามที่ Kubix หรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) เสนอชื่อ โดยไม่ชักช้า ทั้งนี้ การแต่งตั้ง และอำนาจหน้าที่ของกรรมการดังกล่าว ให้เป็นเพื่อและเพียงพอสำหรับการดูแลผลประโยชน์และส่วนได้ส่วนเสียของผู้ถือโทเคนดิจิทัล และ (2) ให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลดำเนินการจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ให้แล้วเสร็จโดยไม่ชักช้า

4.3.2. กลไกและมาตรการความคุ้มครองทั่วไปของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

เพื่อเป็นการให้ความคุ้มครองและเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ว่าจะได้รับชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและได้รับผลตอบแทนจากการถือโทเคนดิจิทัลตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีแผนงานและมาตรการทั่วไปในการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนดังต่อไปนี้

(1) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่ปฏิบัติตามหนังสือชี้ชวนของโครงการอย่างเคร่งครัด

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่ปฏิบัติตามหนังสือชี้ชวนอย่างเคร่งครัด เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลตอบแทนตามที่ได้กำหนดไว้อย่างถูกต้องครบถ้วน

(2) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจัดให้มีมาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict Of Interest) อย่างมีประสิทธิภาพ

โดยเป็นไปตามมาตรการที่ระบุไว้ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.4.2

(3) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจัดให้มีกลไกหรือมาตรการควบคุมตรวจสอบและถ่วงดุล (Check And Balance) การทำหน้าที่ของตนในการรักษาสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

โดยเป็นไปตามกลไกที่ระบุไว้ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.4.3

(4) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนดมาตรการและช่องทางการติดต่อกับผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อให้ความช่วยเหลือผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ในกรณีที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ต้องการความช่วยเหลือเกี่ยวกับผลตอบแทนหรือสิทธิใดๆ จากโครงการตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถติดต่อแจ้งเรื่องในเบื้องต้นแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ และผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้มอบหมายให้ฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์ ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการรับเรื่องและติดต่อประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และ/หรือ นายหน้า ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีแผนงานและนโยบายการรับเรื่องดังต่อไปนี้

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถติดต่อผ่านช่องทางการรับเรื่องได้ โดยติดต่อฝ่ายผู้ลงทุนสัมพันธ์ ได้ที่

- ช่องทางโทรศัพท์ 02-770-7788
- ช่องทางอีเมล csmts@mtscentral.co.th
- ช่องทาง Website mtsgoldtoken.com

เมื่อผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับเรื่องดังกล่าว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อแก้ไขปัญหาต่อไป โดยจะติดต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลและแจ้งให้ทราบถึงความคืบหน้าโดยเร็ว ภายใน 14 วันนับจากวันที่รับเรื่อง

4.3.3. กลไกความคุ้มครองอื่น ๆ ตามกฎหมาย

นอกจากนี้ หากผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้ดำเนินการตามมาตรการความคุ้มครองทั่วไปของผู้ออกโทเคนดิจิทัลแล้ว แต่ยังคงไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ผู้ถือโทเคนดิจิทัลอาจพิจารณาใช้สิทธิทางกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึง

1) ดำเนินการฟ้องร้องเป็นคดีแพ่งต่อผู้ออกโทเคนดิจิทัลในฐานะเจ้าหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามหนังสือชี้ชวน

กรณีที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่ได้รับสิทธิต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ผู้ถือโทเคนดิจิทัลอาจพิจารณาดำเนินการฟ้องร้องต่อผู้ออกโทเคนดิจิทัลฐานผิดสัญญาไม่ปฏิบัติตามข้อผูกพันในหนังสือชี้ชวนได้

2) การดำเนินคดีแบบกลุ่ม (Class Action)

ในกรณีที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่ได้รับสิทธิต่าง ๆ ตามหนังสือชี้ชวนมีจำนวนมากรายและมีความประสงค์จะฟ้องร้องต่อศาล ผู้ถือโทเคนดิจิทัลเหล่านี้อาจพิจารณายื่นร้องขอต่อศาลให้มีการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (Class Action) ตามประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความแพ่งได้

ประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความแพ่งกำหนดหลักการการดำเนินคดีแบบกลุ่มไว้

"คดีที่มีสมาชิกกลุ่มจำนวนมากดังต่อไปนี้ โจทก์ซึ่งเป็นสมาชิกกลุ่มอาจร้องขอให้ดำเนินคดีแบบกลุ่มได้

(1) คดีละเมิด
(2) คดีผิดสัญญา
(3) คดีเรียกร้องสิทธิตามกฎหมายต่าง ๆ เช่น กฎหมายเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม การคุ้มครองผู้บริโภค แรงงาน หลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ การแข่งขันทางการค้า

*ในการร้องขอให้ดำเนินคดีแบบกลุ่ม ให้โจทก์**ยื่นร้องต่อศาลพร้อมกับคำฟ้องเริ่มคดีเพื่อขอให้ดำเนินคดีแบบกลุ่ม** ได้ตามบทบัญญัติตามกฎหมายนี้ **โดยจะต้องแสดงเหตุตามสมควรที่ศาลจะอนุญาตให้ดำเนินคดีแบบกลุ่ม"***

โดยหลักแล้วการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (Class Action) คือ การดำเนินคดีแพ่งรูปแบบหนึ่งที่มีผู้เสียหายจำนวนมาก ที่ได้รับผลกระทบจากข้อเท็จจริงและข้อกฎหมายอย่างเดียวกันหรือมีเหตุกระทำเดียวกัน โดยมีโจทก์ที่เป็นตัวแทนของกลุ่มในการดำเนินการฟ้องร้องคดี และเมื่อศาลมีคำพิพากษาแล้ว ผลของคำพิพากษาจะผูกพันสมาชิกทุกคนในกลุ่มที่ได้รับความเสียหายจากเหตุเดียวกัน แม้ไม่ได้เข้ามาเป็นคู่ความในคดีด้วยก็ตาม ทั้งนี้ ลักษณะของสมาชิกกลุ่ม คือ กลุ่มบุคคลที่มีสิทธิ อย่างเดียวกันอันเนื่องมาจากข้อเท็จจริงและหลักกฎหมายเดียวกันและมีลักษณะเฉพาะของกลุ่มเหมือนกัน แม้ลักษณะของ ความเสียหายอาจแตกต่างกันก็ตาม ศาลจะพิจารณาอนุญาตให้ดำเนินคดีแบบกลุ่มได้ต่อเมื่อโจทก์แสดงให้เห็นว่าสมาชิกกลุ่มที่มีลักษณะดังกล่าวมีจำนวนมากจนไม่สะดวกในการดำเนินคดีแบบสามัญ

ดังนั้น ในกรณีที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่ได้รับสิทธิตามหนังสือชี้ชวนมีจำนวนมากอันสืบเนื่องมาจากการที่ผู้ออกโทเคนไม่ปฏิบัติตามหนังสือชี้ชวน ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ได้รับความเสียหายเหล่านี้อาจพิจารณาใช้สิทธิทางแพ่งตามกรณีคดีผิดสัญญา (ผู้เสียหายเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนจากผู้ที่ไม่ปฏิบัติตามสัญญา/ไม่ชำระหนี้ตามสัญญา) ยื่นคำร้องต่อศาลพร้อมกับคำฟ้องเริ่มคดีเพื่อขอให้ดำเนินคดีแบบกลุ่มได้ ดังต่อไปนี้

- รายละเอียดและการบังคับใช้ขึ้นอยู่กับข้อเท็จจริงและอยู่ภายใต้ดุลยพินิจและการพิจารณาของศาล อนึ่ง ข้อพิจารณาข้างต้นเป็นเพียงข้อพิจารณาจากหลักกฎหมายที่เกี่ยวข้องเท่านั้น
- ศาลมีอำนาจใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาอนุญาตให้ดำเนินคดีแบบกลุ่ม ดังนั้น การดำเนินคดีแบบกลุ่ม (Class Action) จะสามารถทำได้หรือไม่นั้นก็จะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของศาลด้วย

4.3.4. กลไกเพื่อคุ้มครองสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลสำหรับการจ่ายผลตอบแทนและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น

เพื่อเสริมสร้างความมั่นใจให้กับผู้ถือโทเคนดิจิทัลว่า การจัดสรรผลตอบแทนจะมีการดำเนินการผ่านกลไกการคำนวณผลตอบแทนและการชำระเงินที่ถูกต้องและโปร่งใส สร้างความชัดเจนของกระแสเงินสดของผู้ออกโทเคนดิจิทัล รวมถึงบริหารจัดการความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะสั่งจ่ายเงินที่อยู่ในบัญชีออกไปโดยพลการ หรือจ่ายออกไปให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่เกี่ยวข้อง จึงมีการดำเนินการดังต่อไปนี้

1) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการให้ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลเข้ามาช่วยจัดการในการจัดเตรียมข้อมูลผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จะมีสิทธิได้รับผลตอบแทน และประสานงานจัดส่งข้อมูลดังกล่าวให้แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล รวมถึงจัดส่งข้อมูลดังกล่าวให้แก่ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้บริการชำระเงิน เพื่อประเมินผลตอบแทนที่จะต้องจัดสรรให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล และจัดเตรียมการโอนเงินตามวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

2) ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้บริการชำระเงิน จะดำเนินการร่วมกับผู้ออกโทเคนดิจิทัล เพื่อกำหนดกลไกในการจัดสรรผลตอบแทนและเพื่อให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้รับสิทธิครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

3) ในกรณีมีข้อสอบถามเพิ่มเติมหรือมีความขัดข้องในการรับผลตอบแทนจากการถือโทเคนดิจิทัล ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการร่วมกับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และ/หรือ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อแก้ไขข้อขัดข้อง ติดต่อประสานงาน เพื่อให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้รับสิทธิครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

4.3.5. กลไกเพื่อคุ้มครองสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลสำหรับการโจรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ หรือกรณีต้องการยุติการถือครองก่อนกำหนด

ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลมีกระบวนการในการใช้คำสั่งเพื่อช่วยเหลือผู้ถือโทเคนดิจิทัลหรือผู้เสียหายให้สามารถเข้าถึงและจัดการโทเคนดิจิทัลของตนเองได้ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขการใช้บริการของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล โดยที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะมีการจัดเก็บข้อมูลการดำเนินการไว้เป็นหลักฐานในระบบ โดยมีรายละเอียดที่จำเป็นและระยะเวลาที่จัดเก็บตามนโยบายการจัดเก็บและทำลายข้อมูลของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ด้านความมั่นคงปลอดภัย หรือเหตุขัดข้องทางเทคนิค Issuer Wallet สามารถดำเนินการแก้ไข ปรับปรุง และกู้คืนโทเคนดิจิทัลให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ซึ่งผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถติดต่อผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลให้ดำเนินการเมื่อเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวได้ รวมถึงในกรณีที่มีเหตุให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลต้องยุติการถือครองก่อนกำหนด ผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถติดต่อผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เพื่อสอบถามวิธีการและเงื่อนไขการดำเนินการ โดยผู้ถือโทเคนดิจิทัลต้องดำเนินการหาผู้รับโอนโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ และแจ้งความประสงค์ต่อ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด ผ่านแบบฟอร์มที่กำหนด ทั้งนี้ผู้รับโอนโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ จะต้องเปิดบัญชีกับบริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด และผ่านกระบวนการจัดให้ลูกค้าแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (KYC และ CDD) เรียบร้อยแล้วเท่านั้น

สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านนายหน้า ผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถสอบถามวิธีการและเงื่อนไขการดำเนินการจากนายหน้า ทั้งนี้ รายละเอียดและเงื่อนไข รวมถึงกระบวนการจัดให้ลูกค้าแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (KYC และ CDD) ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด

4.4 ข้อกำหนดเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะมีสิทธิโดยตรงที่จะได้รับผลตอบแทนตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถจัดสรรผลตอบแทนดังกล่าวได้ตามหนังสือชี้ชวน ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะมีสิทธิเรียกร้องต่อผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามเงื่อนไขที่ระบุไว้หนังสือชี้ชวนฉบับนี้ รวมถึงผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนเฉพาะในเรื่องที่ระบุในข้อ 4.2.6 ว่าให้กระทำได้ต่อเมื่อได้รับมติจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลเท่านั้น ซึ่งการขอมติของผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะกระทำผ่านวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขและวิธีการในการขอมติของผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่กำหนดไว้ในข้อดังกล่าว โดยที่มติของผู้ถือโทเคนดิจิทัลซึ่งได้มาโดยชอบตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขและวิธีการที่กำหนดนั้นจะผูกพันผู้ถือโทเคนดิจิทัลทุกรายไม่ว่าจะร่วมลงมติหรือไม่ก็ตาม

ทั้งนี้ สัญญาอัจฉริยะ (Smart Contract) บนบล็อกเชน Kubix ทำหน้าที่บันทึกข้อมูลการถือครองโทเคนดิจิทัลและยืนยันสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่ละรายในการได้รับผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) และเงินลงทุนเริ่มต้นคืน โดยข้อมูลดังกล่าวใช้เป็นหลักฐานอ้างอิงในการใช้สิทธิเรียกร้องต่อผู้ออกโทเคนดิจิทัล อย่างไรก็ดี สัญญาอัจฉริยะไม่ได้บังคับและก่อให้เกิดการจ่ายเงินโดยอัตโนมัติ โดยการจ่ายผลตอบแทนและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นยังคงต้องดำเนินการผ่านกระบวนการที่กำหนดไว้

4.5 เทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์

4.5.1. สัญญาอัจฉริยะ (Smart Contract)

สัญญาอัจฉริยะ หรือ Smart Contract บนระบบเครือข่ายบล็อกเชน (Blockchain) เป็นโปรแกรม หรือ ชุดคำสั่งที่ใช้ในการบริหารจัดการข้อมูลรวมถึงสิทธิในการปรับเปลี่ยนข้อมูลบนระบบเครือข่ายบล็อกเชน เมื่อมีการติดตั้ง (Deploy) สัญญาอัจฉริยะบนเครือข่ายบล็อกเชน เครือข่ายจะมีการกำหนดเลขที่ของสัญญาอัจฉริยะ (Contract Address) เพื่อใช้ในการอ้างอิงถึงชุดคำสั่งดังกล่าว และยังสามารถใช้ในการยืนยันได้ว่าสัญญาอัจฉริยะไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงจากที่ติดตั้งครั้งแรก สำหรับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ จะถูกควบคุมโดยสัญญาอัจฉริยะบนระบบบล็อกเชน ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดย

บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ ที่ปรึกษา จำกัด มีสรุปสาระสำคัญของรายงานการตรวจสอบเป็นไปตาม เอกสารแนบ 5 รายงานการตรวจสอบสัญญาอัจฉริยะ

ทั้งนี้ สัญญาอัจฉริยะ Investment Token Offering มีหน้าที่ในการบริหารจัดการโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ตั้งแต่การสร้างโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนแต่ละประเภท การกำหนดสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลและระยะเวลาที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ควบคุมการเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ICO Administrator) จะนำชุดคำสั่งของสัญญาอัจฉริยะไปติดตั้งบนเครือข่ายบล็อกเชน โดยใช้ ICO Administrator Address ทำให้ ICO Administrator มีสิทธิในการบริหารรายละเอียดของโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ที่มีการเสนอขายดังต่อไปนี้

ก. สิทธิในการกำหนดชื่อโทเคนดิจิทัล
ข. สิทธิในการลงทะเบียนโทเคนดิจิทัลก่อนหน้าการเสนอขาย
ค. สิทธิในการโอนความเป็นเจ้าของโทเคนดิจิทัลให้กับผู้จัดการในการออกโทเคนดิจิทัล (Issuer Administrator)

ภายหลังจากที่การระดมทุนเสร็จสิ้น สิทธิในการควบคุมโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ จะถูกโอนย้ายไปยังผู้จัดการในการออกโทเคนดิจิทัล (Issuer Administrator) ทำให้ Issuer Administrator มีสิทธิในการบริหารจัดการโทเคนดิจิทัลดังต่อไปนี้

ก. สิทธิในการสร้างโทเคนดิจิทัล
ข. สิทธิในการไถ่ถอนคืนโทเคนดิจิทัลก่อน หรือหลังจากเวลาที่กำหนด (ถ้ามี)
ค. สิทธิในการแจกจ่ายโอนโทเคนดิจิทัลเข้าสู่กระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ทั้งนี้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้มอบหมายให้ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลทำหน้าที่เป็น ICO Administrator และ Issuer Administrator ของโทเคนดิจิทัล

4.5.1.1. ข้อเสนอแนะจากผู้ตรวจสอบสัญญาอัจฉริยะ

บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ ที่ปรึกษา จำกัด (บริษัทที่ปรึกษา) ได้รับมอบหมายจากบริษัท คิวบิกซ์ดิจิทัล แอสเสท จำกัด ให้ปฏิบัติงานโครงการจ้างที่ปรึกษาตรวจสอบความปลอดภัยของสัญญาอัจฉริยะ (Smart Contract) สำหรับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน ระหว่างวันที่ 18 ธันวาคม 2564 ถึง 14 มกราคม 2565 โดยมีขอบเขตงานดังนี้

1. ตรวจทานซอร์ซโคดของสัญญาอัจฉริยะจำนวน 4,000 บรรทัด เพื่อประเมินความเสี่ยงและค้นหาช่องโหว่ด้านความมั่นคง ปลอดภัย ด้วยโปรแกรมอัตโนมัติและผู้เชี่ยวชาญ
2. จัดทำรายงานเพื่ออธิบายช่องโหว่ ระดับความเสี่ยง ผลกระทบ และให้คำแนะนำในการแก้ไขช่องโหว่

จากผลการตรวจสอบบริษัทที่ปรึกษามีข้อเสนอแนะที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. ควรใช้ไลบรารี Safe math จากแหล่งที่น่าเชื่อถือในการคำนวณทางคณิตศาสตร์ เพื่อป้องกันไม่ให้การคำนวณผิดพลาดจาก Integer overflow และ underflow
2. ควรนำ Multi-signatory conditions มาใช้เพื่อเพิ่มความมั่นคงปลอดภัยของการควบคุมบัญชี และเพื่อให้สามารถรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต
3. ควรบันทึก หรือ อ่าน Persistent state ก่อนที่จะมีการเรียกใช้สัญญาอัจฉริยะภายนอก เพื่อป้องกันมิให้สัญญาอัจฉริยะภายนอกที่มุ่งร้าย สามารถเข้าควบคุม Program flow ของสัญญาอัจฉริยะ ในลักษณะการโจมตีที่เรียกว่า re-entrancy attack หรือ recursive attack หรือมีการใช้ reentrancy lock เพื่อป้องกันการโจมตีด้วยวิธีดังกล่าว

โดยสัญญาอัจฉริยะสำหรับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนของ Kubix ได้รับการปรับปรุงแก้ไขให้เป็นไปตามข้อเสนอแนะเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

4.5.2. บล็อกเชน Kubix (Kubix Chain)

บล็อกเชน Kubix ถูกพัฒนาโดยมีรากฐานมาจากบล็อกเชน Hyperledger Besu ที่ถูกออกแบบมาตามมาตรฐานของ Enterprise Ethereum Alliance ที่ได้รับความนิยมอย่างแพร่หลายในโครงการที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัลทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงสามารถเปลี่ยนระบบฉันทามติ (Consensus Algorithm) ให้เหมาะสมกับลักษณะการใช้งานของธุรกรรมที่แตกต่างกัน และยังเพิ่มความสามารถในการควบคุมความเป็นส่วนตัวของข้อมูล (Data Privacy) ให้เพียงเฉพาะผู้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมเท่านั้นที่สามารถเข้าถึงข้อมูลดังกล่าวได้

จากคุณสมบัติหลักดังกล่าว บล็อกเชน Kubix จึงมีความเหมาะสมในการเป็นโครงสร้างพื้นฐานของการออกโทเคนดิจิทัล โดยผู้ออกแบบได้มีการเลือกระบบฉันทามติ (Consensus Algorithm) ที่เรียกว่า ระบบฉันทามติที่อ้างอิงตามชื่อเสียง (Proof of Authority) ที่มีความสามารถในการรองรับธุรกรรมได้รวดเร็วกว่า Ethereum เป็นอย่างมาก และเพื่อเพิ่มความปลอดภัยของเครือข่าย จึงมีการออกแบบให้เป็น Private Network โดยเครือข่ายจะถูกควบคุมและตรวจสอบด้วยกลุ่มผู้ตรวจสอบธุรกรรม (Validator Node) ที่ได้รับอนุญาตเท่านั้น ในกรณีที่ต้องมีการเพิ่ม Validator Node ใหม่ ต้องได้รับความยอมรับจาก Validator Node อื่นที่อยู่ในเครือข่ายที่มีอยู่ ก่อนที่จะสามารถทำธุรกรรมบนเครือข่ายได้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการมีผู้ตรวจสอบธุรกรรมที่ประสงค์ร้าย (Malicious Validator Node) ต่อเครือข่ายได้

4.5.2.1. ภาษาโปรแกรมสัญญาอัจฉริยะ

บล็อกเชน Kubix รองรับการทำงานกับ Ethereum Virtual Machine สามารถใช้ภาษาโปรแกรมในการพัฒนาอัจฉริยะได้หลายภาษา โดยที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล เลือกใช้ภาษา Solidity ซึ่งเป็นภาษาที่ได้รับความนิยมเป็นอย่างมาก ทำให้มีเครื่องมือในการพัฒนาและการตรวจสอบความปลอดภัยของการทำงานของสัญญาอัจฉริยะว่ามีความปลอดภัยและมีเนื้อหาตรงกับความต้องการของนักพัฒนาได้เป็นอย่างดี

4.5.3. กระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล (Issuer wallet)

กระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล (Issuer Wallet) เป็นกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลใช้เพื่อเก็บรักษาโทเคนดิจิทัลแทนผู้ลงทุน โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีสถานะเสมือนเป็นผู้ดูแลรักษาทรัพย์สิน (custodian) เท่านั้น ทั้งนี้ สิทธิความเป็นเจ้าของตามกฎหมายและผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจในโทเคนดิจิทัล (Beneficial Ownership) ยังคงเป็นของผู้ลงทุนแต่ละรายโดยสมบูรณ์ และไม่ถือเป็นทรัพย์สินของผู้ออกโทเคนดิจิทัลหรือผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด

ทั้งนี้ กระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล (Issuer Wallet) ถูกพัฒนาโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลสำหรับผู้ออกโทเคนดิจิทัลเพื่อใช้เก็บโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ โดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ได้รับมอบหมายจากผู้ออกโทเคนดิจิทัล ให้เก็บรักษากุญแจส่วนตัว (Private Key) รวมถึงควบคุมดูแลการเข้าถึงและระบบรักษาความปลอดภัยให้กับผู้ลงทุน นอกจากนี้ กระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล (Issuer Wallet) ยังถูกนำมาใช้เพื่อทดแทนการใช้กระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์แบบไม่อยู่ในการดูแลของบุคคลอื่น (Non-Custodial Wallet[1]) ซึ่งจะช่วยอำนวยความสะดวกและลดความเสี่ยงที่เกิดจากการบริหารจัดการกุญแจส่วนตัว (Private Key) และรหัสกู้คืน (Seed Phrase) ของผู้ลงทุน

การบันทึกจำนวนการถือครองโทเคนดิจิทัลและการเปลี่ยนแปลงสิทธิของผู้ลงทุนภายใต้ Issuer Wallet จะดำเนินการผ่านระบบบันทึกข้อมูลแบบ Off-chain Ledger ซึ่งใช้เป็นบันทึกข้อมูลหลักในการแสดงสิทธิความเป็นเจ้าของของผู้

[1] Non-custodial Wallet (หรือ Self-custodial Wallet) คือ กระเป๋าเงินดิจิทัลที่ผู้ลงทุนเป็นเจ้าของ โดยผู้ลงทุนจะต้องเป็นผู้ดูแลและถือครองกุญแจรหัส (Private Key) รวมถึงเก็บรักษารหัสกู้คืน (Seed Phrase) ด้วยตัวเองโดยตรง และกระเป๋าดิจิทัลดังกล่าวนี้ จะไม่มีตัวกลางและไม่อยู่ภายใต้การดูแลหรือการเข้าถึงของบุคคลหรือผู้ให้บริการรายใด

ลงทุนในโทเคนดิจิทัล โดยการบันทึกธุรกรรมบนบล็อกเชน (On-chain Transaction) จะถูกใช้เฉพาะในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงโดยรวมบน Issuer Wallet เท่านั้น เช่น การโอนจาก Issuer Wallet ไปยัง Wallet อื่น

ระบบ Issuer Wallet มีการแยกบันทึกข้อมูลการถือครองของผู้ลงทุนแต่ละรายออกจากกันในระดับ Off-chain ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือครองโทเคนดิจิทัลของตนได้ผ่านแอปพลิเคชันของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล การแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือปรับปรุงข้อมูลในระบบ Off-chain Ledger ไม่สามารถกระทำได้โดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคน แต่จะดำเนินการได้โดยผู้ถือโทเคนดิจิทัลเท่านั้น และมีการจัดเก็บข้อมูลร่องรอยการทำรายการ (Audit Trail) เพื่อให้สามารถตรวจสอบย้อนหลังได้

Issuer wallet ได้รับการดูแล ปรับปรุง และติดตามความปลอดภัยของระบบอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ สัญญาอัจฉริยะที่ใช้สำหรับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากที่ผ่านการตรวจสอบข้างต้น และผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลมีการทดสอบเจาะระบบ (Penetration Test) เป็นประจำทุกปีโดยผู้ให้บริการภายนอกอย่างต่อเนื่อง เพื่อยืนยันความมั่นคงปลอดภัยของระบบโดยรวม

4.6 ปัจจัยความเสี่ยง

การลงทุนในโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ มีความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุนผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงต่อไปนี้อย่างรอบคอบร่วมกับข้อมูลอื่น ๆ ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ หากความเสี่ยงใดที่อ้างอิงอยู่ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้เกิดขึ้นจริง กิจการ ฐานะทางการเงิน สภาพคล่อง และผลการดำเนินงานอาจได้รับผลกระทบด้านลบอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ มีความเสี่ยงที่ในปัจจุบันผู้ออกโทเคนดิจิทัลเชื่อว่ายังไม่มีนัยสำคัญ แต่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน สภาพคล่อง และผลการดำเนินงาน รวมทั้งโอกาสทางธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และอาจกลายเป็นความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญ ปัจจัยความเสี่ยงเหล่านี้ล้วนส่งผลกระทบด้านลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน สภาพคล่อง และผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล หากกรณีดังกล่าวเกิดขึ้นจริง อาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับชำระผลตอบแทนจากโครงการ ไม่ได้รับชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้น หรือได้รับล่าช้าได้

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้ยังมีข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์และประเมินเหตุการณ์ในอนาคต (Forward-looking) ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงและความไม่แน่นอน ผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญกับผลการดำเนินงานซึ่งได้มีการคาดการณ์ไว้ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์และประเมินเหตุการณ์ในอนาคตดังกล่าว โดยเป็นผลมาจากปัจจัยบางประการ รวมทั้งความเสี่ยงต่าง ๆ ตามที่ได้ระบุไว้ดังต่อไปนี้ ตลอดจนส่วนอื่น ๆ ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาข้อมูลต่อไปนี้ประกอบกับข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์และประเมินเหตุการณ์ในอนาคตในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ รวมทั้งข้อสงวนสิทธิเกี่ยวกับข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์และประเมินเหตุการณ์ในอนาคตดังกล่าวด้วย

4.6.1 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัล

4.6.1.1 ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ หรือความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

การลงทุนในโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ นี้มีลักษณะเป็นการร่วมลงทุนในโครงการหรือกิจการ (Investment token[2]) ตามนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยเงินที่ได้จากการระดมทุนจากการออกและเสนอขายโทเคน

[2] "โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน" (Investment token) หมายความว่า หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งถูกสร้างขึ้นบนระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดสิทธิของบุคคลในการเข้าร่วมลงทุนในโครงการหรือกิจการใด ๆ

ดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ในครั้งนี้ จะถูกรับรู้เป็นหนี้สินของผู้ออกโทเคนดิจิทัลในงบการเงิน ส่งผลให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งถือเป็นเจ้าหนี้ไม่มีประกัน

โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ไม่ใช่ตราสารหนี้ค้ำประกัน รวมถึงทองคำทั้งหมดที่เป็นสินค้าคงคลังของผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ใช่สินทรัพย์ค้ำประกันหรือหลักประกันของโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง หรืออาจไม่ได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้นทั้งหมดหรือบางส่วน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล (Credit Risk) ซึ่งถือเป็นความเสี่ยงหลักของการลงทุนในโทเคนดิจิทัลดังกล่าว

แหล่งที่มาหลัก สำหรับการจ่ายผลตอบแทนและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล (Sources of Repayment) ได้แก่ รายได้และกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจค้าทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล รวมถึงการบริหารและจำหน่ายทองคำแท่งซึ่งเป็นสินค้าคงคลังของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจพิจารณาหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมเช่น การเพิ่มทุน และ/หรือ การจัดหาแหล่งเงินทุนทางเลือก (ถ้ามี) เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนสนับสนุนสภาพคล่องในกรณีจำเป็น โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าว (ถ้ามี) จะถูกจัดให้อยู่ในลำดับการชำระหนี้รอง (Subordinated) ต่อหนี้สินที่เกิดจากการออกและเสนอขายโทเคนในครั้งนี้ เพื่อให้สิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลอยู่ในลำดับที่สูงกว่าในการรับชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้น

แม้ว่าผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงินภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด การสนับสนุนดังกล่าวเป็นเพียงกลไกเสริมในการบริหารสภาพคล่องและมิได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้หรือการรับประกันผลตอบแทน หรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงินในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.4.1

ในกรณีที่ผลการดำเนินงานของโครงการไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ หรือผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถสร้างกระแสเงินสดได้เพียงพอ อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งอาจทำให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง หรือไม่ได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้นทั้งหมดหรือบางส่วน

นอกจากนี้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลถือเป็นเจ้าหนี้ไม่มีประกัน และผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจมีเจ้าหนี้บุริมสิทธิรายอื่นจากการดำเนินธุรกิจตามปกติ เช่น เจ้าหนี้การค้าทั่วไป หรือภาระภาษีอากร ซึ่งมีสิทธิได้รับชำระหนี้ก่อนผู้ถือโทเคนดิจิทัล ดังนั้น ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลประสบปัญหาทางการเงิน ผู้ถือโทเคนดิจิทัลอาจได้รับชำระเงินล่าช้า หรืออาจไม่ได้รับชำระตามสิทธิที่กำหนดไว้

ด้วยเหตุนี้ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังคงมีความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกโทเคนดิจิทัล (Credit Risk) และควรพิจารณาความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการลงทุนดังกล่าวอย่างรอบคอบ

ทั้งนี้ ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้นี้ได้รับการบริหารจัดการผ่านกลไกและปัจจัยสนับสนุนหลายประการ ซึ่งสรุปได้ดังต่อไปนี้

(1) ข้อจำกัดและข้อผูกพันตามหนังสือชี้ชวน (Covenants)

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้เป็นเอกสารที่มีผลผูกพันตามกฎหมาย ซึ่งผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามอย่างเคร่งครัด หากเกิดเหตุการณ์ที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถดำเนินการตามที่ระบุไว้ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถใช้หนังสือชี้ชวนเป็นหลักฐานในการเรียกร้องสิทธิหรือดำเนินการตามกฎหมายได้ เพื่อเสริมความมั่นใจให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลและรักษาผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือโทเคนดิจิทัล หนังสือชี้ชวนฉบับนี้ กำหนดข้อจำกัดที่สำคัญไว้ดังต่อไปนี้

- **ห้ามมิให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลก่อภาระหนี้ใหม่กับเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องก่อนผู้ถือโทเคนดิจิทัล** เช่น การกู้เงินจากสถาบันการเงินหรือการออกตราสารหนี้ที่มีลำดับการชำระคืนสูงกว่าโทเคนดิจิทัล เพื่อรักษาความเป็นลำดับแรกของสิทธิในการได้รับชำระคืนของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

อย่างไรก็ตาม ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถกู้ยืมเงินจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง เช่น ผู้ถือหุ้น ผู้บริหาร กรรมการ หรือบริษัทในกลุ่มบริษัท MTS ได้ในกรณีที่มีความจำเป็น โดยต้องจัดให้หนี้ดังกล่าวอยู่ในลำดับรอง (Subordinated Debt) ทั้งนี้ การกู้ยืมเงินในกรณีที่ได้ระบุไว้ในข้อ 1) และ 2) ให้เป็นไปตามเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ที่กำหนดดังต่อไปนี้

1) กรณีการกู้ยืมระยะสั้นจากแม่ทองโกลด์ ตามหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจทยอยชำระคืนหนี้สินส่วนนี้ได้เมื่อแม่ทองโกลด์เรียกคืนเงินกู้ยืม โดยไม่ต้องรอให้มีการชำระหนี้ทั้งหมดแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล อย่างไรก็ดี การเรียกคืนดังกล่าว ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน ต้องไม่ทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 4.2.4.1)

   ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจชำระดอกเบี้ยที่เกิดจากเงินกู้ยืมดังกล่าวให้แก่แม่ทองโกลด์ตามรอบการชำระและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมที่เกี่ยวข้องได้ โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวต้องมีความสมเหตุสมผล เป็นไปตามราคาตลาด (Market Rate) และไม่เกินกว่าอัตราที่กฎหมายกำหนด อย่างไรก็ดี การชำระดอกเบี้ยดังกล่าวต้องไม่ทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ไม่ทำให้เกิดเหตุผิดนัดตามหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ และไม่กระทบต่อความสามารถของผู้ออกโทเคนดิจิทัลในการชำระผลตอบแทนและคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

   ในกรณีที่เกิดเหตุผิดนัดตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลชำระคืนเงินกู้ยืม และ/หรือ ดอกเบี้ย ให้แก่แม่ทองโกลด์ ไม่ว่ากรณีใด ๆ จนกว่าเหตุผิดนัดดังกล่าวจะสิ้นสุดลง หรือจนกว่าผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะได้ชำระผลตอบแทนและเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลครบถ้วน

2) กรณีที่มีความจำเป็นเร่งด่วนเพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องของผู้ออกโทเคนดิจิทัล (“**การกู้ยืมเงินเพื่อบริหารสภาพคล่อง**”) โดยการกู้ยืมดังกล่าวจะต้องมีเงื่อนไขครบถ้วนดังต่อไปนี้

   (ก) เป็นการกู้ยืมเงินเพื่อบริหารสภาพคล่องจากผู้ถือหุ้น และ/หรือ บริษัทในกลุ่มบริษัท MTS และต้องมีลักษณะเป็นการกู้ยืมระยะสั้น (Short-term Loan) โดยมีกำหนดชำระคืนเงินต้นภายใน 14 วันนับจากวันที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับเงินกู้ยืมดังกล่าว

   (ข) วงเงินกู้ยืมรวมทั้งหมดของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ณ เวลาใด ๆ เมื่อนำมารวมกับการกู้ยืมเงินเพื่อบริหารสภาพคล่องแล้ว หากเกินจำนวน 500 ล้านบาท ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะชำระคืนเงินต้นดังกล่าวได้เฉพาะส่วนที่ไม่เกิน 500 ล้านบาท

   (ค) อัตราดอกเบี้ยที่เกิดจากการกู้ยืมเงินเพื่อบริหารสภาพคล่องที่เรียกเก็บจะต้องมีความสมเหตุสมผลและเป็นไปตามราคาตลาด (Market Rate) และไม่เกินกว่าอัตราที่กฎหมายกำหนด โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถคำนวณดอกเบี้ยค้างจ่าย (Accrued Interest) และชำระเป็นรายปีได้ ทั้งนี้ ต้องจัดให้หนี้ดังกล่าวอยู่ในลำดับรอง (Subordinated Debt) โดยการชำระดอกเบี้ยจะกระทำได้ต่อเมื่อผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ชำระผลตอบแทนในแต่ละรอบปีให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแล้ว และสำหรับงวดการชำระดอกเบี้ยในปีสุดท้ายของโครงการ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะชำระดอกเบี้ยให้แก่ผู้ให้กู้ได้ภายหลังจากที่ได้ชำระผลตอบแทนและคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลครบถ้วนแล้วเท่านั้น และ

   (ง) ในกรณีที่เกิดเหตุผิดนัดตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลชำระคืนเงินกู้ยืม และ/หรือ ดอกเบี้ย ให้แก่ผู้ให้กู้ยืม ไม่ว่ากรณีใด ๆ จนกว่าเหตุผิดนัดดังกล่าวจะสิ้นสุดลง หรือจนกว่าผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะได้ชำระผลตอบแทนและเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลครบถ้วน

- ในทางกลับกัน **ห้ามมิให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้เงินกู้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือบุคคลใด** เพื่อป้องกันการนำเงินทุนของโครงการไปใช้ในลักษณะที่อาจกระทบต่อสภาพคล่องและความสามารถในการชำระคืนแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

- **ห้ามลดทุนจดทะเบียน และห้ามจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น** ในระหว่างอายุโครงการ เพื่อสงวนกระแสเงินสดไว้สำหรับการชำระหนี้และผลตอบแทนแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

- ในระหว่างอายุโครงการ **ห้ามมิให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลประกอบธุรกิจอื่นใด ที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจค้าทองคำแท่งและธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับทองคำ** ทั้งนี้ เพื่อป้องกันไม่ให้เงินที่ได้รับจากการระดมทุนจากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ในครั้งนี้ ถูกนำไปใช้ผิดวัตถุประสงค์ อันอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนและเงินลงทุนเริ่มต้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ทั้งนี้ ข้อจำกัดที่ระบุไว้ทั้งหมดข้างต้น อาจสามารถดำเนินการได้ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นหรือเหตุการณ์ที่เหมาะสม โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลผ่านมติพิเศษ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของสิทธิที่ออกเสียง ก่อนดำเนินการใด ๆ ที่ขัดต่อข้อกำหนดดังกล่าว

(2) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่ดำรงมูลค่ารวมของสินทรัพย์หมุนเวียนไม่ให้ต่ำกว่ามูลค่าเงินที่ระดมทุนได้จากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลในครั้งนี้

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลตกลงผูกพันในหน้าที่ที่จะต้องดำรงมูลค่ารวมของสินทรัพย์หมุนเวียนตลอดอายุโครงการ ไม่ให้ต่ำกว่ามูลค่าเงินที่ได้จากการระดมทุน (เกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง)

ในกรณีที่มูลค่ารวมของสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่จัดหาสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มเติมให้ครบตามเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง (รวมถึงการได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากแม่ทองโกลด์) ภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนถัดไป และต้องคงสินทรัพย์หมุนเวียนไว้อย่างน้อย 1 เดือน หรือจนกว่าระดับสินทรัพย์หมุนเวียนจะกลับคืนสู่ระดับที่กำหนด จึงจะสามารถทยอยลดสินทรัพย์ส่วนเกินลงได้ นอกจากนี้ หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลผ่านช่องทางที่กำหนด โดยระบุถึงสาเหตุ แนวทางการแก้ไข และผลของการดำเนินการอย่างโปร่งใส

ทั้งนี้ เพื่อสนับสนุนการดำเนินการดังกล่าว แม่ทองโกลด์ได้แสดงคำรับรองที่จะให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล (รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.4.1 และเอกสารแนบ 3) อย่างไรก็ตาม หากผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถจัดหาเงินทุนเพื่อเพิ่มสินทรัพย์หมุนเวียนได้ตามเงื่อนไข และดำเนินการตามหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงินได้ จะถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดของหนังสือชี้ชวน

(3) สินทรัพย์หลักมีสภาพคล่องสูง และมีมาตรฐาน

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีสินทรัพย์หลักเป็นทองคำแท่ง ซึ่งเป็นสินค้าคงคลังของโครงการมีสภาพคล่องสูงและเป็นที่ต้องการในตลาดโลก ทำให้สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้อย่างรวดเร็วในกรณีที่ต้องชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นหรือผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล นอกจากนี้ ผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทฯ มีมาตรฐานสูงและได้รับการยอมรับจากคู่ค้ารายใหญ่ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศมาอย่างยาวนาน

โดยในระหว่างอายุโครงการ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจัดให้มีผู้ตรวจสอบอิสระและมีความเชี่ยวชาญด้านการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ทำหน้าที่ตรวจสอบภายในอย่างสม่ำเสมอและทำรายงานผลการตรวจสอบทุก ๆเดือน และเปิดเผยรายงานสรุปผลการตรวจสอบให้กับผู้ถือโทเคนดิจิทัลทราบในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี โดยเน้นย้ำการสุ่มตรวจสินค้าคงคลังแต่ละสาขา เพื่อลดความเสี่ยงจากการสูญหาย รวมถึงเหตุฉ้อโกงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้

(4) แผนธุรกิจและการคาดการณ์รายได้

กลุ่มบริษัทฯ มีการวางแผนธุรกิจที่ชัดเจนและสามารถรองรับการขยายตัวของตลาดทองคำได้ในอนาคต โดยจะดำเนินการให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นหน่วยงานหลักในการดำเนินธุรกิจซื้อขายทองคำแท่ง เพื่อเพิ่มความ

คล่องตัวในการดำเนินงาน และรองรับการเติบโตของตลาดทองคำ และเพื่อให้การดำเนินงานและการบริหารจัดการเป็นไปอย่างชัดเจน รวมทั้งเพื่อความเข้าใจง่ายในการเสนอขายโทเคนดิจิทัล (โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ และของผู้ออกโทเคนดิจิทัลในส่วนที่ 3 ข้อ 3.1 และ 3.2)

นอกจากนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการคาดการณ์รายได้และผลการดำเนินงานจากการดำเนินธุรกิจขายทองคำแท่งด้วยสมมติฐานที่สมเหตุสมผลและสอดคล้องกับแนวโน้มอุตสาหกรรมในปัจจุบัน ดังที่แสดงในส่วนที่ 3 ข้อ 3.8 จากประมาณการทางเงินดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพียงพอที่จะจ่ายผลตอบแทนพื้นฐานแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้ตลอดอายุโครงการ ทั้งนี้ สมมติฐานจากประมาณการดังกล่าวยังมีปัจจัยสนับสนุนจากภาพรวมการเติบโตของตลาดทองคำภายในประเทศที่มีการเติบโตอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา และมีแนวโน้มที่จะเติบโตอย่างต่อเนื่องในอนาคต รวมถึงพฤติกรรมของผู้ลงทุนที่หันมาลงทุนในทองคำแท่งมากขึ้น โดยจะเห็นได้จากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการซื้อขายทองคำแท่งต่อทองคำรูปพรรณ จากเดิมในอดีตอัตราส่วนอยู่ที่ 30:70 เพิ่มขึ้นมาเป็น 50:50 จากมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด และยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการที่ราคาทองอยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ประมาณการทางเงินดังกล่าวเป็นการคาดการณ์และประเมินเหตุการณ์ในอนาคต (Forward-looking) ซึ่งมีความไม่แน่นอน ผู้ลงทุนโปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับประมาณการทางการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัลในส่วนที่ 3 ข้อ 3.8

(5) โครงสร้างเงินทุนของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วย (1) ส่วนของผู้ถือหุ้น ประกอบด้วยทุนจดทะเบียนจำนวน 507.2 ล้านบาท ซึ่งได้ชำระครบถ้วนเต็มจำนวนแล้ว ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2569 และมีมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นรวมประมาณ 501.0 ล้านบาท ณ วันที่ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ และ (2) หนี้สินหลักมาจากการออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งมีมูลค่าไม่เกิน 2,000 ล้านบาท โดยไม่มีหนี้สินจากแหล่งเงินทุนอื่น ณ วันที่จัดทำหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

นอกจากนี้ ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถดำเนินงานได้ตามแผน หรือไม่สามารถสร้างกระแสเงินสดได้เพียงพอ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลในฐานะเจ้าหนี้ไม่มีประกันยังคงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระหนี้ตามสิทธิที่กำหนดไว้ แม้ว่าจะมีส่วนของผู้ถือหุ้นรองรับความเสี่ยงในเบื้องต้นก็ตาม

(6) ความน่าเชื่อถือของกลุ่มบริษัทฯ ประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของทีมผู้บริหาร

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัทฯ ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในธุรกิจทองคำในประเทศไทย โดยกลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจทั้งในฐานะผู้นำเข้าและส่งออกทองคำ รวมถึงการซื้อขายทองคำภายในประเทศ และมีฐานลูกค้าครอบคลุมทั้งลูกค้ารายใหญ่และรายย่อย โดยกลุ่มบริษัทฯ มีขนาดธุรกิจอยู่ในกลุ่มผู้ประกอบการรายสำคัญ 3 รายแรก (Top 3) ของตลาดซื้อขายทองคำแท่งของประเทศ โดยพิจารณาจากรายได้ปี 2567 ของผู้ประกอบการทองคำรายใหญ่ในประเทศไทย นอกจากนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีทีมผู้บริหาร ได้แก่ ครอบครัวหิรัณยศิริ ที่มีประสบการณ์ในธุรกิจทองคำมาอย่างยาวนานกว่า 74 ปี และมีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ โดยครอบคลุมทั้งในด้านการดำเนินธุรกิจ การบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาทองคำ และการบริหารสภาพคล่องในสภาวะตลาดที่มีความผันผวน รวมถึงกลุ่มบริษัทฯ มีการวางโครงสร้างธุรกิจอย่างครบวงจร (End-to-End Ecosystem) ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำจนถึงปลายน้ำ ซึ่งมีส่วนช่วยลดต้นทุนการดำเนินงาน และช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดการสินทรัพย์และกระแสเงินสด ซึ่งสามารถช่วยลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจและการจ่ายผลตอบแทนและเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้

(7) ความน่าเชื่อถือของพันธมิตรทางธุรกิจ

กลุ่มบริษัทฯ มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจอย่างต่อเนื่องกับ สถาบันการเงินและผู้ให้บริการทางการเงินหลายแห่ง โดยที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทฯ ไม่เคยมีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนในกรณีที่ต้องการเสริมสภาพคล่องให้กับผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้

4.6.1.2 ความเสี่ยงที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับอัตราผลตอบแทนทั้งโครงการเฉลี่ยต่อปี (IRR) ไม่เป็นไปตามที่ได้ประมาณการไว้

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงที่จะได้รับอัตราผลตอบแทนทั้งโครงการโดยเฉลี่ยต่อปี (IRR) ไม่เป็นไปตามที่ได้ประมาณการไว้ ซึ่งเป็นผลจากผลตอบแทนพื้นฐานและผลตอบแทนพิเศษ ทั้งนี้ ผลตอบแทนพิเศษได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก ได้แก่ ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการและราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ ซึ่งราคาทองคำดังกล่าว อาจขึ้นกับสถานการณ์และความไม่แน่นอนของตลาดทองคำทั้งภายในประเทศและตลาดทองคำโลก ทั้งนี้ ราคาทองคำอาจมีความผันผวนและขึ้นอยู่กับปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เช่น สภาวะเศรษฐกิจ สภาวะอุปสงค์และอุปทานของทองคำ นโยบายการเงินและอัตราดอกเบี้ยในประเทศและต่างประเทศ ราคาน้ำมัน อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เป็นต้น ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่ได้ประมาณการไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

4.6.1.3 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความสามารถของผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน

ภายใต้โครงการนี้ บริษัท แม่ทอง โกลด์ จำกัด (หรือ แม่ทองโกลด์) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลในสัดส่วนร้อยละ 99.995 ได้ออกหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน (ตามเอกสารแนบ 3) แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล เพื่อใช้เป็นกลไกเสริมในการสนับสนุนสภาพคล่องและความสามารถในการปฏิบัติตามภาระผูกพันตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

ทั้งนี้ การให้ความสนับสนุนทางการเงินดังกล่าว เป็นเพียงความตั้งใจของแม่ทองโกลด์ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ที่จะให้ความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อสนับสนุนการดำเนินกิจการของผู้ออกโทเคนดิจิทัลในระยะยาว อย่างไรก็ดี ผู้ลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจข้อมูลดังกล่าวว่า แม่ทองโกลด์ไม่ได้เป็นสถาบันการเงิน และ**หนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงินดังกล่าว มิได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้ หรือการรับประกันผลตอบแทน หรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด**

ณ วันที่ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ แม่ทองโกลด์ประกอบธุรกิจในลักษณะบริษัทโฮลดิ้ง (Holding Company) ซึ่งมีหน้าที่หลักในการถือหุ้นในบริษัทในกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ส่งผลให้ฐานะทางการเงินตามงบการเงินของแม่ทองโกลด์อาจไม่ได้สะท้อนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานโดยตรง ทั้งนี้ ความสามารถในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลในแต่ละครั้ง ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินของกลุ่มบริษัท แหล่งเงินทุนที่สามารถจัดหาได้ และสภาวะตลาดในช่วงเวลานั้น

ดังนั้น ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลประสบปัญหาด้านสภาพคล่อง หรือไม่สามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังคงมีความเสี่ยงที่การได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากแม่ทองโกลด์อาจไม่เพียงพอ หรืออาจเกิดความล่าช้า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนหรือการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาความเสี่ยงดังกล่าวร่วมกับปัจจัยความเสี่ยงอื่น ๆ ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้อย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน

แม้ว่าการให้ความสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวจะมิได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้ หรือการรับประกันผลตอบแทน หรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังมีปัจจัยสนับสนุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงที่จะช่วยลดความเสี่ยงที่เกี่ยวกับความสามารถในการสนับสนุนทางการเงิน ดังนี้

(1) โครงสร้างผู้ถือหุ้นและความตั้งใจของกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ และผู้บริหารของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

แม่ทองโกลด์ถือหุ้นในผู้ออกโทเคนดิจิทัลในสัดส่วนร้อยละ 99.995 ส่งผลให้ความสำเร็จของโครงการมีความเชื่อมโยงโดยตรงกับผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจ (Economic Benefits) ของผู้ถือหุ้นใหญ่ นอกจากนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัล

เป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มธุรกิจ MTS โดยมีครอบครัวหิรัณยศิริ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Ultimate Shareholder) ของกลุ่มบริษัท ซึ่งกลุ่มผู้บริหารและผู้ถือหุ้นมีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจร้านทองมากกว่า 74 ปี ภายใต้แบรนด์ที่เป็นที่รู้จักและได้รับความเชื่อถือในตลาด จากลูกค้าและคู่ค้ามาอย่างยาวนาน และมีเครือข่ายธุรกิจที่สนับสนุนการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

โครงสร้างดังกล่าวสะท้อนถึงการสนับสนุนจากกลุ่มบริษัททั้งในด้านประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจ เครือข่ายทางธุรกิจ และความเชี่ยวชาญที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเอื้อต่อการดำเนินงานและเสถียรภาพโดยรวมของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

นอกจากนี้ ครอบครัวหิรัณยศิริ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Ultimate Shareholder) ของกลุ่มบริษัท ยังมีนโยบายในการคงสัดส่วนการถือหุ้นในแม่ทองโกลด์ตลอดอายุของโครงการ ซึ่งสะท้อนถึงความสอดคล้องของผลประโยชน์ (Alignment of Interest) ระหว่างผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่มบริษัทกับผู้ถือโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ นโยบายดังกล่าวไม่ได้ถือเป็นภาระผูกพันทางกฎหมายในการคงสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าว

(2) ความยืดหยุ่นด้านโครงสร้างเงินทุน

แม่ทองโกลด์ไม่มีข้อจำกัดหรือข้อผูกพันทางการเงิน (Financial Covenants) ที่อาจจำกัดความสามารถในการกู้ยืมหรือจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมในกรณีที่จำเป็น ซึ่งช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการทางการเงินเมื่อเทียบกับผู้ออกโทเคนดิจิทัลที่มีข้อจำกัดบางประการตามหนังสือชี้ชวน

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาฐานะทางการเงินของแม่ทองโกลด์ในปัจจุบันจากงบแสดงฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการ สะท้อนให้เห็นว่า สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในรูปเงินลงทุนในบริษัทย่อย และมีระดับหนี้สินค่อนข้างต่ำ อย่างไรก็ดี โครงสร้างทางการเงินดังกล่าวอาจบ่งชี้ถึงข้อจำกัดด้านสภาพคล่องในระดับบริษัทเดี่ยว (Standalone Basis) ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในบางกรณีมีข้อจำกัดเมื่อพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการเพียงอย่างเดียว

งบแสดงฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการ (ตรวจสอบ)

งบแสดงฐานะทางการเงิน	**งบปีสิ้นสุดวันที่**		
หน่วย: บาท	**31 ธ.ค. 2566**	**31 ธ.ค. 2567**	**31 ธ.ค. 2568**
สินทรัพย์			
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	11,842,165.84	11,528,465.94	8,506,515.90
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	7,281,704.52	7,281,704.52	132,281,704.52
รวมสินทรัพย์	**19,123,870.36**	**18,810,170.46**	**140,788,220.42**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
รวมหนี้สิน	**114,000.00**	**317,000.00**	**81,400.00**
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	18,562,500.00	18,562,500.00	508,562,500.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**19,009,870.36**	**18,493,170.46**	**140,706,820.42**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**19,123,870.36**	**18,810,170.46**	**140,788,220.42**

อย่างไรก็ตาม แม่ทองโกลด์อาจจัดหาแหล่งเงินทุนได้จากหลายช่องทางตามความเหมาะสมของสภาวะตลาดในแต่ละช่วงเวลา อาทิ การกู้ยืมจากบริษัทภายในกลุ่ม และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้อง การกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หรือแหล่งเงินทุนอื่นที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน เงื่อนไขในการกู้ยืม และสภาวะตลาดใน

ขณะนั้นดังนั้น ความสามารถในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจึงขึ้นอยู่กับทั้งฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ โดยรวม และความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมในแต่ละครั้ง

(3) กลไกการติดตามผ่าน ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

การให้ความสนับสนุนทางการเงินอยู่ภายใต้กรอบของหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน ซึ่งกำหนดกลไก ขั้นตอน และการติดตามสถานะทางการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดยอยู่ภายใต้การติดตามของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล หรือ ตัวแทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) ซึ่งจะทำหน้าที่เป็นผู้พิจารณาตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียนโดยไม่ได้มีหน้าที่ในการรับรองความถูกต้องของงบการเงินดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) และการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังคงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ

4.6.2 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

4.6.2.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการจัดหาสินค้าจากบริษัทในเครือ

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการซื้อ-ขายทองคำแท่งผ่านบริษัท MTS Gold ซึ่งเป็นบริษัทในเครือและเป็นผู้นำเข้าส่งออกทองคำของกลุ่มบริษัทฯ (ผู้จัดหาทองคำแท่งธรรมดา) และ/หรือ MTS Goldsmith (ผู้จัดหาทองคำแท่งเงา) ทั้งนี้ การเลือกใช้บริการจากบริษัทในเครือมีเหตุผลเชิงกลยุทธ์ เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีระบบนิเวศธุรกิจ (ecosystem) ที่ครอบคลุมหลายด้านที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายทองคำ เช่น การนำเข้าส่งออกทองคำ และโรงงานสกัดทองคำ การใช้บริการภายในกลุ่มบริษัทฯ จึงช่วยให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างไร้รอยต่อ และมีประสิทธิภาพด้านต้นทุน นอกจากนี้ ยังช่วยให้สามารถควบคุมคุณภาพสินค้าและบริการให้เป็นไปตามมาตรฐานเดียวกันของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อความน่าเชื่อถือของโครงการและความมั่นใจของผู้ลงทุน เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interests) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้กำหนดให้การซื้อขายทองคำกับ MTS Gold เป็นไปตามหลักการทางการค้าแบบปกติ (Arm's Length Basis) โดยมีการกำหนดเงื่อนไขและราคาที่เป็นธรรมและสอดคล้องกับธุรกรรมตลาดโดยทั่วไป รวมถึงมีการควบคุมกระบวนการซื้อขายให้มีความโปร่งใสและตรวจสอบได้

อย่างไรก็ตาม การพึ่งพิงผู้จัดหาสินค้า (Supplier) จากบริษัทในเครืออาจก่อให้เกิดความเสี่ยงในกรณีที่ MTS Gold ไม่สามารถดำเนินการจัดหาทองคำได้ตามปกติ เช่น เกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของ MTS Gold หรือเกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิด จนเป็นเหตุให้ MTS Gold ไม่สามารถให้บริการได้ หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังคงมีทางเลือกในการจัดหาทองคำจากผู้ค้ารายอื่นที่มีความน่าเชื่อถือและมาตรฐานเทียบเท่าได้ตามความเหมาะสม เนื่องจากการเข้าทำธุรกรรมการค้าปกติกับ MTS Gold โดยไม่มีลักษณะเป็นข้อผูกขาด เพื่อให้สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องและลดผลกระทบต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัล

นอกจากนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการซื้อขายทองคำแท่งผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง ภายใต้ชื่อ "ห้างทองแม่ทองสุก" ซึ่งเป็นบริษัทในเครือ โดยการเข้าทำธุรกรรมกับ MTS Gold 2498 เป็นไปตามหลัก Arm's Length Basis อย่างไรก็ดี หาก MTS Gold 2498 ไม่สามารถให้บริการซื้อขายผ่านสาขาได้ตามปกติ ไม่ว่าด้วยเหตุผลใด อาจส่งผลกระทบต่อการจำหน่ายสินค้า และการดำเนินงานโดยรวมของโครงการ อย่างไรก็ตามในกรณีดังกล่าว ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจพิจารณาจัดหาช่องทางในการจำหน่ายสินค้าทางเลือกเพิ่มเติม เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างต่อเนื่อง โดยมาตรการดังกล่าวขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดและปัจจัยที่เกี่ยวข้องในขณะนั้น

4.6.2.2 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

การประกอบธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังคงมีความเสี่ยงที่ผลการประกอบธุรกิจอาจไม่เป็นไปตามที่ได้กำหนดเป้าหมายไว้ ซึ่งอาจมีสาเหตุจากการสภาวะการแข่งขันในธุรกิจค้าทองคำ เศรษฐกิจของประเทศไทย รวมถึง

เศรษฐกิจโลก หรือปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ซึ่งอาจส่งผลให้การดำเนินงานของธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลที่ไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย เช่น รายได้ลดน้อยลง ผลกำไรลดลง หรือเกิดกรณีที่ธุรกิจขาดทุน หรือขาดสภาพคล่องจนไม่มีกระแสเงินสดเพียงพอต่อการชำระผลตอบแทนและคืนเงินลงทุนเริ่มต้นเมื่อครบกำหนด อย่างไรก็ตาม ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยังมีหน้าที่ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนนี้ในการชำระผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) และคืนเงินลงทุนเริ่มต้นเมื่อครบกำหนดอายุของโครงการ อย่างไรก็ดี ความสามารถในการปฏิบัติตามภาระผูกพันดังกล่าวยังขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันดังกล่าว ผู้ถือโทเคนดิจิทัลอาจได้รับผลกระทบจากการไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง หรือไม่ได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้นทั้งหมดหรือบางส่วน และอาจต้องดำเนินการตามสิทธิทางกฎหมายภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

4.6.2.3 ความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และอาจทำให้ความสามารถในการชำระผลตอบแทน และ/หรือ การคืนเงินลงทุนเริ่มต้นลดลง และเป็นเหตุให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้รับชำระผลตอบแทน หรือได้รับชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นล่าช้า หรือไม่ได้รับชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นหรือผลตอบแทนตามที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

(ก) ความเสี่ยงจากการที่ผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถจัดหาพื้นที่เช่าเพื่อขยายสาขา และ/หรือ ไม่สามารถต่ออายุสัญญาเช่าพื้นที่ของสาขาเดิมได้ และ/หรือ การดำเนินธุรกิจสาขาบนพื้นที่เช่าที่อยู่ระหว่างการรอลงนามในสัญญาเช่าจากผู้ประกอบการพื้นที่เช่า และ/หรือ เงื่อนไขสัญญาเช่าที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

ปัจจุบัน ธุรกิจค้าทองคำแท่งมีการจัดตั้งสาขาอยู่ในพื้นที่ศูนย์การค้า และห้างค้าปลีกมากขึ้น รวมถึงธุรกิจประเภทอื่น ๆ มีการจัดตั้งสาขาอยู่ในพื้นที่ดังกล่าวเช่นกัน ทำให้มีการแข่งขันในการจัดหาพื้นที่เช่าจากผู้ประกอบการพื้นที่เช่า และมีแนวโน้มที่จะเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้การจัดหาพื้นที่เช่าเพื่อเปิดสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งอาจทำได้ยากขึ้น และเนื่องจากผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ดำเนินการซื้อขายทองคำแท่งผ่านหน้าร้านสาขาของผู้ให้บริการซื้อขายของคำแท่งดังกล่าว ดังนั้น ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจมีความเสี่ยงในการผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งไม่สามารถจัดหาพื้นที่ในการเปิดสาขาใหม่ได้ตามเป้าหมายที่กำหนดไว้

นอกจากนี้ สัญญาเช่าพื้นที่ของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ที่มีอยู่ในปัจจุบัน ส่วนใหญ่เป็นสัญญาเช่าระยะสั้น ประมาณ 3 ปี แม้ว่าโดยทั่วไปการเช่าพื้นที่ของสาขาเหล่านี้ได้รับการต่ออายุสัญญาเช่าเกือบทั้งหมดมาโดยตลอด แต่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่อาจรับรองได้ว่าผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งจะสามารถต่ออายุสัญญาเช่าพื้นที่กับผู้ให้เช่าได้ในอนาคต ในกรณีที่ผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งไม่สามารถต่อสัญญาเช่าได้ อาจทำให้ผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งมีสาขาที่สามารถซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้น้อยลง ดังนั้น ความเสี่ยงจากการที่ผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งไม่สามารถต่อสัญญาเช่าได้อาจส่งผลกระทบทางลบต่อผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ ในการจัดทำสัญญาเช่า และ/หรือ การต่ออายุสัญญาเช่าระหว่างผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งบผู้ประกอบการพื้นที่เช่าทั้งศูนย์การค้า/ห้างสรรพสินค้า และห้างค้าปลีก ส่วนใหญ่ผู้ประกอบการเหล่านั้นมีขั้นตอนภายในที่ใช้เวลาสำหรับการลงนามในเอกสารสัญญาเช่าดังกล่าว ซึ่งโดยทั่วไปใช้เวลาประมาณ 6 เดือน ทำให้ในบางกรณีมีการดำเนินธุรกิจบนพื้นที่เช่าที่อยู่ระหว่างการรอลงนามในสัญญาเช่าจากผู้ประกอบการพื้นที่เช่า ทำให้มีความเสี่ยงในการไม่สามารถใช้พื้นที่เช่าในการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลผ่านผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งได้

ความเสี่ยงข้างต้นอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และอาจทำให้ความสามารถในการชำระผลตอบแทน และ/หรือ การคืน

เงินลงทุนเริ่มต้น ลดลง และเป็นเหตุให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้รับชำระผลตอบแทน หรือได้รับชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นล่าช้า หรือไม่ได้รับชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นหรือผลตอบแทนตามที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

(ข) ความเสี่ยงจากอาศัยหน้าร้านของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งเพื่อการอำนวยความสะดวกให้ลูกค้าสามารถทำธุรกรรมซื้อขายและรับสินค้า

ปัจจุบันผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาศัยหน้าร้านของ MTS Gold 2498 (ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจค้าทองรูปพรรณ) ในฐานะผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งเพื่อการอำนวยความสะดวกให้ลูกค้าสามารถทำธุรกรรมซื้อขายและรับสินค้า (ซึ่งรวมถึงการนำส่ง ตรวจสอบ รับทองคำ) ได้สะดวกยิ่งขึ้น ทั้งนี้ ในการดำเนินธุรกรรมซื้อขายทองคำแท่งกับลูกค้าทั้งหมด ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นคู่สัญญาโดยตรงกับลูกค้า และผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องมีใบอนุญาตค้าของเก่าจากกรมการปกครองตามหลักเกณฑ์พระราชบัญญัติควบคุมการขายทอดตลาดและค้าของเก่า พ.ศ. 2474 (และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. ค้าของเก่า**”) เช่นเดียวกับ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นเจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง ด้วยเหตุนี้ การดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลจึงต้องอาศัยใบอนุญาตค้าของเก่าสองส่วน ได้แก่

(1) ใบอนุญาตค้าของเก่าของ MTS Gold 2498 ในฐานะเจ้าของสาขาที่ใช้เป็นจุดบริการลูกค้า
(2) ใบอนุญาตค้าของเก่าของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ในฐานะผู้ทำธุรกรรมและคู่สัญญาโดยตรงกับลูกค้า

ดังนั้น ในกรณีที่ใบอนุญาตค้าของเก่าใบใดใบหนึ่งของผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง สิ้นอายุ ถูกระงับ หรือถูกเพิกถอน อาจส่งผลให้ไม่สามารถให้บริการหน้าร้านสาขาได้ตามปกติ และอาจมีผลกระทบกับการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

อย่างไรก็ดี เนื่องจาก MTS Gold 2498 ประกอบกิจการค้าทองรูปพรรณซึ่งต้องมีใบอนุญาตค้าของเก่าตามที่กฎหมายกำหนด ที่ผ่านมา MTS Gold 2498 จึงได้ดำเนินการต่ออายุใบอนุญาตค้าของเก่าสำหรับทุกสาขาอย่างสม่ำเสมอทุกปี และประกอบธุรกิจตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดใน พ.ร.บ. ค้าของเก่า รวมถึงผู้ออกโทเคนดิจิทัลเองก็ได้ดำเนินการต่ออายุใบอนุญาตค้าของเก่าอย่างสม่ำเสมอทุกปี โดยการดำเนินการดังกล่าว MTS Gold 2498 และผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการวางแผนต่ออายุใบอนุญาตค้าของเก่าล่วงหน้าในช่วงไตรมาสสุดท้ายของทุกปี เพื่อสนับสนุนเสถียรภาพและความต่อเนื่องของการดำเนินธุรกิจ ดังนั้น ความเสี่ยงที่ใบอนุญาตค้าของเก่าดังกล่าวจะไม่ได้รับการต่ออายุ ถูกระงับ หรือถูกเพิกถอนจึงอยู่ในระดับต่ำ

แม้ว่าการใช้หน้าร้านของ MTS Gold 2498 ในการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์ อย่างไรก็ดี ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจำหน่ายทองคำแท่ง ขณะที่ MTS Gold 2498 จำหน่ายทองรูปพรรณ ซึ่งเป็นสินค้าที่มีลักษณะ กลุ่มลูกค้า และรูปแบบการขายแตกต่างกันอย่างชัดเจน จึงช่วยลดความเสี่ยงของการเอื้อประโยชน์ระหว่างกัน

ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้กำหนดมาตรการป้องกันและบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยมีการจัดทำข้อตกลงภายใน (สัญญาให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง ตามเอกสารแนบ 4) กับ MTS Gold 2498 ภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและสอดคล้องกับหลัก Arm’s Length Basis ซึ่งได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว

(ค) ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาทองคำ

การเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ ซึ่งเป็นต้นทุนสินค้าอาจส่งผลโดยตรงอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดยในกรณีที่ราคาทองคำเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เช่น ความต้องการทองคำที่สูงขึ้นในภาวะสงครามหรือความผันผวนทางการเมือง จะส่งผลโดยตรงต่อต้นทุนของสินค้าซึ่งเพิ่มขึ้นตามราคาทองคำที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของราคาทองคำอาจกระทบความสามารถในการซื้อทองคำของลูกค้าของผู้ออกโทเคนดิจิทัลที่ซื้อทองคำแท่งที่หน้าสาขา

การลดลงของราคาทองคำอาจส่งผลต่อมูลค่าของสินค้าคงเหลือของผู้ออกโทเคนดิจิทัล หากราคาทองคำลดลงอย่างต่อเนื่อง ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจได้รับผลกระทบจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง หรืออาจขาดทุนจากการซื้อทองคำก่อนหน้านี้เมื่อเทียบกับราคาตลาดในปัจจุบัน ทั้งนี้ ราคาทองคำอาจมีความผันผวนและขึ้นอยู่กับปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เช่น

- ธุรกรรมการซื้อขายทองคำของหน่วยงานราชการ เช่น ธนาคารกลาง หรือตัวแทนภาครัฐ ที่ขายทองคำจำนวนมาก อันเนื่องจากความกดดันจากภาวะเศรษฐกิจ
- อุปสงค์และอุปทานของทองคำ อุตสาหกรรมการผลิตทองคำ และการทำเหมืองทองคำ
- สถานการณ์ทางการเมืองของโลก และภูมิภาค ภาวะเศรษฐกิจและการเงิน
- การคาดการณ์ภาวะเงินเฟ้อของนักลงทุน
- อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และนโยบายอัตราดอกเบี้ย
- ธุรกรรมการซื้อขาย ทางเลือกในการลงทุนในเครื่องมือทางการเงินที่อ้างอิงทองคำอื่น ๆ (เช่น กองทุน) ซึ่งอาจทำให้ความน่าสนใจในการลงทุนโดยตรงในทองคำลดลง

ดังนั้น หากผู้ออกโทเคนดิจิทัล ไม่สามารถบริหารจัดการความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาทองคำได้อย่างเหมาะสม อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และอาจทำให้ความสามารถในการชำระผลตอบแทน และ/หรือ การคืนเงินลงทุนเริ่มต้นลดลง และเป็นเหตุให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้รับชำระผลตอบแทน หรือได้รับชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นล่าช้า หรือไม่ได้รับชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นหรือผลตอบแทนตามที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีประสบการณ์ในการบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาทองคำมาอย่างยาวนานกว่า 74 ปี โดยมีการติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำอย่างใกล้ชิด เพื่อวิเคราะห์แนวโน้มของราคาเพื่อกำหนดกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ หากราคาทองคำมีการเปลี่ยนแปลงเกินกว่าอัตราร้อยละที่กำหนดภายในระยะเวลาอันสั้น เช่น เปลี่ยนแปลงมากกว่า 20% ภายใน 3 วัน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะพิจารณาความเสี่ยงรวมถึงการเข้าทำสัญญาธุรกรรม หรือดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันความเสี่ยงด้านราคาทองคำ เพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะอุตสาหกรรมและเศรษฐกิจในช่วงเวลานั้น ๆ (โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระบวนการป้องกันความเสี่ยงด้านราคาทองคำ ในส่วนที่ 3 ข้อ 3.3 (2))

4.6.2.4 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับทองคำซึ่งเป็นสินค้าคงคลัง (Inventory) อันเป็นสินค้ามีราคาสูงและเคลื่อนย้ายได้ง่าย ซึ่งจะถูกกระจายไปยังแต่ละสาขาของผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล เพื่อใช้สำหรับการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นผู้ดำเนินธุรกิจค้าทองคำแท่ง ซึ่งเป็นสินค้าประเภทที่มีราคาสูงและเคลื่อนย้ายได้ง่าย ทำให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการที่สินค้าของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจสูญหายหรือถูกสับเปลี่ยนจากบุคคลภายนอกและภายในของผู้ออกโทเคนดิจิทัล อีกทั้งการเคลื่อนย้ายสินค้าซึ่งอาจทำให้เกิดการสูญหาย หรือการโจรกรรมระหว่างทางได้

สำหรับความเสี่ยงจากการสูญหายจากบุคคลภายนอก เช่น การโจรกรรม หรือความเสี่ยงจากการสูญหาย หรือถูกสับเปลี่ยนจากบุคคลภายในของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เช่น การโจรกรรมจากบุคคลภายในของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเอง หรือบุคคลภายในสับเปลี่ยนสินค้าเพื่อนำสินค้าปลอมมาจำหน่าย เป็นต้น อย่างไรก็ตามผู้ออกโทเคนดิจิทัล มีการทำประกันภัยเพื่อคุ้มครองการเกิดเหตุดังกล่าว รวมถึงผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้มีการกำหนดนโยบายควบคุมสินค้าของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เพื่อป้องกันสินค้าสูญหาย ดังนี้

(ก) ในระหว่างอายุโครงการ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจัดให้มีผู้ตรวจสอบที่มีความเชี่ยวชาญด้านการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ทำหน้าที่ตรวจสอบภายในอย่างสม่ำเสมอทุกเดือนและทำรายงานผลการตรวจสอบทุก ๆ เดือน โดย

เน้นย้ำการสุ่มตรวจสินค้าคงคลังแต่ละสาขา คลังสินค้ากลาง รวมถึงสินค้าที่อยู่ในระหว่างการดำเนินธุรกิจปกติ (BAU) ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

(ข) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะจัดให้มีการชั่งน้ำหนักสินค้าก่อนและหลังขนย้ายสินค้า โดยเทียบกับน้ำหนักสินค้าที่บันทึกในระบบในแต่ละขั้นตอนระหว่างการขนส่งสินค้าจากคลังกลางไปยังสาขาของ MTS Gold 2498 นอกจากนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนดให้มีการตรวจนับและชั่งน้ำหนักสินค้าทั้งก่อนเปิดร้านและหลังปิดร้านเพื่อตรวจสอบจำนวนและน้ำหนักทองให้ถูกต้องและรายงานแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลทราบ นอกจากนี้ฝ่ายตรวจสอบภายในของผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการสุ่มตรวจนับจำนวนสินค้า ณ สาขา โดยที่ไม่แจ้งให้สาขาทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 1 ครั้งต่อเดือน

(ค) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการกำหนดสิทธิ์ในการเข้าถึงตู้นิรภัยหรือห้องที่เก็บรักษาทองคำ รวมทั้งจัดให้มีกล้องวงจรปิดสำหรับบันทึกการปฏิบัติงานตลอด 24 ชั่วโมง และจัดให้มีระบบรักษาความปลอดภัยจากผู้ให้บริการด้านการรักษาความปลอดภัย เป็นต้น

(ง) ในกรณีที่เกิดเหตุสินค้าทองคำสูญหาย ณ สาขาหรือระหว่างการดำเนินงาน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการตรวจสอบข้อเท็จจริงและสาเหตุของการสูญหายอย่างละเอียด โดยครอบคลุมถึงกระบวนการจัดเก็บ การปฏิบัติงานของพนักงาน ระบบรักษาความปลอดภัย และขั้นตอนการขนส่งที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ หากผลการตรวจสอบพบว่าการสูญหายดังกล่าวเกิดจากเหตุการณ์ที่อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของกรมธรรม์ประกันภัย เช่น การโจรกรรม หรือเหตุอื่นใดที่เข้าเงื่อนไขความคุ้มครอง ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนจากผู้รับประกันภัยตามเงื่อนไขของกรมธรรม์ อย่างไรก็ตาม หากการสูญหายดังกล่าวมีสาเหตุมาจากความบกพร่อง ความประมาทเลินเล่อ หรือการไม่ปฏิบัติตามมาตรฐานในการดูแลรักษาสินค้าของผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง (MTS Gold 2498) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการเรียกร้องค่าเสียหายจาก MTS Gold 2498 ตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง

4.6.2.5 ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจที่ต้องหมั่นตรวจสอบคุณลักษณะที่แท้จริงของทองคำที่รับซื้ออย่างสม่ำเสมอ

จากการที่ทองคำเป็นสินค้าที่มีราคาสูง จึงต้องคอยหมั่นตรวจสอบคุณลักษณะที่แท้จริงของทองคำที่รับซื้ออย่างสม่ำเสมอ อย่างไรก็ตาม สาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล อาจมีความเสี่ยงที่จะโดนมิจฉาชีพดำเนินการสับเปลี่ยนสินค้าของแท้กับสินค้าปลอม หรือนำสินค้าปลอมมาขายกับสาขาของ MTS Gold 2498 อย่างไรก็ดี โดยทั่วไปสินค้าทองคำจะมีการประทับตราสินค้าของทางผู้ออกโทเคนดิจิทัล เพื่อเป็นการระบุว่าเป็นสินค้าของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และเชื่อได้ว่าเป็นสินค้าที่มีคุณลักษณะที่แท้จริง

นอกจากนี้ ภายใต้โครงสร้างการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล การรับซื้อ รับมอบ และตรวจสอบคุณภาพ น้ำหนัก และความบริสุทธิ์ของทองคำแท่งจะดำเนินการผ่าน MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดย MTS Gold 2498 มีหน้าที่ในการตรวจสอบคุณลักษณะของสินค้า สภาพ ความบริสุทธิ์ คุณภาพ ปริมาณ น้ำหนัก และความถูกต้องของสินค้าทันทีที่รับซื้อหรือรับมอบ เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานที่บริษัทฯ กำหนด

อย่างไรก็ดี MTS Gold 2498 มีมาตรการตรวจสอบ อุปกรณ์ที่ได้มาตรฐาน และการอบรมพนักงาน เพื่อช่วยพัฒนาทักษะและความเชี่ยวชาญในการพิจารณาคุณลักษณะที่แท้จริงของสินค้าได้อย่างรวดเร็วและแม่นยำ ในขณะเดียวกัน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่กำหนดนโยบาย มาตรฐานการรับซื้อสินค้า เพื่อส่งเสริมให้กระบวนการตรวจสอบมีความถูกต้องและมีประสิทธิภาพ

4.6.2.6 ความเสี่ยงจากการประกันภัยของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งอาจไม่ครอบคลุมความเสียหายทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้จัดทำประกันความรับผิดต่อผลิตภัณฑ์ (Jewelers Block Insurance) สำหรับสาขาต่างๆ รวมถึงสำนักงานใหญ่ และสินค้าที่อยู่ในระหว่างขนส่งสินค้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงและเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ ซึ่งผู้ออกโทเคนดิจิทัลพิจารณาแล้วเห็นว่ามีความครอบคลุมเหมาะสมและเพียงพอต่อความเสี่ยงที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

แม้ว่าผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะได้จัดทำประกันภัยที่เห็นว่าเหมาะสมและครอบคลุมความเสี่ยงที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลแล้ว อย่างไรก็ดี ยังคงมีความเสี่ยงจากกรณีที่ความคุ้มครองตามกรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าวอาจไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมความเสี่ยงทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจและการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เช่น กรมธรรม์ประกันภัยไม่ครอบคลุมความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากบางเหตุการณ์ เช่น สงคราม หรือการก่อการร้าย เป็นต้น กรณีที่มูลค่าความเสียหายมากกว่าจำนวนเงินประกันภัย หรือกรณีที่ไม่สามารถเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัยเนื่องจากผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในกรมธรรม์ประกันภัยเป็นต้น ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ประเมินแล้วว่าความเสี่ยงดังกล่าวอยู่ในระดับที่จำกัด และหากเกิดความเสียหายเกิดขึ้นทางผู้ออกโทเคนดิจิทัล เชื่อว่าจะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินการของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

4.6.3 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างองค์กรของผู้ออกโทเคนดิจิทัล

โทเคนดิจิทัลเป็นผลิตภัณฑ์การลงทุนชนิดหนึ่ง ไม่ใช่หุ้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ผู้ถือโทเคนดิจิทัลอยู่ในสถานะเจ้าหนี้จึงไม่มีสิทธิในการกำหนดหรือเปลี่ยนแปลงนโยบายและการดำเนินงานของบริษัทรวมถึงการดำเนินกิจการของผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้

นโยบายที่สำคัญของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เช่น นโยบายที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรผลตอบแทน การบริหาร การดำเนินธุรกิจ รวมถึงนโยบายอื่น ๆ ที่สำคัญ จะถูกกำหนดโดยกรรมการของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งอาจทบทวนหรือเปลี่ยนแปลงแก้ไขนโยบายดังกล่าวให้มีความเหมาะสมกับสภาพธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไปโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ อย่างไรก็ดี ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะไม่สามารถมีส่วนในการกำหนดนโยบายดังกล่าวได้ ซึ่งถือเป็นความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงนโยบายที่อาจเกิดขึ้น

นอกจากนี้ ภายใต้โครงการนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเป็นผู้เข้าทำธุรกรรมและสัญญาที่เกี่ยวข้องทั้งหมดที่รองรับการเสนอขายครั้งนี้ ผู้ลงทุนจึงต้องอาศัยการปฏิบัติตามข้อผูกพันโดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลในการดำเนินการที่จำเป็นเพื่อให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถใช้สิทธิทั้งหลายของตนภายใต้ธุรกรรมที่เกี่ยวข้องได้ ทั้งนี้ เนื่องจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นและไม่มีอำนาจควบคุมการจัดการเหนือผู้ออกโทเคนดิจิทัล จึงมีข้อจำกัดในการขอให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลดำเนินการบังคับใช้สิทธิของผู้ออกโทเคนดิจิทัลภายใต้ธุรกรรมที่เกี่ยวข้องดังกล่าว โดยเฉพาะในกรณีที่คู่สัญญาของธุรกรรมนั้นไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันของตน

อย่างไรก็ดี ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีแผนธุรกิจ โครงสร้างองค์กร บุคลากร และระบบงาน ที่เหมาะสมและเพียงพอต่อการปฏิบัติตามหน้าที่ในฐานะผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามเงื่อนไขและข้อกำหนดที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ความเสี่ยงอันเกิดจากการผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่มีสิทธิในการมีส่วนร่วมในการเปลี่ยนแปลงนโยบายและการดำเนินกิจการจึงอยู่ในระดับต่ำ และแม้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะไม่มีสิทธิเทียบเท่าผู้ถือหุ้น แต่ยังคงมีสิทธิได้รับผลตอบแทนตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ทั้งนี้ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะสามารถดำเนินการทางกฎหมายต่อผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ หากผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ปฏิบัติตามคำรับรองที่ให้ไว้ตามหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ (รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับกลไกความคุ้มครองโทเคนดิจิทัล ในส่วนที่ 4 ข้อ 4.3)

4.6.4 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชนทั่วไป

4.6.4.1 ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจจะยกเลิกการเสนอขายโทเคนดิจิทัล ในกรณีที่การเสนอขายไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด

ความสำเร็จของการเสนอขายครั้งนี้ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขหลายประการ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะยกเลิกการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เมื่อมูลค่าที่ได้จากการออกและเสนอขายทั้งหมด น้อยกว่า 1,200 ล้านบาท หรือ การเสนอขายโทเคนดิจิทัลไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ข้อ 17 ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ กจ. 15/2561 ซึ่งมีรายละเอียดโดยสรุปดังต่อไปนี้

(1) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องเป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ที่จัดตั้งตามกฎหมายไทย
(2) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องไม่เป็นบุคคลล้มละลาย มีหนี้สินล้นพ้นตัว หรืออยู่ในระหว่างการยื่นหรือไต่ส่วนคำร้องขอฟื้นฟูกิจการหรือการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าล้มละลาย
(3) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องไม่เคยจัดสรรโทเคนดิจิทัลลักษณะเดียวกันมาก่อน (เว้นแต่เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้อง)
(4) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ก่อนวันยื่นคำขออนุญาตเสนอขายโทเคนดิจิทัล
(5) เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนที่เข้าเกณฑ์ เช่น ผู้ลงทุนสถาบัน / รายใหญ่ / รายใหญ่พิเศษ และ รายย่อยที่ลงทุนไม่เกิน 300,000 บาทต่อครั้ง
(6) มูลค่าสูงสุดในการเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายย่อย ต้องไม่เกิน 4 เท่าของส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล หรือไม่เกิน 70% ของมูลค่าทั้งหมดที่เสนอขายต่อครั้ง (แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า)
(7) ข้อมูลที่เปิดเผยต้องถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด
(8) ต้องผ่านการพิจารณาโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ไม่มีผลประโยชน์ร่วมกับผู้ออกโทเคนดิจิทัล

ทั้งนี้ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะคืนเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัลให้แก่ผู้จองซื้อโทเคนดิจิทัลทุกรายโดยไม่มีดอกเบี้ยและจะโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝากของผู้จองซื้อภายใน 7 วัน นับตั้งแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขาย

4.6.4.2 ความเสี่ยงที่ไม่สามารถซื้อขายและเปลี่ยนมือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ได้ในตลาดรอง

เนื่องจากผู้ออกโทเคนดิจิทัลพิจารณาแล้วว่าไม่นำโทเคนดิจิทัลเข้าจดทะเบียนในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถซื้อขายแลกเปลี่ยนโทเคนดิจิทัลได้ในตลาดรอง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตัดสินใจเข้าร่วมลงทุนในรูปแบบการซื้อและถือครองโทเคนดิจิทัลไปตลอดอายุของโครงการ (Buy and Hold) ทั้งนี้หากผู้ถือโทเคนดิจิทัล มีความประสงค์จะยุติการถือครองก่อนกำหนด สามารถสอบถามวิธีการและเงื่อนไขการดำเนินการได้จากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เพื่อสอบถามวิธีการและเงื่อนไขการดำเนินการ โดยผู้ถือโทเคนดิจิทัลต้องดำเนินการหาผู้รับโอนโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ และแจ้งความประสงค์ต่อ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด ผ่านแบบฟอร์มที่กำหนด ทั้งนี้ผู้รับโอนโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ จะต้องเปิดบัญชีกับบริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด และผ่านกระบวนการจัดให้ลูกค้าแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (KYC และ CDD) เรียบร้อยแล้วเท่านั้น

สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านนายหน้า ผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถสอบถามวิธีการและเงื่อนไขการดำเนินการจากนายหน้า ทั้งนี้ รายละเอียดและเงื่อนไข รวมถึงกระบวนการจัดให้ลูกค้าแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (KYC และ CDD) ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด

4.6.5 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี

4.6.5.1 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่จะนำมาใช้เพื่อรองรับการออกโทเคนดิจิทัล

เนื่องจากการลงทุนโทเคนดิจิทัลต้องดำเนินการผ่านแอปพลิเคชัน Kubix โดยนักลงทุนต้องผ่านกระบวนการแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (Know Your Customer: KYC และ Customer Due Diligence: CDD) จึงจะสามารถลงทุนในโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ โดยผู้ลงทุนมีโอกาสลืมรหัสหรือ PIN สำหรับเข้าถึงแอปพลิเคชัน Kubix แต่ผู้ลงทุนสามารถดำเนินการขอการเข้าถึงแอปพลิเคชันอีกครั้งได้ผ่านการยืนยันตัวตนด้วย Biometric และ OTP จากโทรศัพท์มือถือที่ให้ไว้กับ Kubix เพื่อให้สามารถเข้าถึงแอปพลิเคชัน Kubix และ โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ได้

4.6.5.2 กฎเกณฑ์ในการกำกับดูแลที่มีในปัจจุบันที่ใช้บังคับกับเทคโนโลยีบล็อกเชน โทเคนดิจิทัล และการเสนอขายโทเคนดิจิทัลยังคงอยู่ระหว่างการพัฒนาและแก้ไข ทำให้มีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแนวทางของกฎระเบียบในอนาคต

ในปัจจุบัน โทเคนดิจิทัลซึ่งรวมถึงโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ตลอดจนเทคโนโลยีบล็อกเชน Kubix ที่จะนำมาใช้เพื่อออกโทเคนดิจิทัลในการเสนอขายครั้งนี้มีพัฒนาการอย่างรวดเร็ว ทำให้กฎระเบียบที่บังคับใช้ควบคุมมีความแตกต่าง และอาจเกิดความขัดแย้งระหว่างกฎหมายของประเทศไทยและกฎหมายของต่างประเทศ อีกทั้งกฎระเบียบที่บังคับใช้อยู่ในปัจจุบันยังขาดความชัดเจนและคลุมเครือในบางประเด็น ส่งผลให้หน่วยงานกำกับดูแลของประเทศไทยและต่างประเทศอาจมีการออกกฎหมาย กฎเกณฑ์ คำแนะนำ แนวทาง วิธีปฏิบัติ คำวินิจฉัย หรือมาตรการอื่นเพิ่มเติมในอนาคต (รวมถึงการบังคับใช้กฎเกณฑ์ที่มีอยู่ในทางที่ก่อให้เกิดผลกระทบด้านลบ) ตลอดจนโครงสร้าง สิทธิ มูลค่า และความสามารถในการโอนโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ของผู้ถือโทเคนดิจิทัล นอกจากนี้ หากผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่ต้องอาศัยการตีความหรือที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมนั้นได้ อาจก่อให้เกิดผลลัพธ์ทางลบในทางกฎหมาย เช่น ค่าปรับทางปกครอง เป็นต้น

4.6.5.3 ภัยคุกคามความปลอดภัยไซเบอร์

การละเมิดความปลอดภัยมัลแวร์คอมพิวเตอร์และการบุกรุกด้วยการเจาะระบบคอมพิวเตอร์ (Hack) เป็นปัญหาที่พบได้บ่อยนับตั้งแต่มีการเริ่มพัฒนาเครือข่ายบล็อกเชน การละเมิดความปลอดภัยด้วยการเจาะระบบคอมพิวเตอร์หมายถึงความพยายามที่จะเข้าถึงข้อมูลหรือระบบโดยไม่ได้รับอนุญาต หรือเจตนาให้เกิดการทำงานที่ผิดปกติ หรือความสูญหายหรือเสียหายของข้อมูลซอฟต์แวร์ ฮาร์ดแวร์ หรืออุปกรณ์คอมพิวเตอร์อื่น ๆ รวมถึงการติดไวรัสคอมพิวเตอร์ ไม่ว่าจะโดยเจตนาหรือไม่ก็ตาม ซึ่งอาจเป็นอันตรายหรือก่อให้เกิดความเสียหายต่อซอฟต์แวร์ของโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ที่อยู่บน Kubix Chain และส่งผลให้เกิดความเสียหายต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัล

อย่างไรก็ตาม การออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ นั้น ดำเนินการโดยใช้ Kubix Chain ซึ่งเป็นบล็อกเชนที่ให้บริการโดยผู้ให้บริการเสนอขายโทเคนดิจิทัล และรองรับการใช้งานในรูปแบบ Enterprise-grade มีมาตรฐานในการออกแบบระบบเพื่อความปลอดภัย และมีการตรวจสอบจุดอ่อนด้านความปลอดภัยโดยบริษัทภายนอกที่มีความน่าเชื่อถือก่อนจะขึ้นให้บริการ ทั้งนี้ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล มีการดูแล ปรับปรุง และติดตามความปลอดภัยของระบบอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมีการทดสอบด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ เช่น การทดสอบการเจาะระบบโดยผู้ให้บริการภายนอกอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

4.6.6 ความเสี่ยงอื่น ๆ

4.6.6.1 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงในมาตรฐานการบัญชีหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจได้รับผลกระทบจากการมีผลบังคับใช้ของมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ หรือการปรับปรุงกฎหมาย ระเบียบข้อบังคับ หรือมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย อาจมีการเปลี่ยนแปลงเช่นเดียวกับมาตรฐานการบัญชีที่ได้รับการปรับปรุงเพิ่มเติมให้ตรงกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (International Financial Reporting Standards - IFRS)

การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการรับรู้หรือการจัดประเภทสินทรัพย์หมุนเวียน อาจส่งผลต่อการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งเป็นตัวชี้วัดหลักในการดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดตลอดอายุโครงการ หากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนที่รับรู้ในงบการเงินลดลง ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจมีภาระในการจัดหาสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด ซึ่งอาจกระทบต่อสภาพคล่องของผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้

นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลต่อหลักเกณฑ์ในการรับรู้รายการ การวัดมูลค่า การจัดประเภท หรือการเปิดเผยข้อมูลอื่นๆ ในงบการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งอาจทำให้เกิดความแตกต่าง การเปลี่ยนแปลงหรือความผันผวนในการนำเสนอข้อมูลทางการเงินในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ ระยะเวลาและรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวขึ้นอยู่กับการกำกับดูแลของหน่วยที่เกี่ยวข้อง และไม่สามารถคาดการณ์ได้ล่วงหน้า

อย่างไรก็ดี โดยทั่วไปแล้วการเปลี่ยนแปลงในมาตรฐานการบัญชีหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องเป็นการเปลี่ยนแปลงในเชิงการรับรู้และการวัดมูลค่าทางบัญชี ซึ่งอาจไม่ส่งผลกระทบโดยตรงต่อกระแสเงินสดของผู้ออกโทเคนดิจิทัล อย่างไรก็ตาม ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่อาจรับรองได้ว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการนำเสนอฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานในบางกรณี

4.6.6.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือนโยบายทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในโทเคนดิจิทัลและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลอาจมีภาระภาษีเกี่ยวกับการลงทุน หรือซื้อขายโทเคนดิจิทัลโดยอาจจะต้องเสียภาษีในอัตราที่สูงขึ้น หากมีการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย ระเบียบ และ/หรือการตีความของหน่วยงานด้านภาษีอากรหรือด้านอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง ในอนาคตภาระภาษีและค่าธรรมเนียมของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจเปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบัน เช่น ในการขาย โอน หรือรับโอนผลตอบแทนจากโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนในอนาคตนั้นอาจไม่ได้รับยกเว้นและมีภาระภาษีและค่าธรรมเนียมที่เกิดจากการซื้อ ขาย โอน หรือรับโอนผลตอบแทนต่าง ๆ ที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลอาจต้องรับภาระทั้งหมดหรือบางส่วน โดยที่อัตราค่าธรรมเนียมและอัตราภาษีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องชำระดังกล่าวอาจแตกต่างจากอัตราที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน (โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในโทเคนดิจิทัล ในส่วนที่ 5 ข้อ 5.2.11)

4.6.6.3 ความเสี่ยงจากการปรับเปลี่ยนการกำกับดูแลของภาครัฐและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอยู่ภายใต้กรอบกำกับดูแลหลายด้าน ทั้งจากหน่วยงานรัฐ และองค์กรหรือหน่วยงานกำกับในอุตสาหกรรมทองคำ ซึ่งอาจมีการปรับเปลี่ยนกฎ ระเบียบ นโยบาย หรือแนวปฏิบัติเป็นระยะ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลอย่างมีนัยสำคัญ ตัวอย่างเช่น การปรับส่วนต่างราคาซื้อและราคาขายทองคำแท่งของสมาคมค้าทองคำ การกำหนดหรือปรับโครงสร้างภาษีที่เกี่ยวข้องกับทองคำ (เช่น ภาษีนำเข้า ภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกรรมเฉพาะ) การปรับข้อกำหนดด้านการนำเข้า–ส่งออกทองคำ มาตรการด้านการป้องกันการฟอกเงิน (AML) หรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการรายงานธุรกรรม รวมถึงการแก้ไขหรือเพิ่มข้อบังคับอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจมีผลต่อรายได้ ต้นทุน โครงสร้างราคา หรือกระบวนการปฏิบัติตามข้อกำหนดของโครงการ รวมถึงเกิดความผันผวนในราคาทองคำภายในประเทศ หรือจำกัดความคล่องตัวในการบริหารจัดการสินค้าคงคลัง รวมทั้งอาจกระทบต่อผลการดำเนินงาน กระแสเงินสด และความสามารถของผู้ออกโทเคนดิจิทัลในการสร้างรายได้เพียงพอตามแผนที่คาดการณ์ นอกจากนี้ ความไม่แน่นอนในตลาดการเงินและราคาทองคำ อาจส่งผลต่อฐานะการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และอาจกระทบต่อความสามารถในการชำระผลตอบแทน และ/หรือ การคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

4.6.6.4 ความเสี่ยงจากการหยุดชะงักของการดำเนินงานของสาขา

ธุรกิจหลักของผู้ออกโทเคนดิจิทัลดำเนินการผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ ดังนั้น หากเกิดเหตุการณ์ที่ทำให้สาขาไม่สามารถดำเนินการได้ตามปกติ เช่น การระบาดของโรคติดต่อ การออกมาตรการของภาครัฐ (เช่น การจำกัดการเดินทางหรือการปิดสถานที่) ภัยพิบัติทางธรรมชาติ อุบัติเหตุ เหตุขัดข้องของระบบสาธารณูปโภค หรือเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้อื่น ๆ อาจส่งผลให้เกิดการหยุดชะงักของการดำเนินธุรกิจของผู้ออกโทเคนดิจิทัลบางส่วนหรือทั้งหมดเป็นการชั่วคราว

เหตุการณ์ดังกล่าวจึงอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ ยอดขาย สภาพคล่อง และความต่อเนื่องในการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล รวมถึงอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) และ/หรือ การคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน และเป็นเหตุให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้รับผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) หรือได้รับการชำระคืนเงินลงทุนล่าช้า หรือไม่เป็นไปตามที่กำหนด

ส่วนที่ 5

การเสนอขายและการจองซื้อ

ส่วนที่ 5

การเสนอขายและการจองซื้อ

5.1 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

5.1.1 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายในครั้งนี้

ชื่อโทเคนดิจิทัล (ภาษาไทย)	โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์
ชื่อโทเคนดิจิทัล (ภาษาอังกฤษ)	MTS Gold Investment Token
ประเภทของโทเคนดิจิทัล	โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน ตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่บังคับใช้ ณ วันที่ของหนังสือชี้ชวน
ผู้ออกโทเคนดิจิทัล	บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด
ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล	บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด
ที่ปรึกษากฎหมายของผู้ออกโทเคนดิจิทัลสำหรับการออกและเสนอขายภายใต้ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัล	บริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี่ จำกัด (สำนักงานกรุงเทพฯ)
ผู้สอบบัญชีของผู้ออกโทเคนดิจิทัล	บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
ผู้ตรวจสอบสัญญาอัจฉริยะ	บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ ที่ปรึกษา จำกัด
ผู้ตรวจสอบภายในของผู้ออกโทเคนดิจิทัล	บริษัท เอ็มทีเอส พร้อมเซิฟ จำกัด
ระยะเวลาของโครงการ	3 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นโครงการ จนถึงวันที่ครบอายุโครงการ
วัตถุประสงค์ของการระดมทุน	1) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90: เพื่อเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง 96.5% โดยจะทยอยซื้อด้วยมูลค่าเท่ากันในแต่ละวัน (DCA) เป็นระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกันภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน ไม่นับรวมวันที่ตลาดทองคำ COMEX (The Commodity Exchange) ปิดทำการ โดยราคาเข้าซื้อจะอ้างอิงราคาขาย (Offer) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน (“**ธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง**”) จากบริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ จำกัด (“**MTS Gold**”) และ/หรือผู้ค้าทองคำรายอื่น เพื่อใช้เป็นสินค้าคงคลัง (Inventory) สำหรับการซื้อขายทองคำแท่งของผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการซื้อทองคำแท่ง 96.5% ให้ครบเต็มจำนวนภายในกรอบระยะเวลาการลงทุน มีระยะเวลาทั้งสิ้น 45 วัน เริ่มต้น ณ วันที่เริ่มต้นโครงการ (“**กรอบระยะเวลาการลงทุน**”) ทั้งนี้ ทองคำแท่งที่ได้จากการเข้าทำธุรกรรมข้างต้นจะถูกนำไปใช้เป็นสินค้าคงคลังของผู้ออกโทเคนดิจิทัล เพื่อรองรับการซื้อขายทองคำแท่งผ่านช่องทางสาขาของบริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ แม่ทองสุก (2498) จำกัด (“**MTS Gold 2498**” หรือ “**ผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง**”) ซึ่งเป็น

	เจ้าของสาขาและผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ภายใต้ชื่อ “ห้างทองแม่ทองสุก” (โปรดพิจารณาสรุปสาระสำคัญของสัญญาให้บริการซื้อขายทองคำแท่งเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 4) โดยภายหลังการเข้าซื้อทองคำแท่งในแต่ละวัน ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการทยอยกระจายทองคำแท่งดังกล่าวไปยังแต่ละสาขาหลังจากเสร็จสิ้นการซื้อในแต่ละครั้ง โดยไม่ได้รอให้เข้าซื้อครบทั้งจำนวนก่อนจึงนำไปกระจายสินค้า เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและการให้บริการแก่ลูกค้า 2) ไม่เกินร้อยละ 10: เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ (Working Capital) (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงินในส่วนที่ 2 ข้อ 2.6)
สิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัล	ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับ 1) ผลตอบแทนพื้นฐาน (Base Payment) ในอัตราคงที่ร้อยละ 3 ต่อปี (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) ชำระปีละ 1 ครั้ง 2) ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Payment) (ถ้ามี) ในกรณีที่ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**<u>สูงกว่า</u>**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ โดยจะชำระพร้อมกับผลตอบแทนพื้นฐานงวดสุดท้าย 3) เงินลงทุนเริ่มต้นคืนเมื่อถึงวันที่ครบอายุของโครงการ 4) การลงมติตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ อย่างไรก็ดี ความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนพื้นฐาน ผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี) และการคืนเงินลงทุนเริ่มต้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัลขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ แม้จะมี บริษัท แม่ทอง โกลด์ จำกัด เป็นผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน แต่การสนับสนุนดังกล่าว**ไม่ได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้ หรือการรับประกันผลตอบแทนหรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด และทองคำแท่งที่เป็นสินค้าคงคลังไม่ใช่สินทรัพย์ค้ำประกันหรือหลักประกันของโครงการ** โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับผลตอบแทนในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.1 และรายละเอียดเกี่ยวกับการไถ่ถอนโทเคนดิจิทัลและคืนเงินลงทุนเริ่มต้นในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.5 ทั้งนี้ “**ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ**” หมายถึง ราคาทองคำเฉลี่ยในการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่งในระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกัน ไม่นับรวมวันที่ตลาดทองคำ COMEX (The Commodity Exchange) ปิดทำการ โดยราคาเข้าซื้อจะอ้างอิงจากราคาขาย (Offer) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และคำนวณแบบถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Price) และ

	"**ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ**" หมายถึง ราคาทองคำเฉลี่ย 10 วันทำการติดต่อกัน โดยอ้างอิงจากราคารับซื้อ (Bid) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน และคำนวณราคาเฉลี่ยแบบไม่ถ่วงน้ำหนัก (Simple Average Price) ในระหว่างช่วง 20 วันทำการ (T-20) ถึง 11 วันทำการ (T-11) ก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ
การจ่ายผลตอบแทนและชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้น	ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะชำระผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ปีละ 1 ครั้ง โดยเป็นไปตามรายละเอียดในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.1 และมีหน้าที่ชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล โดยเป็นไปตามรายละเอียดในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.3.6
ตลาดรอง	โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ไม่มีการซื้อขายในตลาดรอง
ข้อจำกัดในการเปลี่ยนมือ	โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ไม่มีข้อจำกัดในการเปลี่ยนมือตามกฎหมาย อย่างไรก็ดี ในการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ในครั้งนี้ โทเคนดิจิทัลที่ได้รับการจัดสรรจะถูกจัดเก็บในกระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์สำหรับการจัดเก็บโทเคนดิจิทัล ซึ่งผู้ที่สามารถเข้าถือครองโทเคนดิจิทัลได้จะต้องเป็นผู้ที่เปิดบัญชีกับ Kubix และผ่านกระบวนการจัดให้ลูกค้าแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (KYC และ CDD) เรียบร้อยแล้วเท่านั้น กรณีผู้ลงทุนมีความประสงค์จะยุติการถือครองก่อนวันที่ครบอายุโครงการ สามารถดำเนินการได้ดังนี้ 1) สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล: ทางผู้ถือโทเคนดิจิทัลต้องดำเนินการหาผู้รับโอนโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ และแจ้งความประสงค์ต่อ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด ผ่านแบบฟอร์มที่กำหนด ทั้งนี้ผู้รับโอนโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ จะต้องเปิดบัญชีกับ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด และผ่านกระบวนการจัดให้ลูกค้าแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (KYC และ CDD) เรียบร้อยแล้วเท่านั้น 2) สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่จองซื้อผ่านนายหน้า: ผู้ลงทุนสามารถแจ้งความประสงค์ต่อนายหน้าเพื่อดำเนินการ ทั้งนี้ รายละเอียดและเงื่อนไขรวมถึงกระบวนการจัดให้ลูกค้าแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (KYC และ CDD) ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนจะไม่สามารถยุติการถือครองก่อนกำหนดในช่วงเวลา 30 วันทำการ ก่อนถึงวันที่ครบอายุโครงการ
กฎหมายที่บังคับใช้	กฎหมายไทย

5.1.2 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

รูปแบบการเสนอขาย	การออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนต่อประชาชน ผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ICO Portal) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
มูลค่าและจำนวนโทเคนดิจิทัลที่เสนอขาย	มูลค่าการเสนอขายขั้นต่ำ 1,200 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 2,000 ล้านบาท จำนวนโทเคนที่เสนอขายขั้นต่ำ 1,200,000 โทเคน แต่รวมไม่เกิน 2,000,000 โทเคน
เงื่อนไขการเสนอขาย	การเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
ราคาเสนอขาย	1,000 บาทต่อโทเคน
มูลค่าการจองซื้อขั้นต่ำ	10,000 บาท หรือเท่ากับ 10 โทเคน
สกุลเงินที่ใช้ในการจองซื้อ	สกุลเงินบาท
ผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนได้	ผู้ลงทุนทุกประเภทสามารถลงทุนได้ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนรายย่อยที่มิใช่ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ สามารถลงทุนได้รายละไม่เกิน 300,000 บาท โดยนับรวมยอดการจองซื้อผ่านช่องทางของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลและช่องทางของนายหน้า โปรดพิจารณาเพิ่มเติมหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนได้ในส่วนที่ 5 ข้อ 5.2.2
การจัดสรรโทเคนดิจิทัล	ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลขอสงวนสิทธิที่จะใช้ดุลยพินิจในการจัดสรรโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายในครั้งนี้ให้กับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่ม โดยพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ เช่น ลำดับการจองซื้อและชำระเงินสำเร็จภายในระยะเวลาที่กำหนดของผู้ลงทุน โดยผู้ที่จองซื้อและชำระเงินสำเร็จภายในระยะเวลาที่กำหนดก่อนจะได้รับการจัดสรรก่อน (First Come First Served) รวมถึงกฎหมาย หลักเกณฑ์ สภาวะตลาด ปริมาณความต้องการซื้อโทเคนดิจิทัลของผู้ลงทุนแต่ละประเภท รวมถึงวิธีการและเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลฉบับนี้ ในกรณีที่ผู้ลงทุนดำเนินการจองซื้อผ่านนายหน้า ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลขอสงวนสิทธิที่จะใช้ดุลยพินิจในการจัดสรรโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายในครั้งนี้ โดยอาจพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ เช่น ลำดับการจองซื้อและชำระเงินก่อน (First Come First Served) ผ่านช่องทางของนายหน้า โดยอาจขึ้นอยู่กับเวลาการส่งคำสั่งจองซื้อของนายหน้าเข้าระบบจองซื้อของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

	เป็นสำคัญ ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าว ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
วันที่เริ่มการเสนอขาย	24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น.
วันที่ปิดการเสนอขาย	8 กันยายน 2569 เวลา 16.00 น. หรือวันที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า
เงื่อนไขในการยกเลิกการเสนอขาย	ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะยกเลิกการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้ 1) การเสนอขายโทเคนดิจิทัลไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ข้อ 17[1] ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ กจ. 15/2561 หรือ 2) มูลค่าที่ได้จากการออกและเสนอขายทั้งหมด น้อยกว่า 1,200 ล้านบาท

5.2 การจองซื้อและการจัดสรร

5.2.1 วิธีการจองซื้อโทเคนดิจิทัล

ผู้ลงทุนสามารถจองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล โดยสำหรับบุคคลธรรมดาทำรายการจองซื้อบน Kubix Mobile Application และสำหรับนิติบุคคลทำรายการจองซื้อบน Kubix for Corporate Website สามารถจองซื้อได้ตามมูลค่าการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่กำหนดสำหรับผู้ลงทุนในแต่ละประเภท และตามวิธีการที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลกำหนด ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องเป็นผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนได้ตามที่ระบุไว้ในข้อ 5.1.2 การจองซื้อจะสำเร็จเมื่อผู้ลงทุนชำระเงินค่าจองซื้อครั้งเดียวเต็มจำนวนที่จองซื้อภายในระยะเวลาที่กำหนด และผู้ลงทุนจะได้รับหลักฐานยืนยันการจองซื้อ ตามวิธีที่ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด กำหนด **ทั้งนี้ ผู้ชำระเงินจะต้องเป็นชื่อเดียวกับชื่อผู้ลงทุนเท่านั้น**

ผู้ลงทุนที่ต้องการจองซื้อโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ จะต้องทำการเปิดบัญชีและปฏิบัติตามกระบวนการการจัดให้ลูกค้าแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (Know Your Customer: KYC และ Customer Due Diligence: CDD) และการตรวจสอบตามกฎหมายป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและกฎหมายป้องกันและปราบปรามการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายและการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง (Anti-Money Laundering and Counter Terrorism and Proliferation of Weapon of Mass Destruction Financing: AML/CTPF) และกระบวนการตรวจสอบตามความเหมาะสมและรับรองคุณสมบัติของผู้ลงทุนตามที่กำหนด ซึ่งในกระบวนการการตรวจสอบข้างต้น ผู้ลงทุนจะต้องผ่านการยืนยันประเภทของผู้ลงทุน พร้อมส่งมอบ

[1] หลักเกณฑ์ข้อ 17 ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ กจ. 15/2561 มีรายละเอียดโดยสรุปดังต่อไปนี้

(1) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องเป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ที่จัดตั้งตามกฎหมายไทย

(2) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องไม่เป็นบุคคลล้มละลาย มีหนี้สินล้นพ้นตัว หรืออยู่ในระหว่างการยื่นหรือไต่ส่วนคำร้องขอฟื้นฟูกิจการหรือการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าล้มละลาย

(3) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องไม่เคยจัดสรรโทเคนดิจิทัลลักษณะเดียวกันมาก่อน (เว้นแต่เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้อง)

(4) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ก่อนวันยื่นคำขออนุญาตเสนอขายโทเคนดิจิทัล

(5) เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนที่เข้าเกณฑ์ เช่น ผู้ลงทุนสถาบัน / รายใหญ่ / รายใหญ่พิเศษ และ รายย่อยที่ลงทุนไม่เกิน 300,000 บาทต่อครั้ง

(6) มูลค่าสูงสุดในการเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายย่อย ต้องไม่เกิน 4 เท่าของส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล หรือไม่เกิน 70% ของมูลค่าทั้งหมดที่เสนอขายต่อครั้ง (แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า)

(7) ข้อมูลที่เปิดเผยต้องถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด

(8) ต้องผ่านการพิจารณาโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ไม่มีผลประโยชน์ร่วมกับผู้ออกโทเคนดิจิทัล

เอกสารหลักฐานประกอบการยืนยันประเภทของผู้ลงทุนตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด พร้อมทั้งผ่านการทดสอบความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล (Knowledge Test) และผ่านการทำแบบประเมินความเหมาะสมในการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล (suitability test) รวมถึงแบบสอบถามความเสี่ยงเฉพาะโครงการ และผู้ลงทุนต้องยืนยันว่าได้ศึกษาและทำความเข้าใจข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายโทเคนดิจิทัลในหนังสือชี้ชวน หรือสรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขาย (Fact Sheet) ยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนและยินยอมผูกพันตามหนังสือชี้ชวน โดยที่ผู้ลงทุนต้องระบุข้อมูลส่วนตัวและข้อมูลการจองซื้อให้ครบถ้วน พร้อมทั้งยืนยันการลงทุนด้วยตนเอง หรือยืนยันการลงทุนด้วยบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจเป็นตัวแทนของนิติบุคคล

นอกจากนี้ ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลอาจแต่งตั้งนายหน้า ซึ่งเป็นผู้ให้บริการประกอบกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และ/หรือ ผู้ให้บริการประกอบกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยจะได้รับการแต่งตั้งจากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เพื่อทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการขายโทเคนดิจิทัลนี้ ในรูปแบบการจองซื้อผ่านบัญชีผู้ถือโทเคนดิจิทัลแบบไม่เปิดเผยชื่อ (Omnibus Account) (“**นายหน้า**”) ซึ่งได้แก่

1. บริษัท ออร์บิกซ์ เทรด จำกัด[2]

โดยในการนี้ คาดว่านายหน้าดังกล่าวจะเริ่มเป็นนายหน้าในการขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนเอ็มทีเอส โกลด์ ได้ในวันที่ 24 กรกฎาคม 2569 ทั้งนี้ ขั้นตอนการจองซื้อ รายละเอียดการชำระเงิน รวมถึงกระบวนการการคืนเงินค่าจองซื้อในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่ได้รับจัดสรรหรือได้รับจัดสรรโทเคนดิจิทัลในจำนวนที่ต่ำกว่าที่ได้จองซื้อ หรือผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการยกเลิกการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในข้อ 5.1 ให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่นายหน้ากำหนด

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนยังสามารถติดต่อตัวแทนแนะนำโทเคนดิจิทัลของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ซึ่งได้แก่

1. บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชั่น พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน)
3. บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน)
5. บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

โดยในการนี้ คาดว่าตัวแทนแนะนำโทเคนดิจิทัลดังกล่าวจะเริ่มเป็นตัวแทนแนะนำโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนเอ็มทีเอส โกลด์ ได้ในวันที่ 24 กรกฎาคม 2569 ทั้งนี้ สำหรับผู้ลงทุนที่สนใจจองซื้อ สามารถติดต่อผ่านตัวแทนแนะนำโทเคนดิจิทัลของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และดำเนินการจองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล โดยกระบวนการจองซื้อ เอกสารประกอบการจองซื้อ และเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลกำหนด

[2] บริษัท ออร์บิกซ์ เทรด จำกัด และบริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด เป็นบริษัทภายใต้กลุ่มบริษัท ออร์บิกซ์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (Orbix Holdings) และมีกรรมการผู้จัดการเป็นบุคคลเดียวกัน

ผู้ลงทุนจะต้องจองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล หรือนายหน้า โดยต้องจองซื้อโทเคนดิจิทัลขั้นต่ำ 10 โทเคน ผู้ลงทุนสามารถจองซื้อโทเคนดิจิทัลได้ตามวิธีการที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล หรือนายหน้ากำหนด (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ต่อผู้ลงทุนโดยรวม และเพื่อให้การจองซื้อประสบผลสำเร็จ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและวิธีการในการจองซื้อ

สำหรับผู้ลงทุนที่ประสงค์จองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่านนายหน้า กระบวนการและเอกสารประกอบในการจองซื้อโทเคนดิจิทัลจะเป็นไปตามเงื่อนไขที่นายหน้ากำหนด ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

ทั้งนี้ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะจัดสรรโทเคนดิจิทัลนี้ให้แก่ผู้ลงทุนรายย่อยไม่เกิน 300,000 บาท โดยนับรวมยอดการจองซื้อผ่านช่องทางของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลและช่องทางของนายหน้า

ตารางสรุปข้อมูลการจองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

ประเภทผู้ลงทุน	มูลค่าการจองซื้อ	วิธีการจองซื้อ	ช่องทางการชำระเงิน
ผู้ลงทุนรายย่อยที่เป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย	ขั้นต่ำ: 10,000 บาท หรือเท่ากับ 10 โทเคน สูงสุด: รวมทั้งหมดของโครงการรายละไม่เกิน 300,000 บาท โดยนับรวมยอดการจองซื้อผ่านช่องทางของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลและช่องทางของนายหน้า	จองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่าน Kubix Mobile Application ได้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 เวลา 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า	ชำระเงินในระยะเวลาที่กำหนดผ่าน 2 ช่องทางการชำระเงิน ดังนี้ 1. ผ่านช่องทาง Pay with K PLUS โดยแอปพลิเคชัน K PLUS ของธนาคารกสิกรไทย ชำระเงินได้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 เวลา 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า 2. ผ่านช่องทาง QR Payment โดย Mobile Banking Application ของทุกธนาคารที่รองรับการทำรายการ ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ชำระเงินได้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 เวลา 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอ

ประเภทผู้ลงทุน	มูลค่าการจองซื้อ	วิธีการจองซื้อ	ช่องทางการชำระเงิน
			ขายล่วงหน้า (โปรดดูรายละเอียดในหมายเหตุเพิ่มเติม) โปรดดูรายละเอียดการชำระเงินเพิ่มเติมในข้อ 5.2.6
ผู้ลงทุนรายใหญ่ และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษที่เป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย	ขั้นต่ำ: 10,000 บาท หรือเท่ากับ 10 โทเคน สูงสุด: ไม่จำกัด	1. จองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่าน Kubix Mobile Application ได้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 เวลา 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า 2. จองซื้อผ่านใบจองซื้อโทเคนดิจิทัลตามที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลกำหนด ได้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 3 กันยายน 2569 เวลา 12.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า	ชำระเงินในระยะเวลาที่กำหนดผ่าน 3 ช่องทางการชำระเงิน ดังนี้ 1. ผ่านช่องทาง Pay with K PLUS โดยแอปพลิเคชัน K PLUS ของธนาคารกสิกรไทย รองรับยอดจองซื้อสูงสุดไม่เกิน 30,000,000 บาทต่อวัน โดยจะชำระเงินได้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 เวลา 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า 2. ผ่านช่องทาง QR Payment โดย Mobile Banking Application ของทุกธนาคารที่รองรับการทำรายการ ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย สำหรับกรณียอดจองซื้อไม่เกิน 2,000,000 บาทต่อวัน โดยจะชำระเงินได้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 เวลา 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า (โปรดดู

ประเภทผู้ลงทุน	มูลค่าการจองซื้อ	วิธีการจองซื้อ	ช่องทางการชำระเงิน
			รายละเอียดในหมายเหตุเพิ่มเติม) 3. ผ่านระบบ Bill Payment สามารถชำระผ่านช่องทางเคาน์เตอร์ธนาคารกสิกรไทยทุกสาขา สำหรับกรณียอดจองซื้อตั้งแต่ 2,000,000 บาทต่อวันขึ้นไป โดยชำระด้วย 3.1 เงินสด: ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 ตามเวลาทำการของธนาคาร ทั้งนี้ ไม่เกินเวลาปิดเสนอขาย 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า 3.2 เช็ค แคชเชียร์เช็ค หรือ ดราฟท์: ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 4 กันยายน 2569 เวลา 14.30 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า โปรดดูรายละเอียดการชำระเงินเพิ่มเติมในข้อ 5.2.6
ผู้ลงทุนรายย่อยที่เป็นนิติบุคคลสัญชาติไทย	<u>ขั้นต่ำ</u>:10,000 บาท หรือเท่ากับ 10 โทเคน <u>สูงสุด</u>: รวมทั้งหมดของโครงการรายละไม่เกิน 300,000 บาท โดยนับรวมยอดการจองซื้อผ่านช่องทางของผู้ให้บริการ	1. จองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่าน Kubix for Corporate Website ได้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 เวลา 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอ	ชำระเงินในระยะเวลาที่กำหนดผ่านระบบ Bill Payment ของธนาคารกสิกรไทย ผ่าน 2 ช่องทางดังนี้ 1. ผ่านช่องทางเคาน์เตอร์ธนาคารกสิกรไทยทุกสาขา โดยชำระด้วย

ประเภทผู้ลงทุน	มูลค่าการจองซื้อ	วิธีการจองซื้อ	ช่องทางการชำระเงิน
	ระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลและช่องทางของนายหน้า	ขายล่วงหน้า (กรณีต้องการชำระด้วยเช็ค แคชเชียร์เช็ค ดราฟท์ ต้องทำการจองซื้อภายในวันที่ 4 กันยายน 2569 เวลา 12.00 น.)	1.1 เงินสดตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 ตามเวลาทำการของธนาคาร ทั้งนี้ไม่เกินเวลาปิดเสนอขาย 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า 1.2 เช็ค แคชเชียร์เช็ค หรือ ดราฟท์: ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 4 กันยายน 2569 เวลา 14.30 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า 2. ผ่านช่องทาง Internet Banking ธนาคารกสิกรไทย โดยชำระผ่านระบบ -K BIZ -K Cash Connect Plus ชำระเงินได้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 เวลา 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า โปรดดูรายละเอียดการชำระเงินเพิ่มเติมในข้อ 5.2.6
ผู้ลงทุนรายใหญ่ และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษที่เป็นนิติบุคคลสัญชาติ	ขั้นต่ำ: 10,000 บาท หรือเท่ากับ 10 โทเคน สูงสุด: ไม่จำกัด	1. จองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่าน Kubix for Corporate Website ได้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา	ชำระเงินในระยะเวลาที่กำหนดผ่านระบบ Bill Payment ของธนาคาร

ประเภทผู้ลงทุน	มูลค่าการจองซื้อ	วิธีการจองซื้อ	ช่องทางการชำระเงิน
ไทยและผู้ลงทุนสถาบัน		09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 เวลา 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า (กรณีต้องการชำระด้วยเช็ค แคชเชียร์เช็ค ดราฟท์ ต้องทำการจองซื้อภายในวันที่ 4 กันยายน 2569 เวลา 12.00 น.)	กสิกรไทย ผ่าน 2 ช่องทาง ดังนี้ 1. ผ่านช่องทางเคาน์เตอร์ธนาคารกสิกรไทยทุกสาขา โดยชำระด้วย 1.1 เงินสด ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 ตามเวลาทำการของธนาคารไม่เกินเวลาปิดเสนอขาย 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า 1.2 เช็ค แคชเชียร์เช็ค หรือ ดราฟท์: ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 4 กันยายน 2569 เวลา 14.30 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า 2. ผ่านช่องทาง Internet Banking ธนาคารกสิกรไทย โดยชำระผ่านระบบ -K BIZ (รองรับยอดจองซื้อสูงสุดไม่เกิน 10,000,000 บาทต่อวัน) -K Cash Connect Plus (ไม่จำกัดวงเงินการชำระเงิน) ชำระเงินได้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 เวลา 16.00 น.หรือจนกว่าจะมี

ประเภทผู้ลงทุน	มูลค่าการจองซื้อ	วิธีการจองซื้อ	ช่องทางการชำระเงิน
			การประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า โปรดดูรายละเอียดการชำระเงินเพิ่มเติมในข้อ 5.2.6

หมายเหตุ: สำหรับการชำระเงินผ่านช่องทาง QR Payment **วงเงินชำระสูงสุดต่อวันอาจขึ้นอยู่กับแต่ละธนาคารผู้ให้บริการระบบ Mobile Banking เป็นผู้กำหนด**

5.2.2 วิธีการเสนอขายโทเคนดิจิทัล

โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ เป็นการเสนอขายผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ICO Portal) ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยให้บริการผ่านแอปพลิเคชัน Kubix ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยผู้ลงทุนสามารถจองซื้อได้ผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และนายหน้า (แล้วแต่กรณี) ในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่ได้รับจัดสรรหรือได้รับจัดสรรโทเคนในจำนวนที่ต่ำกว่าที่ได้จองซื้อ หรือผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการยกเลิกการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในข้อ 5.1 ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะส่งมอบเงินค่าจองซื้อคืนตามที่ระบุไว้ในข้อ 5.2.8

ทั้งนี้ สำหรับผู้ลงทุนที่ประสงค์จองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่านนายหน้า กระบวนการการคืนเงินค่าจองซื้อในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่ได้รับจัดสรรหรือได้รับจัดสรรโทเคนในจำนวนที่ต่ำกว่าที่ได้จองซื้อ หรือผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการยกเลิกการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในข้อ 5.1 ขึ้นอยู่กับแต่ละนายหน้าเป็นผู้กำหนด ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนที่มิใช่รายย่อยและผู้ลงทุนรายย่อยตามสัดส่วนที่ตามข้อกำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 15/2561 เรื่อง การเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน (“**ประกาศ กจ. 15/2561**”) กล่าวคือ เสนอขายให้แก่ (1) ผู้ลงทุนที่มิใช่รายย่อย ได้แก่ นิติบุคคลร่วมลงทุน กิจการเงินร่วมลงทุน ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่โดยไม่จำกัดจำนวนเงินลงทุนสูงสุด และ (2) ผู้ลงทุนรายย่อย ได้แก่ ผู้ลงทุนอื่นนอกเหนือจากกลุ่มผู้ลงทุนที่มิใช่รายย่อยตามคำนิยามข้างต้น โดยจะลงทุนได้ไม่เกินรายละ 300,000 บาท โดยนับรวมยอดการจองซื้อผ่านช่องทางของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลและช่องทางของนายหน้า และมูลค่ารวมของโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ที่เสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนรายย่อยจะต้องไม่เกินร้อยละ 70.00 ของมูลค่าเสนอขายทั้งหมด หรือ ไม่เกิน 4 เท่าของส่วนผู้ถือหุ้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล แล้วแต่มูลค่าใดจะสูงกว่า ในการพิจารณาประเภทของผู้ลงทุนให้ยึดตามนิยามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (“**ประกาศ กจ. 39/2564**”) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ประเภทของผู้ลงทุน	ความหมาย
ผู้ลงทุนสถาบัน	ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคลหรือบุคคลธรรมดาซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการลงทุน (Professional Investor) ดังต่อไปนี้ 1) ธนาคารแห่งประเทศไทย 2) ธนาคารพาณิชย์ 3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

ประเภทของผู้ลงทุน	ความหมาย
	4) บริษัทเงินทุน 5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ 6) บริษัทหลักทรัพย์ 7) บริษัทประกันวินาศภัย 8) บริษัทประกันชีวิต 9) กองทุนรวม เช่น กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (TESG) 10) กองทุนส่วนบุคคล 11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 12) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ 13) กองทุนประกันสังคม 14) กองทุนการออมแห่งชาติ 15) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน 16) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (16/1) ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล 17) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ 18) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก 19) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 20) นิติบุคคลประเภทบรรษัท 21) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม 1) ถึง 20) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด 22) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะทำนองเดียวกับผู้ลงทุนตาม 1) ถึง 21) หรือ 23) หรือ 26) 23) ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน ได้แก่ (ก) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน (ข) นักวิเคราะห์การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. (ค) ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (angel investor) ดังนี้ ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกตามประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์โดยวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) หรือวิสาหกิจเริ่มต้น (startup) หรือหลักทรัพย์ที่เสนอขายผ่านผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง (crowdfunding portal) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. (1) ที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน (2) ผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง (crowdfunding portal) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน (3) ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ และคุณสมบัติด้านฐานะการเงิน อย่างครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในตารางแนบท้ายประกาศ 24) กิจการที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเงินร่วมลงทุน ได้แก่ นิติบุคคลร่วมลงทุน (Venture Capital) และกิจการเงินร่วมลงทุน (Private Equity)

ประเภทของผู้ลงทุน	ความหมาย
	25) บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว (ก) กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน (ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ค) บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทตามวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงบุคคลที่เคยมีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งข้างต้น ซึ่งพ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่เกิน 3 เดือน 26) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด
ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ	ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ และคุณสมบัติด้านฐานะการเงิน อย่างครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในตารางแนบท้ายประกาศ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ (และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม)
ผู้ลงทุนรายใหญ่	ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์และคุณสมบัติด้านฐานะการเงิน อย่างครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในตารางแนบท้ายประกาศ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ (และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม)

5.2.3 วิธีการขอรับหนังสือชี้ชวน

ผู้ลงทุนที่มีความต้องการที่จะรับหนังสือชี้ชวนสามารถดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวนเพื่อศึกษารายละเอียดทั้งหมดเกี่ยวกับการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ในครั้งนี้ได้ก่อนทำการจองซื้อ ผ่านทางเว็บไซต์ของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ที่ www.kubix.co หรือทางเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ www.sec.or.th

5.2.4 ระยะเวลาการจองซื้อโทเคนดิจิทัล

ผู้ลงทุนสามารถจองซื้อโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ได้ตั้งแต่ในวันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 เวลา 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า

สำหรับผู้ลงทุนที่ประสงค์จองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่านนายหน้า รายละเอียดระยะเวลาการจองซื้อโทเคนดิจิทัลให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

5.2.5 เอกสารประกอบในการจองซื้อโทเคนดิจิทัล

<u>สำหรับผู้ลงทุนที่ประสงค์จองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล</u>

สำหรับผู้ลงทุนที่เป็นผู้ลงทุนรายย่อย ผู้ลงทุนรายใหญ่ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนสถาบัน จะต้องทำการเปิดบัญชีกับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล โดยจะต้องผ่านกระบวนการจัดให้ลูกค้าแสดงตนและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (KYC และ CDD) การทดสอบความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล (Knowledge Test) การทำแบบประเมินความเหมาะสมในการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล

(suitability test) รวมถึงแบบสอบถามความเสี่ยงเฉพาะโครงการ พร้อมทั้งทำการผูกบัญชีธนาคารให้แล้วเสร็จเรียบร้อย

ทั้งนี้ สำหรับผู้ลงทุนที่เป็นผู้ลงทุนรายใหญ่ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนสถาบัน จะต้องผ่านกระบวนการจัดประเภทของผู้ลงทุนตามที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลกำหนด โดยจะต้องมีการส่งเอกสารเพื่อยืนยันคุณสมบัติความเป็นผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ทุกรายให้กับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพิ่มเติม ตามรายละเอียดที่ระบุในข้อ 5.2.2

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดำเนินการจองซื้อโทเคนดิจิทัลได้ผ่านช่องทางดังต่อไปนี้

1) Kubix Mobile Application

ผู้ลงทุนรายย่อย ผู้ลงทุนรายใหญ่ และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ที่เป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย สามารถดำเนินการเปิดบัญชีผ่าน Kubix Mobile Application และภายหลังการเปิดบัญชีเสร็จสิ้น ผู้ลงทุนสามารถจองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่าน Kubix Mobile Application ทั้งนี้ ผู้ลงทุนจะต้องดำเนินการจองซื้อด้วยตนเองและไม่เปิดเผยชื่อผู้ใช้ (Username) และรหัสผ่าน (Password) ให้แก่ผู้ใดเพื่อดำเนินการจองซื้อแทนผู้ลงทุน และผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล หรือผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะไม่มีหน้าที่ต้องตรวจสอบความถูกต้องสำหรับการจองซื้อผ่านระบบออนไลน์ของผู้ลงทุนดังกล่าว

2) Kubix for Corporate Website

ผู้ลงทุนรายย่อย ผู้ลงทุนรายใหญ่ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนสถาบัน ที่เป็นนิติบุคคลสัญชาติไทย สามารถดำเนินการเปิดบัญชีผ่าน Kubix for Corporate Website หรือดำเนินการเปิดบัญชีในรูปแบบฟอร์มกระดาษ และภายหลังการเปิดบัญชีเสร็จสิ้น ผู้ลงทุนสามารถจองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่าน Kubix for Corporate Website ทั้งนี้ ผู้ลงทุนจะต้องดำเนินการจองซื้อด้วยตนเองและไม่เปิดเผยชื่อผู้ใช้ (Username) และรหัสผ่าน (Password) ให้แก่ผู้ใดเพื่อดำเนินการจองซื้อแทนผู้ลงทุน และผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล หรือผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะไม่มีหน้าที่ต้องตรวจสอบความถูกต้องสำหรับการจองซื้อผ่านระบบออนไลน์ของผู้ลงทุนดังกล่าว

3) ใบจองซื้อโทเคนดิจิทัล

ผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย โดยมีสถานะเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่ และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ สามารถดำเนินการเปิดบัญชีในรูปแบบฟอร์มกระดาษ และภายหลังการเปิดบัญชีเสร็จสิ้น ผู้ลงทุนสามารถจองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่านใบจองซื้อซึ่งจัดทำและดำเนินการโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล โดยผู้ลงทุนจะต้องกรอกรายละเอียดในเอกสารใบจองซื้อ พร้อมลงนามให้ถูกต้องครบถ้วน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถแสดงความประสงค์ต่อผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลผ่านช่องทางอีเมล contact.us@kubix.co หรือเบอร์โทรศัพท์ 02-844-8488

<u>สำหรับผู้ลงทุนที่ประสงค์จองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่านนายหน้า</u>

เอกสารประกอบในการจองซื้อโทเคนดิจิทัลและเงื่อนไขในการจองซื้อและการชำระเงิน ให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

5.2.6 การชำระเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล

สำหรับผู้ลงทุนที่ประสงค์จองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล รายละเอียดการชำระเงินมีดังนี้

<u>สำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา</u>

ผู้ลงทุนต้องดำเนินการชำระเงินค่าจองซื้อเป็นยอดเต็มของมูลค่าการจองซื้อในแต่ละครั้ง โดยสามารถเลือกชำระได้ผ่าน 3 ช่องทางดังนี้

1. ชำระเงินผ่านช่องทาง Pay with K PLUS โดยแอปพลิเคชัน K PLUS ซึ่งรองรับยอดชำระสูงสุด 30,000,000 บาทต่อวัน ผู้ลงทุนต้องมีบัญชีธนาคารกสิกรไทยพร้อมติดตั้งแอปพลิเคชัน K PLUS และ Kubix Mobile Application บนอุปกรณ์สื่อสารเครื่องเดียวกัน โดยผู้ลงทุนสามารถชำระเงินค่าจองซื้อผ่านช่องทางแอปพลิเคชัน K PLUS กรุณาตรวจสอบก่อนทำรายการจองซื้อและชำระเงินภายใน 10 นาที หลังจากทำรายการจองซื้อสำเร็จ กรณีที่ผู้ลงทุนไม่ได้ทำการชำระเงินภายในระยะเวลาที่กำหนด จะต้องทำรายการจองซื้อใหม่อีกครั้ง

   ผู้ลงทุนต้องดำเนินการชำระเงินค่าจองซื้อเข้าบัญชีธนาคารที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนด เพื่อเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล **<u>โดยชื่อผู้ชำระเงินจะต้องเป็นชื่อเดียวกับชื่อผู้ลงทุน</u>**เท่านั้น รายละเอียดมีดังต่อไปนี้

   ชื่อบัญชี: ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด เพื่อเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล

   ผู้ลงทุนเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมการโอน และ/หรือค่าธรรมเนียมอื่นใดที่เกิดจากการทำธุรกรรมโอนเงินทั้งหมด (ถ้ามี) ทั้งนี้ จำนวนเงินที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับจะถือเป็นยอดจองซื้อของผู้ลงทุน

2. สำหรับกรณียอดจองซื้อ<u>ไม่เกิน</u> 2,000,000 บาทต่อวัน ผู้ลงทุนสามารถชำระเงินผ่านช่องทาง QR Payment ผู้ลงทุนต้องกดบันทึก QR Code ใน Kubix Mobile Application หรือผ่านช่องทางอีเมล (สำหรับผู้ลงทุนที่จองซื้อผ่านใบจองซื้อ) และไปที่เมนู สแกน QR จ่ายเงินบน Mobile Banking แอปพลิเคชันของทุกธนาคารที่รองรับการทำรายการตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ วงเงินชำระสูงสุดต่อวันอาจขึ้นอยู่กับแต่ละธนาคารผู้ให้บริการระบบ Mobile Banking เป็นผู้กำหนด ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลไม่มีนโยบายการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจองซื้อจากผู้ลงทุน อย่างไรก็ดี ธนาคารอาจมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการชำระเงิน กรุณาตรวจสอบก่อนทำรายการจองซื้อและชำระเงินภายใน 10 นาที หลังจากทำรายการจองซื้อสำเร็จ กรณีที่ผู้ลงทุนไม่ได้ทำการชำระเงินภายในระยะเวลาที่กำหนด จะต้องทำรายการจองซื้อใหม่อีกครั้ง สำหรับการจองซื้อผ่านใบจองซื้อผู้ลงทุนต้องชำระเงินภายในวันที่และเวลาที่กำหนดบนใบชำระเงิน

   ผู้ลงทุนต้องดำเนินการชำระเงินค่าจองซื้อเข้าบัญชีธนาคารที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนด เพื่อเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล **<u>โดยชื่อผู้ชำระเงินจะต้องเป็นชื่อเดียวกับชื่อผู้ลงทุน</u>**เท่านั้น รายละเอียดมีดังต่อไปนี้

   ชื่อบัญชี: ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด เพื่อเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล

ผู้ลงทุนเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมการโอน และ/หรือค่าธรรมเนียมอื่นใดที่เกิดจากการทำธุรกรรมโอนเงินทั้งหมด (ถ้ามี) ทั้งนี้ จำนวนเงินที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับจะถือเป็นยอดจองซื้อของผู้ลงทุน

3. สำหรับกรณียอดจองซื้อตั้งแต่ 2,000,000 บาทต่อวันขึ้นไป ผู้ลงทุนสามารถชำระเงินผ่านระบบ Bill Payment ช่องทางเคาน์เตอร์ธนาคารกสิกรไทยทุกสาขา โดยชำระเงินด้วย เงินสด เช็ค แคชเชียร์เช็ค หรือ ดราฟท์ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดาวน์โหลดและพิมพ์แบบฟอร์มการชำระเงิน (Pay-in Slip) ผ่าน Kubix Mobile Application หรือผ่านช่องทางอีเมล (สำหรับผู้ลงทุนที่จองซื้อผ่านใบจองซื้อ) เพื่อนำไปชำระผ่านช่องทางเคาน์เตอร์ธนาคารกสิกรไทยทุกสาขา

3.1 กรณีชำระเงินด้วยเงินสด

ผู้ลงทุนสามารถชำระเงินค่าจองซื้อได้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 ตามเวลาทำการของธนาคาร ทั้งนี้ ไม่เกินเวลาปิดเสนอขาย 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า

3.2 กรณีการชำระเงินด้วยเช็ค แคชเชียร์เช็ค หรือ ดราฟท์

ผู้ลงทุนสามารถชำระเงินค่าจองซื้อได้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 4 กันยายน 2569 เวลา 14.30 น.

ทั้งนี้ จะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังนี้

3.2.1 วันที่ที่ระบุในเช็คจะต้องไม่เกินกว่าวันที่นำไปชำระที่สาขาและต้องเป็นเช็คเรียกเก็บในเขตสำนักหักบัญชีเดียวกับสาขาที่ชำระเงิน

3.2.2 เช็คต้องนำไปชำระที่สาขาล่วงหน้า 2 วันทำการ ก่อนวันครบกำหนดชำระเงินภายในเวลา 14.30 น. เท่านั้น

3.2.3 ชำระด้วยเช็ค 1 ฉบับ ต่อ 1 แบบฟอร์มการชำระเงินเท่านั้น

3.2.4 กรุณาขีดคร่อม A/C Payee Only บนเช็คและสั่งจ่าย "ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด เพื่อเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล"

ผู้ลงทุนต้องดำเนินการชำระเงินค่าจองซื้อเข้าบัญชีธนาคารที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนด เพื่อเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล **<u>โดยชื่อผู้ชำระเงินจะต้องเป็นชื่อเดียวกับชื่อผู้ลงทุนเท่านั้น</u>** รายละเอียดมีดังต่อไปนี้

ชื่อบัญชี: ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด เพื่อเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล

ผู้ลงทุนเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมการโอน และ/หรือค่าธรรมเนียมอื่นใดที่เกิดจากการทำธุรกรรมโอนเงินทั้งหมด (ถ้ามี) ทั้งนี้ จำนวนเงินที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับจะถือเป็นยอดจองซื้อของผู้ลงทุน

ในกรณีที่เช็ค หรือแคชเชียร์เช็ค หรือ ดราฟท์ ที่สามารถเรียกเก็บเงินได้นั้น เป็นวัน และ/หรือ เวลาที่ล่วงเลยจากเวลา 16.00 น. ของวันที่ 8 กันยายน 2569 หรือล่วงเลยจากระยะเวลาปิดเสนอขายหรือถูกปฏิเสธการจ่ายเงินจากธนาคารของผู้จองซื้อ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลขอสงวนสิทธิที่จะยกเลิกการเสนอขายโทเคนดิจิทัลให้แก่ผู้จองซื้อโทเคนดิจิทัลรายนั้น

<u>สำหรับผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคล</u>

ผู้ลงทุนต้องดำเนินการชำระเงินค่าจองซื้อเป็นยอดเต็มของมูลค่าการจองซื้อในแต่ละครั้ง ผ่านระบบ Bill Payment ของธนาคารกสิกรไทย ผู้ลงทุนสามารถดาวน์โหลดและพิมพ์แบบฟอร์มการชำระเงิน (Pay-in Slip) ผ่าน Kubix for Corporate Website และสามารถนำ Pay-in Slip ดังกล่าวไปชำระได้ 2 ช่องทางดังนี้

1. ช่องทางเคาน์เตอร์ธนาคารกสิกรไทยทุกสาขา โดยชำระเงินด้วย เงินสด เช็ค แคชเชียร์เช็ค หรือ ดราฟท์

1.1 กรณีชำระเงินด้วยเงินสด

ผู้ลงทุนสามารถชำระเงินค่าจองซื้อได้ตั้งแต่ วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 8 กันยายน 2569 ตามเวลาทำการของธนาคาร ทั้งนี้ ไม่เกินเวลาปิดเสนอขาย 16.00 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า

1.2 กรณีการชำระเงินด้วยเช็ค แคชเชียร์เช็ค หรือ ดราฟท์

ผู้ลงทุนสามารถชำระเงินค่าจองซื้อได้ตั้งแต่ วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เวลา 09.00 น. ถึงวันที่ 4 กันยายน 2569 เวลา 14.30 น. หรือจนกว่าจะมีการประกาศปิดการเสนอขายล่วงหน้า

ทั้งนี้ จะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังนี้

1.2.1 วันที่ที่ระบุในเช็คจะต้องไม่เกินกว่าวันที่นำไปชำระที่สาขาและต้องเป็นเช็คเรียกเก็บในเขตสำนักหักบัญชีเดียวกับสาขาที่ชำระเงิน

1.2.2 เช็คต้องนำไปชำระที่สาขาล่วงหน้า 2 วัน ก่อนวันครบกำหนดชำระเงินภายในเวลา 14.30 น. เท่านั้น

1.2.3 ชำระด้วยเช็ค 1 ฉบับ ต่อ 1 แบบฟอร์มการชำระเงินเท่านั้น

1.2.4 กรุณาขีดคร่อม A/C Payee Only บนเช็คและสั่งจ่าย "ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด เพื่อเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล"

ผู้ลงทุนต้องดำเนินการชำระเงินค่าจองซื้อเข้าบัญชีธนาคารที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนด เพื่อเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล **<u>โดยชื่อผู้ชำระเงินจะต้องเป็นชื่อเดียวกับชื่อผู้ลงทุนเท่านั้น</u>** รายละเอียดมีดังต่อไปนี้

ชื่อบัญชี: ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด เพื่อเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล

ผู้ลงทุนเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมการโอน และ/หรือค่าธรรมเนียมอื่นใดที่เกิดจากการทำธุรกรรมโอนเงินทั้งหมด (ถ้ามี) ทั้งนี้ จำนวนเงินที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับจะถือเป็นยอดจองซื้อของผู้ลงทุน

ในกรณีที่เช็ค หรือแคชเชียร์เช็ค หรือ ดราฟท์ ที่สามารถเรียกเก็บเงินได้นั้น เป็นวัน และ/หรือ เวลาที่ล่วงเลยจากเวลา 16.00 น. ของวันที่ 8 กันยายน 2569 หรือล่วงเลยจากระยะเวลาปิดเสนอขายหรือถูกปฏิเสธการจ่ายเงินจากธนาคารของผู้ลงทุน ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลขอสงวนสิทธิที่จะยกเลิกการเสนอขายโทเคนดิจิทัลให้แก่ผู้จองซื้อโทเคนดิจิทัลรายนั้น

2. ช่องทาง Internet Banking ธนาคารกสิกรไทย ผู้ลงทุนต้องทำการเลือก Comp. Code: 98160 และระบุหมายเลขอ้างอิง1 (Ref.1) และหมายเลขอ้างอิง2 (Ref.2) ที่อยู่บนแบบฟอร์มการชำระเงิน (Pay-in Slip) ให้ถูกต้อง โดยชำระเงินผ่านระบบ K BIZ (รองรับยอดจองซื้อสูงสุดไม่เกิน 10,000,000 บาทต่อวัน) หรือ K Cash Connect Plus (ไม่จำกัดวงเงินการชำระเงิน)

ผู้ลงทุนต้องดำเนินการชำระเงินค่าจองซื้อเข้าบัญชีธนาคารที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนด เพื่อเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล **โดยชื่อผู้ชำระเงินจะต้องเป็นชื่อเดียวกับชื่อผู้ลงทุนเท่านั้น** รายละเอียดมีดังต่อไปนี้

ชื่อบัญชี: ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด เพื่อเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล

ผู้ลงทุนเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมการโอน และ/หรือค่าธรรมเนียมอื่นใดที่เกิดจากการทำธุรกรรมโอนเงินทั้งหมด (ถ้ามี) ทั้งนี้ จำนวนเงินที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับจะถือเป็นยอดจองซื้อของผู้ลงทุน

ทั้งนี้ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลได้ว่าจ้าง ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อเป็นผู้ให้บริการเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัลทั้งหมดจากผู้ลงทุน

- ในกรณีที่ระดมทุนสำเร็จ: ผู้ให้บริการเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อจะทำการโอนเงินที่ได้จากการระดมทุนให้แก่ บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด และโอนเงินค่าจองซื้อคืนแก่ผู้ลงทุนที่ไม่ได้รับการจัดสรรโทเคนดิจิทัล
- ในกรณีที่ระดมทุนไม่สำเร็จ: ผู้ให้บริการเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อจะทำการโอนเงินค่าจองซื้อคืนแก่ผู้ลงทุนทุกราย (โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 5.2.8)

กรณีที่มีการทำรายการจองซื้อสำเร็จเรียบร้อยแล้วและยังอยู่ในช่วงการเปิดเสนอขาย ผู้ลงทุนไม่สามารถทำการยกเลิกการจองซื้อได้ในทุกกรณี

อย่างไรก็ดี ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลขอสงวนสิทธิที่จะใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาปฏิเสธ หรือยกเลิกการจองซื้อของผู้ลงทุนที่ดำเนินการจองซื้อและชำระเงินไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในข้อ 5.2.1 และข้อ 5.2.6 รวมถึงกรณีที่มีการทำรายการจองซื้อและมีการชำระเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัลเกิดขึ้นภายหลังจากการปิดการเสนอขาย และผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการคืนเงินค่าจองซื้อคืนให้แก่ผู้ลงทุนตามที่ระบุในข้อ 5.2.8 เท่านั้น

สำหรับผู้ลงทุนที่ประสงค์จองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่านนายหน้า วิธีการและเงื่อนไขการชำระเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัลให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

5.2.7 การจัดสรรโทเคนดิจิทัล

การจัดสรรโทเคนดิจิทัลให้แก่ผู้ลงทุนให้อยู่ในดุลพินิจของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล โดยที่วิธีการจัดสรรโทเคนดิจิทัลจะไม่ขัดกับกฎเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด โดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะจัดสรรโทเคนดิจิทัลให้แก่ผู้ลงทุนตามสัดส่วนการเสนอขายเบื้องต้นดังต่อไปนี้

1) กรณีที่จำนวนโทเคนดิจิทัลที่ผู้ลงทุนทุกรายจองซื้อไม่เกินจำนวนโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายรวมทั้งหมด และจำนวนโทเคนดิจิทัลที่ผู้ลงทุนที่เป็นผู้ลงทุนรายย่อยทุกรายจองซื้อรวมกันมีจำนวนไม่เกินร้อยละ 70.00 ของจำนวนโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายรวมทั้งหมด หรือ ไม่เกิน 4 เท่าของส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะจัดสรรโทเคนดิจิทัลให้แก่ผู้ลงทุนทุกรายตามจำนวนที่จองซื้อ และได้รับชำระเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัลเต็มจำนวนแล้ว
2) กรณีที่จำนวนโทเคนดิจิทัลที่ผู้ลงทุนทุกรายจองซื้อเกินจำนวนโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายรวมทั้งหมด และ/หรือจำนวนโทเคนดิจิทัลดิจิทัลที่ผู้ลงทุนที่เป็นผู้ลงทุนรายย่อยทุกรายจองซื้อรวมกันมีจำนวนเกินร้อยละ 70.00

ของจำนวนโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายรวมทั้งหมด หรือ เกิน 4 เท่าของส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลขอสงวนสิทธิที่จะใช้ดุลยพินิจในการจัดสรรโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายในครั้งนี้ให้กับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่ม โดยพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ เช่น ลำดับการจองซื้อและชำระเงินสำเร็จภายในระยะเวลาที่กำหนดของผู้ลงทุน โดยรายการจองซื้อและชำระเงินสำเร็จภายในระยะเวลาที่กำหนดจะได้รับการจัดสรรก่อน (First Come First Served) สภาวะตลาด ปริมาณความต้องการซื้อโทเคนดิจิทัลของผู้ลงทุนแต่ละประเภท รวมถึงวิธีการและเงื่อนไขต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลฉบับนี้ และตามหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ในกรณีที่ผู้ลงทุนดำเนินการจองซื้อผ่านนายหน้า ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลขอสงวนสิทธิที่จะใช้ดุลยพินิจในการจัดสรรโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายในครั้งนี้ โดยอาจพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ เช่น ลำดับการจองซื้อและชำระเงินก่อน (First Come First Served) ผ่านช่องทางของนายหน้า โดยอาจขึ้นอยู่กับเวลาการส่งคำสั่งจองซื้อของนายหน้าเข้าระบบจองซื้อของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เป็นสำคัญ ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าว ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

5.2.8 การคืนเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัล

1) กรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลยกเลิกการเสนอขายครั้งนี้ก่อนการปิดการเสนอขาย หากเกิดเหตุการณ์การเสนอขายโทเคนดิจิทัลไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ข้อ 17 ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ กจ. 15/2561 ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการคืนเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัลตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัลโดยไม่มีการชำระดอกเบี้ย และ/หรือ ชดเชยค่าเสียหายใด ๆ โดยการโอนเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ลงทุนที่ได้แจ้งไว้กับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลในขั้นตอนการเปิดบัญชีกับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล หรือโดยวิธีการอื่นใดตามที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายเห็นว่าเหมาะสมภายใน 7 วันนับตั้งแต่วันที่ยกเลิกการเสนอขาย หรือวันที่สิ้นสุดการเสนอขาย โดยผู้ลงทุนเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมการโอนเงินปลายทาง หรือค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ในการโอน (ถ้ามี)

2) กรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถเสนอขายโทเคนดิจิทัลได้ครบตามมูลค่าขั้นต่ำที่กำหนดไว้และภายในระยะเวลาที่กำหนดตามประกาศ กจ. 16/2561 ข้อ 28(3)(ก) หรือเมื่อมีเหตุอันควรเชื่อได้ว่าผู้ออกโทเคนมีพฤติการณ์อันมีลักษณะเป็นการเปิดเผยข้อมูลอันเป็นเท็จ หรือไม่ครบถ้วนในสาระสำคัญ หรือมีการกระทำอันไม่เป็นธรรมที่เป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุน (Fraud Protection) ตามประกาศ กจ. 16/2561 ข้อ 28(3)(ข) ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะคืนเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัลให้แก่ผู้ลงทุนโทเคนดิจิทัลภายใน 7 วันนับตั้งแต่วันที่ปรากฏเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งข้างต้น โดยผู้ลงทุนเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมการโอนเงินปลายทาง หรือค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ในการโอน (ถ้ามี)

ในกรณีอื่นใดนอกเหนือจากกรณีการยกเลิกการเสนอขาย ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้ลงทุนที่ไม่ได้รับการจัดสรรโทเคนดิจิทัล โดยไม่มีการชำระดอกเบี้ย และ/หรือ ชดเชยค่าเสียหายใด ๆ โดยการโอนเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ลงทุนที่ได้แจ้งไว้กับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ในขั้นตอนการเปิดบัญชีกับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ภายใน 6 วันนับตั้งแต่วันที่สิ้นสุดการเสนอขาย โดยผู้ลงทุนเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมการโอนเงินปลายทาง หรือค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ในการโอน (ถ้ามี)

หากเกิดเหตุอันใดที่ทำให้บัญชีเงินฝากของผู้ลงทุนไม่สามารถรับโอนเงินค่าจองซื้อคืนได้ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะคืนเงินด้วยเช็คธนาคาร ขีดคร่อมสั่งจ่ายเฉพาะในนามของผู้ลงทุน และส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ติดต่อได้ที่ผู้ลงทุนได้ระบุไว้ในขั้นตอนการเปิดบัญชีภายใน 14 วันนับจากวันที่โอนเงินไม่

สำเร็จไม่ว่ากรณีใด โดยผู้ลงทุนเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) ทั้งนี้ หากผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลได้มีการโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ที่จองซื้อหรือจัดส่งเช็คธนาคารทางไปรษณีย์ลงทะเบียนเรียบร้อยแล้ว ให้ถือว่าผู้ลงทุนได้รับเงินจองซื้อคืนแล้วโดยชอบ และผู้ลงทุนจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ย และ/หรือ ค่าเสียหายใด ๆ อีกต่อไป

ในกรณีการโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ลงทุนที่ได้แจ้งไว้กับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่มีจำนวนเงินมากกว่า 2,000,000 บาท หรือจำนวนเงินมากกว่าข้อกำหนดการโอนของธนาคาร ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลอาจพิจารณาแยกรายการโอนเงินออกเป็นรายการย่อย รายการละไม่เกิน 2,000,000 บาท หรือจำนวนเงินตามข้อกำหนดการโอนของธนาคาร

ในกรณีที่ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลไม่สามารถดำเนินการคืนเงินค่าจองซื้อในส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรให้แก่ผู้ลงทุนภายในระยะเวลาที่ระบุดังกล่าวข้างต้น อันมิได้เกิดจากเหตุสุดวิสัยอื่นใด ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะต้องชำระดอกเบี้ยให้แก่ผู้ลงทุนในอัตราสูงสุดตามที่กฎหมายกำหนด และไม่เกินอัตราร้อยละ 7.50 ต่อปี โดยคำนวณจากจำนวนเงินค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัลที่ไม่ได้รับการจัดสรรที่ต้องส่งคืนนับแต่วันที่พ้นกำหนดเวลาดังกล่าว จนถึงวันที่ชำระคืนตามวิธีการดังกล่าว

ทั้งนี้ หากเกิดข้อผิดพลาดในการโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ลงทุนหรือการออกเช็คธนาคารเพื่อคืนเงินจองซื้อ (แล้วแต่กรณี) ซึ่งไม่ใช่ความผิดของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เช่น ข้อมูลชื่อ ที่อยู่ หรือเลขที่บัญชีธนาคารของผู้ลงทุนไม่ชัดเจน และ/หรือ ไม่ครบถ้วน และ/หรือ ไม่ถูกต้อง และ/หรือ ไม่เป็นข้อมูลปัจจุบัน ตามที่ได้แจ้งไว้กับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะไม่รับผิดชอบต่อความผิดพลาดดังกล่าว

สำหรับผู้ลงทุนที่ประสงค์จองซื้อโทเคนดิจิทัลผ่านนายหน้า กระบวนการการคืนเงินค่าจองซื้อให้เป็นไปตามที่นายหน้ากำหนด ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

5.2.9 วิธีการส่งมอบโทเคนดิจิทัล

โทเคนดิจิทัลจะถูกจัดส่งเข้าสู่กระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์สำหรับการจัดเก็บโทเคนดิจิทัลไว้ในกระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล (Issuer Wallet) ภายใต้การควบคุมดูแลโดยผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะไม่สามารถโอนย้ายโทเคนดิจิทัลออกไปได้ และการจัดเก็บโทเคนดิจิทัลในกระเป๋าอิเล็กทรอนิกส์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลดังกล่าว มิได้มีผลให้โทเคนดิจิทัลตกเป็นทรัพย์สินของผู้ออกโทเคนดิจิทัลหรือผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4 ข้อ 4.5.3)

สำหรับผู้ลงทุนที่จองซื้อผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล สามารถตรวจสอบข้อมูลการถือครองโทเคนดิจิทัลที่ได้รับจัดสรร ภายใน 15 วันนับจากวันสิ้นสุดการเสนอขาย โดยผู้ลงทุนที่จองซื้อผ่านช่องทางแอปพลิเคชัน Kubix สามารถตรวจสอบข้อมูลการถือครองโทเคนดิจิทัลที่ได้รับจัดสรรได้ที่แอปพลิเคชัน Kubix และผู้ลงทุนที่จองซื้อผ่านใบจองซื้อ สามารถตรวจสอบข้อมูลการถือครองโทเคนดิจิทัลที่ได้รับจัดสรรได้ที่ www.kubix.co

สำหรับผู้ลงทุนที่จองซื้อผ่านนายหน้า สามารถตรวจสอบข้อมูลการถือครองโทเคนดิจิทัลที่ได้รับจัดสรรผ่านช่องทางที่นายหน้ากำหนด ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

5.2.10 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่อาจเรียกเก็บเพิ่มเติมจากผู้ลงทุนหรือผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายโทเคนดิจิทัล การจ่ายผลตอบแทนหรือไถ่ถอนและการคืนเงินลงทุนเริ่มต้น สำหรับผู้ลงทุนที่ดำเนินการจองซื้อผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่อาจเรียกเก็บเพิ่มเติมจากผู้ลงทุนหรือผู้ถือโทเคนดิจิทัล	อัตราที่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการโอนเงิน	ไม่มีค่าธรรมเนียม ยกเว้นถ้ามีการเรียกเก็บจากธนาคารปลายทาง
ค่าธรรมเนียมในการออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย ครั้งที่ 1	-
ค่าธรรมเนียมในการออกใบแทนหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย กรณีที่มีการออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่ายให้แล้ว แต่ชำรุดหรือสูญหาย	ตามอัตราที่ธนาคารพาณิชย์กำหนด

หมายเหตุ:

* สำหรับผู้ลงทุนที่จองซื้อผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้บริการชำระเงิน จะจัดทำ นำส่ง และลงนามหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย ให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่ละราย ตามรายละเอียดอีเมล และ/หรือ ที่อยู่ ของผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่ละรายที่ลงทะเบียนไว้กับผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ในรูปแบบใดรูปแบบหนึ่ง ดังนี้

(1) รูปแบบ e-withholding tax ในกรณีผู้ให้บริการชำระเงินโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

(2) รูปแบบกระดาษ ในกรณีที่ผู้ให้บริการชำระเงินออกเช็คให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

** สำหรับผู้ลงทุนที่จองซื้อผ่านนายหน้า ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่นายหน้ากำหนด ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามกรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้

5.2.11 ภาษีอากร

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีภาระที่ต้องเสียภาษีดังนี้

1) ผลตอบแทนจากการลงทุน ถือเป็นเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40(4)(ซ) แห่งประมวลรัษฎากร กล่าวคือ เงินส่วนแบ่งกำไรหรือผลประโยชน์อื่นใดในลักษณะเดียวกันที่ได้จากการถือหรือครอบครองโทเคนดิจิทัล

(ก) **ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่เป็นบุคคลธรรมดา** ผลตอบแทนจากการลงทุนจะถูกหักภาษีเงินได้ ณ ที่จ่าย ในอัตราร้อยละ 15 ของเงินได้ ตามมาตรา 50(2)(ฉ) แห่งประมวลรัษฎากร ปัจจุบันมีพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 789) กำหนดให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายดังกล่าวมีสิทธิเลือกไม่นำเงินได้นั้นมารวมคำนวณในการยื่นแบบแสดงรายการภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาประจำปี เฉพาะกรณีไม่ขอรับเงินภาษีที่ถูกหักไว้คืนหรือไม่ขอเครดิตภาษีที่ถูกหักไว้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนได้

(ข) **ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่เป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล** สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลไทย ผลตอบแทนจากการลงทุนจะไม่ถูกหักภาษีเงินได้ ณ ที่จ่าย แต่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลต้องนำเงินผลตอบแทนจากการลงทุนไปรวมเป็นรายได้ในการคำนวณกำไรสุทธิเพื่อชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลประจำปี ส่วนผู้ถือโทเคนดิจิทัลต่างประเทศมิได้ประกอบกิจการในประเทศไทยจะถูกหักภาษีเงินได้ ณ ที่จ่าย ในอัตราร้อยละ 15 ของเงินได้ ตามมาตรา 70 แห่งประมวลรัษฎากร เว้นแต่จะได้รับยกเว้นหรือลดหย่อนตามอนุสัญญาภาษีซ้อน

2) ผลกำไรจากการซื้อขายโทเคนดิจิทัล ถือเป็นเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40(4)(ฌ) แห่งประมวลรัษฎากร กล่าวคือ ผลประโยชน์ที่ได้รับจากการโอนโทเคนดิจิทัล เฉพาะซึ่งตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุนไว้

(ก) **ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่เป็นบุคคลธรรมดา** ผลกำไรจากซื้อขายโทเคนดิจิทัล (Capital Gain) จะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจากการโอนโทเคนดิจิทัลที่ได้กระทำในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (Exchange) นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (Broker) หรือที่ได้โอนให้แก่ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล (Dealer) ที่ได้รับอนุญาตตามพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 (และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2572 ตามกฎกระทรวง (ฉบับที่ 399) พ.ศ. 2568 ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร

(ข) **ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่เป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล** สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัลไทย ผลกำไรจากซื้อขายโทเคนดิจิทัล (Capital Gain) จะไม่ถูกหักภาษีเงินได้ ณ ที่จ่าย แต่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลต้องนำเงินผลตอบแทนจากการลงทุนไปรวมเป็นรายได้ในการคำนวณกำไรสุทธิเพื่อชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลประจำปี ส่วนผู้ถือโทเคนดิจิทัลต่างประเทศมิได้ประกอบกิจการในประเทศไทยจะถูกหักภาษีเงินได้ ณ ที่จ่าย ในอัตราร้อยละ 15 ของเงินได้ ตามมาตรา 70 แห่งประมวลรัษฎากร เว้นแต่จะได้รับยกเว้นหรือลดหย่อนตามอนุสัญญาภาษีซ้อน

อนึ่ง การจำหน่ายจ่ายโอนโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนได้รับยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่ม ตามพระราชกฤษฎีกา ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 779) พ.ศ. 2566

3) การไถ่ถอนโทเคนดิจิทัลและคืนเงินลงทุนเริ่มต้น สำหรับผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดาและบริษัทห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล) ที่ถือครองโทเคนดิจิทัลมาตั้งแต่ในชั้นการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (ICO) การได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้นถือเป็นการรับคืนต้นเงินจึงไม่มีภาระภาษีเงินได้แต่อย่างใด

5.2.12 การสมนาคุณสำหรับผู้จองซื้อโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ตามเงื่อนไขที่กำหนด

เพื่อเป็นการสมนาคุณแก่ผู้ลงทุนที่ได้ทำการจองซื้อโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ ผ่านทุกช่องทางการขาย และได้รับการจัดสรร ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะมอบทองคำจำนวน 1 กรัม ให้แก่ผู้จองซื้อ ต่อการลงทุนและได้รับจัดสรรทุก 1,000,000 บาท

ทั้งนี้ การมอบของสมนาคุณดังกล่าวอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกำหนด โดยผู้ลงทุนสามารถติดตามรายละเอียดเพิ่มเติม รวมถึงช่องทางและระยะเวลาในการรับของสมนาคุณได้ผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ซึ่งจะมีการประกาศให้ทราบโดยทั่วกันอีกครั้ง

ทั้งนี้ ของสมนาคุณข้างต้นเป็นรายการส่งเสริมการขายซึ่งผู้ออกโทเคนดิจิทัลจัดให้เป็นการเพิ่มเติม และมิได้ถือเป็นส่วนหนึ่งของผลตอบแทนจากการลงทุนในโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด

ส่วนที่ 6

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ส่วนที่ 6

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

6. การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

6.1 การรับรองความถูกต้องของข้อมูลโดยผู้ออกโทเคนดิจิทัล

กรรมการบริษัท

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและหนังสือชี้ชวนฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริษัท ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน ของบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้ว และไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และนางสาวดลพร หิรัณยศิริ ในฐานะกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท จะเป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของนายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และนางสาวดลพร หิรัณยศิริ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ	กรรมการบริษัท และ ประธานกรรมการบริษัท	-นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ- _____
2. นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ	กรรมการบริษัท และ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	-นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ- _____
3. นางสาวดลพร หิรัณยศิริ	กรรมการบริษัท และ รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน	-นางสาวดลพร หิรัณยศิริ- _____
4. นายอนันต์ สิริแสงทักษิณ	กรรมการบริษัท และ กรรมการอิสระ	-นายอนันต์ สิริแสงทักษิณ- _____
5. นายยุทธนา เจนวิทยาโรจน์	กรรมการบริษัท และ กรรมการอิสระ	-นายยุทธนา เจนวิทยาโรจน์- _____

6.2 การรับรองการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

ข้าพเจ้าในฐานะกรรมการและกรรมการผู้จัดการของบริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด ซึ่งเป็นผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ขอรับรองว่าข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและหนังสือชี้ชวนฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

เว้นแต่ข้อมูลดังต่อไปนี้

6.2.1 ข้อมูลในเรื่องรายงานการตรวจสอบสัญญาอัจฉริยะ ที่ข้าพเจ้าใช้ข้อมูลจากรายงานการตรวจสอบสัญญาอัจฉริยะที่จัดทำโดย บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ ที่ปรึกษา จำกัด ลงวันที่ 26 มกราคม 2565 ซึ่งข้าพเจ้าเห็นว่าเป็นผู้เชี่ยวชาญในเรื่องนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายกรินทร์ บุญเลิศวณิชย์	กรรมการ	-นายกรินทร์ บุญเลิศวณิชย์-
2. นางสาวอัศวิณี ศรีสมบูรณานนท์	กรรมการ	-นางสาวอัศวิณี ศรีสมบูรณานนท์-

เอกสารแนบ 1

ตัวอย่างการคำนวณ

เอกสารแนบ 1

ตัวอย่างการคำนวณ

*ข้อมูลและตัวเลขที่แสดงในเอกสารนี้เป็นเพียง **ตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายแนวทาง** ไม่ใช่ข้อมูลจริง สำหรับการอ้างอิงหรือใช้ในการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ตัวเลขและเงื่อนไขจะมีการเปลี่ยนแปลงตามสถานการณ์จริง*

1. ตัวอย่างการคำนวณราคาในธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง (อ้างอิงข้อมูลจริง ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำ)



หมายเหตุ: ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถระดมทุนได้เต็มมูลค่าที่เสนอขาย

กำหนดให้ เงินระดมทุนที่ถูกจัดสรรเพื่อลงทุนในธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง เท่ากับ 1,800 ล้านบาท ทยอยซื้อทองคำด้วยมูลค่าที่เท่ากัน (DCA) เป็นระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกัน ดังนั้น งบประมาณในการซื้อทองคำในแต่ละวันอยู่ที่ประมาณ **180 ล้านบาท**ต่อวัน

วิธีการ

(1) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเข้าซื้อทองคำในแต่ละวันด้วยเงินลงทุนมูลค่าประมาณ 180 ล้านบาทต่อวัน ทั้งนี้ ราคาซื้อทองคำ กำหนดให้อ้างอิงราคาจากราคาขาย (Offer) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน *(ทั้งนี้จะไม่เข้าซื้อในกรณีที่ตลาดทองคำ COMEX (The Commodity Exchange) ปิดทำการ)*

(2) น้ำหนักทองคำที่ซื้อในแต่ละวันจะถูกปัดเศษลง (Round down) ให้เป็นจำนวนเต็มบาททอง

(3) จำนวนเงินที่เหลือจากการปัดเศษในแต่ละวันตามข้อ (2) จะถูกรวบรวมเพื่อนำไปซื้อทองคำเพิ่มในวันสุดท้าย (วันทำการที่ 10) และเข้าซื้อที่ราคาขาย (Offer) ณ วันดังกล่าว หากจำนวนเงินดังกล่าวไม่เพียงพอที่จะซื้อทองคำได้น้ำหนักเต็มบาททอง ส่วนที่เหลือผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะสนับสนุนในส่วนต่างเพิ่มเติม เพื่อให้ผลรวมของน้ำหนักทองคำลงตัวเต็มบาททอง โดยเงินสนับสนุนในส่วนเพิ่มดังกล่าว (ถ้ามี) จะรับผิดชอบโดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลเอง และมิได้นำมาจากเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้แต่อย่างใด

โปรดพิจารณาตัวอย่างการคำนวณในหน้าถัดไป

วันทำการที่	วันที่ตามปฏิทิน	ราคาเข้าซื้อ (บาท ต่อ 1 บาททอง)	น้ำหนักทองคำที่ซื้อได้ในแต่ละวัน (บาททอง)	จำนวนเงินที่ใช้ในแต่ละวัน (บาท)	จำนวนเงินที่เหลือในแต่ละวัน (บาท)
1	2 ม.ค. 2569	65,250.00	2,758.0	179,959,500.0	40,500.0
2	5 ม.ค. 2569	65,700.00	2,739.0	179,952,300.0	47,700.0
3	6 ม.ค. 2569	65,850.00	2,733.0	179,968,050.0	31,950.0
4	7 ม.ค. 2569	66,050.00	2,725.0	179,986,250.0	13,750.0
5	8 ม.ค. 2569	66,050.00	2,725.0	179,986,250.0	13,750.0
6	9 ม.ค. 2569	66,450.00	2,708.0	179,946,600.0	53,400.0
7	12 ม.ค. 2569	67,700.00	2,658.0	179,946,600.0	53,400.0
8	13 ม.ค. 2569	68,200.00	2,639.0	179,979,800.0	20,200.0
9	14 ม.ค. 2569	68,900.00	2,612.0	179,966,800.0	33,200.0
10	15 ม.ค. 2569	68,500.00	2,627.0	179,949,500.0	50,500.0
ผลรวมย่อย (Sub total)			**26,924.0**	**1,799,641,650.0**	**358,350.0**

จำนวนเงินที่เหลือจากการปัดเศษในแต่ละวัน (จากตัวอย่างจำนวนเงินคงเหลือ = 358,350 บาท) จะถูกรวบรวมเพื่อนำไปซื้อทองคำเพิ่มในวันสุดท้าย (วันทำการที่ 10) และเข้าซื้อที่ราคาขาย (Offer) ณ วันดังกล่าว หากจำนวนเงินดังกล่าวไม่เพียงพอที่จะซื้อทองคำได้น้ำหนักเต็มบาททอง ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะสนับสนุนในส่วนต่างเพิ่มเติม เพื่อให้ผลรวมของน้ำหนักทองคำลงตัวเต็มบาททอง

วันทำการที่	วันที่ตามปฏิทิน	ราคาเข้าซื้อ (บาท ต่อ 1 บาททอง)	น้ำหนักทองคำที่ซื้อเพิ่ม ณ วันสุดท้าย (บาททอง)	จำนวนเงินคงเหลือรวม (บาท)	จำนวนเงินที่ร่วมลงทุนโดยผู้ออกโทเคนดิจิทัล (บาท)
10	15 ม.ค. 2569	68,500.00	6.0	358,350.0	52,650.0
ผลรวมทั้งหมดตลอดธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง (Total)			**26,930.0**	**1,800,000,000.0**	**52,650.0**

ปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน (บาททอง)	26,930.0

ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ (Weighted Average Price) * (บาท)	66,841.9105

คำนวณจาก ราคาซื้อในแต่ละวัน ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักด้วย น้ำหนักทองคำ**รวม**ที่ซื้อในแต่ละวัน

สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน *** = ปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน** / จำนวนโทเคนดิจิทัลทั้งหมดที่เสนอขาย

หมายเหตุ:

(*) ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ จะถูกปัดเศษแบบมาตรฐาน โดยแสดงผลด้วยทศนิยม 4 ตำแหน่ง

(**) ปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุน จะคำนวณจากผลรวมของน้ำหนักทองคำแท่ง 96.5% ที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลซื้อได้ทั้งหมด (ทั้งนี้ ให้รวมถึงส่วนที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะสนับสนุนเพิ่มเติมในวันสุดท้ายของการเข้าทำธุรกรรมซื้อทองคำแท่ง เพื่อให้ผลรวมของปริมาณทองคำแท่ง 96.5% ที่ได้จากการซื้อด้วยเงินระดมทุนลงตัวเต็มบาททอง ทั้งนี้ เงินสนับสนุนในส่วนเพิ่มดังกล่าว (ถ้ามี) จะรับผิดชอบโดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลเอง และมิได้นำมาจากเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้แต่อย่างใด)

(***) สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน จะไม่มีการปัดเศษในการคำนวณเพื่อรักษาความถูกต้องของข้อมูล อย่างไรก็ตาม ค่าที่แสดงจะถูกนำเสนอด้วยทศนิยม 6 ตำแหน่ง เพื่อวัตถุประสงค์ในการอ้างอิงและสื่อความเท่านั้น

เมื่อคำนวณตามสูตรการคำนวณข้างต้น จะได้สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคนดังนี้

สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน = 26,930.0 บาททอง ÷ 2,000,000 โทเคน
= 0.013465 บาททอง ต่อ 1 โทเคน

2. ตัวอย่างการคำนวณราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ (อ้างอิงข้อมูลจริง ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำ)

ข้อมูลของราคาทองคำเป็นระยะเวลา 10 วันทำการติดต่อกัน นำมาคำนวณเฉลี่ยแบบไม่ถ่วงน้ำหนัก (Simple Average Price) ทั้งนี้ ราคาขายทองคำ กำหนดให้อ้างอิงราคาจากราคารับซื้อ (Bid) สุดท้ายของทองคำแท่ง 96.5% ที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในแต่ละวัน

วันทำการที่	วันตามปฏิทินที่	ราคาขาย (บาท ต่อ 1 บาททอง)
1	2 มี.ค. 2569	80,050.0
2	4 มี.ค. 2569	77,000.0
3	5 มี.ค. 2569	76,950.0
4	6 มี.ค. 2569	76,650.0
5	9 มี.ค. 2569	77,300.0
6	10 มี.ค. 2569	77,400.0
7	11 มี.ค. 2569	77,700.0
8	12 มี.ค. 2569	77,900.0
9	13 มี.ค. 2569	77,650.0
10	16 มี.ค. 2569	76,550.0

ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ (บาท)	77,515.0

3. การคำนวณผลตอบแทนพิเศษ

<u>กำหนดให้</u> เงินลงทุนเริ่มต้นของผู้ถือโทเคนดิจิทัล เท่ากับ 10,000 บาท หรือเท่ากับ 10 โทเคน

ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย)	=	(ราคาขายทองคำเฉลี่ยเพื่อปิดโครงการ – ราคาซื้อทองคำถัวเฉลี่ยเพื่อเริ่มโครงการ) × สัดส่วนเทียบเท่าทองคำต่อโทเคน***
ผลตอบแทนพิเศษทั้งสิ้น (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย)	=	ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน × จำนวนโทเคนทั้งหมดที่ถือโดยผู้ถือโทเคนดิจิทัล

<u>หมายเหตุ</u>: ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน จะถูกปัดเศษแบบมาตรฐาน โดยแสดงผลด้วยทศนิยม 2 ตำแหน่ง

เมื่อคำนวณตามสูตรการคำนวณข้างต้น จะได้ผลตอบแทนพิเศษดังนี้

ผลตอบแทนพิเศษต่อโทเคน (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย)	=	(77,515.0000 บาท – 66,841.9105 บาท) × $\left(\frac{\text{26,930.0 บาททอง}}{\text{2,000,000 โทเคน}}\right)$
	=	143.71 บาท ต่อ 1 โทเคน
ผลตอบแทนพิเศษทั้งสิ้น (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย)	=	143.71 × 10 โทเคน
	=	1,437.10 บาท

เอกสารแนบ 2

รายการระหว่างกัน

เอกสารแนบ 2

รายการระหว่างกัน

1. บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งและลักษณะความสัมพันธ์

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งของบริษัทฯ ที่อาจมีรายการกับบริษัทฯ ในการประกอบธุรกิจปกติและธุรกรรมที่สนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัทฯ (ตามที่ได้ให้ความหมายของธุรกรรมและเงื่อนไขไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.4.2) มีดังนี้

	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัทฯ[1]
1	บริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ จำกัด (“**MTS Gold**”)	ธุรกิจขายและรับซื้อทองคำแท่ง และธุรกิจนำเข้าและส่งออกทองคำแท่ง	- กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ 3 ท่าน ได้แก่ (1) นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ (2) นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และ (3) นางสาวดลพร หิรัณยศิริ เป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน MTS Gold ซึ่งครอบครัวหิรัณยศิริถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมรวมร้อยละ 100.00 - มีกรรมการร่วมกับบริษัทฯ จำนวน 3 ท่าน ได้แก่ (1) นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ (2) นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และ (3) นางสาวดลพร หิรัณยศิริ
2	บริษัท แม่ทองสุก โกลด์สมิท จำกัด (“**MTS Goldsmith**”)	ธุรกิจค้าทองคำแท่ง และทองรูปพรรณ	- กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ 3 ท่าน ได้แก่ (1) นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ (2) นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และ (3) นางสาวดลพร หิรัณยศิริ เป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน MTS Goldsmith ซึ่งครอบครัวหิรัณยศิริถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมรวมร้อยละ 100.00 - มีกรรมการร่วมกับบริษัทฯ จำนวน 3 ท่าน ได้แก่ (1) นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ (2) นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และ (3) นางสาวดลพร หิรัณยศิริ
3	บริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ แม่ทองสุก (2498) จำกัด (“**MTS Gold 2498**”)	ธุรกิจขายและรับซื้อทองรูปพรรณ ผ่านช่องทางสาขาภายใต้ชื่อแบรนด์ “ห้างทองแม่ทองสุก”	- กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ 3 ท่าน ได้แก่ (1) นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ (2) นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และ (3) นางสาวดลพร หิรัณยศิริ เป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน MTS Gold 2498 ซึ่งครอบครัวหิรัณยศิริถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมรวมร้อยละ 100.00 - มีกรรมการร่วมกับบริษัทฯ จำนวน 3 ท่าน ได้แก่ (1) นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ (2) นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และ (3) นางสาวดลพร หิรัณยศิริ

	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัทฯ[1]
4	บริษัท เอ็มทีเอส พร้อมเซิฟ จำกัด (“**MTS PS**”)	ธุรกิจให้บริการฝ่ายงานสนับสนุน (Back Office) ฝ่ายขาย และการฝึกอบรมบุคลากรแก่บริษัทในกลุ่ม MTS	- กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ 3 ท่าน ได้แก่ (1) นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ (2) นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และ (3) นางสาวดลพร หิรัณยศิริ เป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน MTS PS ซึ่งครอบครัวหิรัณยศิริถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมรวมร้อยละ 100.00 - มีกรรมการร่วมกับบริษัทฯ จำนวน 3 ท่าน ได้แก่ (1) นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ (2) นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และ (3) นางสาวดลพร หิรัณยศิริ
5	บริษัท แม่ทอง โกลด์ จำกัด (“**แม่ทองโกลด์**”)	ธุรกิจบริษัทโฮลดิ้ง (Holding Company) ที่ถือเงินลงทุนในบริษัทอื่น และไม่ได้ลงทุนในธุรกิจการเงินเป็นหลัก	- เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.995 - กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ 3 ท่าน ได้แก่ (1) นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ (2) นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และ (3) นางสาวดลพร หิรัณยศิริ เป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในแม่ทองโกลด์ ซึ่งครอบครัวหิรัณยศิริถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมรวมร้อยละ 100.00 - มีกรรมการร่วมกับบริษัทฯ จำนวน 3 ท่าน ได้แก่ (1) นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ (2) นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ และ (3) นางสาวดลพร หิรัณยศิริ
6	บริษัท เอ็มทีเอส แคปปิตอล จำกัด (“**MTS Capital**”)	ธุรกิจนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์	- มีกรรมการร่วมกับบริษัทฯ จำนวน 2 ท่าน ได้แก่ (1) นายกฤชรัตน์ หิรัณยศิริ และ (2) นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ - นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ถือหุ้นใน MTS Capital ในสัดส่วนร้อยละ 0.2647 - ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ MTS Capital ได้แก่ MTS Gold ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 95.0588 ซึ่ง MTS Gold มีครอบครัวหิรัณยศิริถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมรวมร้อยละ 100.00

หมายเหตุ: (1) ข้อมูล ณ วันที่ 18 มีนาคม พ.ศ. 2569

2. รายการระหว่างกันของบริษัทฯ และบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

ข้อ	ลักษณะรายการ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ	หลักการทำรายการที่คณะกรรมการได้อนุมัติแล้ว
1	ซื้อทองคำแท่ง (ทองแท่งธรรมดา) <u>รายการที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน</u> - ซื้อทองคำแท่ง - สินค้าคงเหลือ - เจ้าหนี้การค้า	MTS Gold	- บริษัทฯ ซื้อทองคำแท่งกับ MTS Gold เพื่อเป็นสินค้าคงคลัง (Inventory) โดย MTS Gold เป็นผู้จัดหาทองคำแท่งหลัก (Main supplier) ของบริษัทฯ ทั้งนี้ เนื่องจาก MTS Gold เป็นบริษัทในกลุ่มบริษัท MTS จึงทำให้บริษัทฯ สามารถควบคุมคุณภาพของสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งยังช่วยให้กระบวนการทำงานของกลุ่มบริษัท MTS เป็นไปอย่างต่อเนื่อง (Seamless Operation) ซึ่งจะช่วยเพิ่มความคล่องตัวในการจัดซื้อ ลดความเสี่ยงด้านการจัดส่ง และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain Efficiency) ให้เป็นไปอย่างต่อเนื่องและสอดคล้องกับแนวทางการบริหารจัดการที่เหมาะสม	ราคาที่เข้าทำรายการจะต้องเป็นราคาตลาด ณ ขณะทำรายการ และมีเงื่อนไขการค้าทั่วไปเป็นไปตามหลักการ Arm's Length Basis กล่าวคือ มีความสมเหตุสมผลและเทียบเคียงได้กับเงื่อนไขที่จะพึงตกลงกับบุคคลภายนอกในสถานการณ์เดียวกัน
2	ขายทองคำแท่ง (ทองแท่งธรรมดา) <u>รายการที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน</u> - ขายทองคำแท่ง - ลูกหนี้การค้า	MTS Gold	- บริษัทฯ จะขายทองคำแท่ง ประเภททองแท่งธรรมดา ที่รับซื้อมาจากลูกค้าให้แก่ MTS Gold โดยทองที่รับซื้อมาจะไม่ถูกนำไปขายต่อให้แก่ลูกค้าใหม่หน้าสาขา เพื่อรักษามาตรฐานคุณภาพผลิตภัณฑ์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลและความเชื่อมั่นของลูกค้า	ราคาที่เข้าทำรายการจะต้องเป็นราคาตลาด ณ ขณะทำรายการ และมีเงื่อนไขการค้าทั่วไปเป็นไปตามหลักการ Arm's Length Basis กล่าวคือ มีความสมเหตุสมผลและเทียบเคียงได้กับเงื่อนไขที่จะพึงตกลงกับบุคคลภายนอกในสถานการณ์เดียวกัน
3	สินทรัพย์ทางการเงินอื่น <u>รายการที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน</u> - สินทรัพย์ทางการเงินอื่น	- MTS Gold	- บริษัทฯ อาจมีการวางเงินหลักประกัน เพื่อดำเนินธุรกิจค้าทองคำแท่งตามปกติของบริษัทฯ - รวมถึงบริษัทฯ อาจมีการวางเงินหลักประกัน เพื่อเข้าทำธุรกรรมเพื่อบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาทองคำ โดยการดำเนินการดังกล่าวต้องทำผ่าน MTS Gold เนื่องจากบริษัทฯ ไม่	การกำหนดราคาและเงื่อนไขการเข้าทำรายการจะอยู่บนเงื่อนไขการค้าทั่วไปภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและสมเหตุสมผล โดยอาจดำเนินการตามหลักการดังต่อไปนี้ เช่น

ข้อ	ลักษณะรายการ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ	หลักการทำรายการที่คณะกรรมการได้อนุมัติแล้ว
			สามารถเข้าทำธุรกรรมโดยตรงกับธนาคารทองคำโลก (Gold Bank) ได้ ทั้งนี้ MTS Gold เป็นผู้นำเข้าและส่งออกทองคำรายใหญ่ของประเทศ และเป็นคู่ค้าของธนาคารทองคำโลกอยู่แล้ว และเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัท MTS จึงมีความสมเหตุสมผลที่บริษัทฯ จะดำเนินการผ่าน MTS Gold เพื่อให้สามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพและเป็นไปตามแนวทางปฏิบัติที่เหมาะสม	- การกำหนดราคาที่เข้าทำรายการ จะดำเนินการตามหลักการ Cost Plus Pricing Method โดยอ้างอิงราคาต้นทุนที่ MTS Gold ได้รับจากธนาคารทองคำโลก (Gold Bank) บวกด้วยอัตรากำไรหรือค่าธรรมเนียมที่เหมาะสม - การกำหนดราคาและเงื่อนไขการทำรายการเป็นไปตามหลักการ Arm's Length Basis กล่าวคือ มีความสมเหตุสมผลและเทียบเคียงได้กับเงื่อนไขที่จะพึงตกลงกับบุคคลภายนอกในสถานการณ์เดียวกัน
4	ซื้อทองแท่งเงา <u>รายการที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน</u> - ซื้อทองแท่งเงา - สินค้าคงเหลือ - เจ้าหนี้การค้า	MTS Goldsmith	- บริษัทฯ ซื้อทองแท่งเงากับ MTS Goldsmith โดย MTS Goldsmith เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายทองแท่งเงาของกลุ่มบริษัท MTS	การกำหนดราคาที่เข้าทำรายการ จะดำเนินการตามหลักการ Cost Plus Pricing Method โดยอ้างอิงราคาตลาดของทองคำแท่ง ณ ขณะทำรายการ และต้นทุนจริงในการดำเนินงานของ MTS Goldsmith (เช่น ค่าบล็อกทอง) บวกด้วยอัตรากำไรที่เหมาะสม ทั้งนี้ ต้องมีเงื่อนไขการค้าทั่วไปเป็นไปตามหลักการ Arm's Length Basis กล่าวคือ มีความสมเหตุสมผลและเทียบเคียงได้กับเงื่อนไขที่จะพึงตกลงกับบุคคลภายนอกในสถานการณ์เดียวกัน
5	ขายทองแท่งเงา <u>รายการที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน</u> - ขายทองแท่งเงา - ลูกหนี้การค้า	MTS Goldsmith	- บริษัทฯ จะขายทองแท่ง ประเภททองแท่งเงา ที่รับซื้อมาจากลูกค้าให้แก่ MTS Goldsmith โดยทองที่รับซื้อมาจะไม่ถูกนำไปขายต่อให้แก่ลูกค้าใหม่หน้าสาขา เพื่อรักษามาตรฐานคุณภาพผลิตภัณฑ์ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลและความเชื่อมั่นของลูกค้า	ราคาที่เข้าทำรายการจะต้องเป็นราคาตลาดรับซื้อคืน ณ ขณะทำรายการ และมีเงื่อนไขการค้าทั่วไปเป็นไปตามหลักการ Arm's Length Basis กล่าวคือ มีความสมเหตุสมผลและเทียบเคียงได้กับเงื่อนไขที่จะพึงตกลงกับบุคคลภายนอกในสถานการณ์เดียวกัน

ข้อ	ลักษณะรายการ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ	หลักการทำรายการที่คณะกรรมการได้อนุมัติแล้ว
6	ค่าใช้จ่ายผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง <u>รายการที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน</u> - ค่าใช้จ่าย ค่าบริการ	MTS Gold 2498	- บริษัทฯ ใช้บริการ MTS Gold 2498 เพื่อให้บริการในฐานะผู้ให้บริการซื้อขายทองแท่งแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ผ่านช่องทางสาขาของ MTS Gold 2498 ซึ่งปัจจุบันมีทั้งหมด 13 สาขา เพื่อให้สามารถใช้ทรัพยากรและบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญของ MTS Gold 2498 และช่วยเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินงาน (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับช่องทางสาขาทั้งหมดได้ในส่วนที่ 3 ข้อ 3.3 (1)) - บริษัทฯ ตกลงให้ค่าตอบแทนแก่ MTS Gold 2498 สำหรับการรับซื้อและการจำหน่ายสินค้าประเภททองคำแท่งผ่านหน้าร้านสาขาของ MTS Gold 2498 ในอัตรา 6 บาท ต่อทุก ๆ น้ำหนักทองคำ 1 บาททองคำตามสัดส่วน (Prorate) ของน้ำหนักทองคำจริงที่มีการรับซื้อหรือจำหน่ายสินค้า ทั้งนี้ในกรณีน้ำหนักทองคำต่ำกว่า 1 บาททองคำ บริษัทฯ ตกลงให้ค่าตอบแทนในอัตรา 6 บาทต่อชิ้น	การกำหนดค่าตอบแทนจะเป็นไปตามหลักการ Cost Plus Pricing Method โดยอ้างอิงจากต้นทุนจริงในการดำเนินงานของ MTS Gold 2498 บวกด้วยอัตรากำไรที่เหมาะสมสำหรับการให้บริการ ทั้งนี้เงื่อนไขการทำรายการดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามหลักการ Arm's Length Basis กล่าวคือ มีความสมเหตุสมผลและเทียบเคียงได้กับเงื่อนไขที่จะพึงตกลงกับบุคคลภายนอกในสถานการณ์เดียวกัน
7	ค่าบริการระหว่างกัน (Outsourcing) <u>รายการที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน</u> - ค่าใช้จ่ายค่าบริการระหว่างกัน	MTS PS	- บริษัทฯ ใช้บริการจาก MTS PS ในการให้บริการด้านการปฏิบัติการ (Operations) และงานสนับสนุนสำนักงาน (Back Office) ซึ่งรวมถึงการให้บริการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) (ตามโครงสร้างการบริหารงานที่ระบุในส่วนที่ 2 ข้อ 2.3) โดย MTS PS ทำหน้าที่จัดหาพนักงานที่มีความเหมาะสมในแต่ละตำแหน่ง (Human Resources Staffing) เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ การใช้บริการจาก MTS PS ช่วยลดความซับซ้อนในการจัดหาบุคลากร ลดความซับซ้อนในการส่งต่อข้อมูลการตรวจสอบภายใน และลดความเสี่ยงจากการรั่วไหลของข้อมูลภายในที่มีความละเอียดอ่อน นอกจากนี้ การใช้บริการ MTS PS เป็นการดำเนินงานอยู่ภายในกลุ่มบริษัท MTS ซึ่งช่วย	การกำหนดค่าบริการจะดำเนินการตามหลักการ Cost Plus Pricing Method โดยอ้างอิงต้นทุนจริงที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการของ MTS PS บวกด้วยอัตรากำไรหรือค่าธรรมเนียมที่เหมาะสม ทั้งนี้ การเข้าทำรายการจะต้องเป็นไปตามหลักการ Arm's Length Basis โดยมีเงื่อนไขการค้าทั่วไป และมีอัตราค่าบริการต้องสอดคล้องกับราคาที่ MTS PS เรียกเก็บจากการให้บริการแก่บริษัทอื่นภายในกลุ่มบริษัท MTS

ข้อ	ลักษณะรายการ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ	หลักการทำรายการที่คณะกรรมการได้อนุมัติแล้ว
			รักษาความปลอดภัยและรักษาความต่อเนื่องของกระบวนการทำงาน	
8	การรับความช่วยเหลือทางการเงิน <u>รายการที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน</u> - เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง	แม่ทองโกลด์	- ในระหว่างอายุโครงการโทเคนดิจิทัล บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก แม่ทองโกลด์ ในกรณีที่สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทฯ ต่ำกว่าเกณฑ์ที่ต้องดำรงตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ซึ่งการให้ความช่วยเหลือดังกล่าวเป็นหน้าที่ของแม่ทองโกลด์ ตามหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน โดยมีรายละเอียดที่เป็นสาระสำคัญตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบ 3 โดยแม่ทองโกลด์จะต้องดำเนินการให้ความช่วยเหลือในรูปแบบของการก่อหนี้ เช่น การให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนตามเกณฑ์ที่กำหนดตลอดอายุโครงการ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับหน้าที่ของผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงินในส่วนที่ 4 ข้อ 4.2.4.1 และโปรดศึกษารายละเอียดของหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงินในเอกสารแนบ 3)	การเข้าทำรายการจะต้องดำเนินการภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและสมเหตุสมผล โดยอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บจะต้องมีความสมเหตุสมผลและเป็นไปตามราคาตลาด (Market Rate) และไม่เกินกว่าอัตราที่กฎหมายกำหนด เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการกำกับดูแลและเกิดความโปร่งใสในการดำเนินงาน
9	การรับความช่วยเหลือทางการเงิน <u>รายการที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน</u> - เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง	บุคคลที่เกี่ยวข้อง เช่น ผู้ถือหุ้น ผู้บริหาร กรรมการ และ/หรือ บริษัทในกลุ่มบริษัท MTS	- ในระหว่างอายุโครงการโทเคนดิจิทัล บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องกู้ยืมเงินจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง เช่น ผู้ถือหุ้น ผู้บริหาร กรรมการ และ/หรือ บริษัทในกลุ่มบริษัท MTS ได้ในกรณีที่มีความจำเป็น เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและบริหารสภาพคล่อง - อย่างไรก็ตาม หนี้ดังกล่าวจะต้องจัดอยู่ในลำดับรอง (Subordinated Debt) ซึ่งหมายความว่า หนี้นั้นจะได้รับการชำระคืนหลังจากที่ได้ชำระคืนแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแล้ว เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขของ	การเข้าทำรายการจะต้องดำเนินการภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและสมเหตุสมผล โดยอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บจะต้องมีความสมเหตุสมผลและเป็นไปตามราคาตลาด (Market Rate) และไม่เกินกว่าอัตราที่กฎหมายกำหนด เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการกำกับดูแลและเกิดความโปร่งใสในการดำเนินงาน

ข้อ	ลักษณะรายการ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ	หลักการทำรายการที่คณะกรรมการได้อนุมัติแล้ว
			หนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ยกเว้นการกู้ยืมเร่งด่วนเพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องของผู้ออกโทเคนดิจิทัล (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับข้อจำกัดและข้อผูกพันตามหนังสือชี้ชวนในส่วนที่ 4 ข้อ 4.6.1.1 (1))	
10	การเปิดบัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์ <u>รายการที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน</u> - ค่าธรรมเนียมการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ - การวางเงินเป็นหลักประกัน	MTS Capital	- บริษัทฯ อาจเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายตราสารอนุพันธ์กับ MTS Capital ซึ่งประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาทองคำ ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวช่วยให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงเครื่องมือทางการเงินที่เหมาะสมและเป็นไปตามแนวทางการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ - บริษัทฯ อาจมีการวางเงินเพื่อใช้เป็นหลักประกัน กรณีบริษัทฯ ต้องการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	การวางเงินเพื่อใช้เป็นหลักประกัน และ ค่าธรรมเนียมในการทำรายการจะต้องเป็นราคาตลาด และมีเงื่อนไขการค้าทั่วไปเป็นไปตามหลักการ Arm's Length Basis กล่าวคือ มีความสมเหตุสมผลและเทียบเคียงได้กับเงื่อนไขที่จะพึงตกลงกับบุคคลภายนอกในสถานการณ์เดียวกัน

ทั้งนี้ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะจัดให้มีการทบทวนความเหมาะสมของหลักการ Arm's Length Basis และเงื่อนไขการเข้าทำรายการระหว่างกันทุกรายการข้างต้น อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อให้มั่นใจว่าเงื่อนไขดังกล่าวยังคงสอดคล้องกับสภาวะตลาดและเป็นธรรมต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลอย่างต่อเนื่อง โดยผลการทบทวนจะนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ และจะต้องได้รับความเห็นชอบจากกรรมการอิสระทั้ง 2 ท่าน

เอกสารแนบ 3

สรุปสาระสำคัญของร่างหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน

เอกสารแนบ 3

สรุปสาระสำคัญของหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน

1. สรุปสาระสำคัญของหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน

ผู้ให้การสนับสนุนทางการเงิน	บริษัท แม่ทอง โกลด์ จำกัด (“**แม่ทองโกลด์**”)
ผู้รับการสนับสนุนทางการเงิน	ผู้ออกโทเคนดิจิทัล
ความสัมพันธ์กับผู้ออกโทเคนดิจิทัล	แม่ทองโกลด์ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ถือหุ้นทางตรงร้อยละ 99.995 โดยแม่ทองโกลด์ เป็นบริษัทในกลุ่มบริษัท MTS มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Ultimate Shareholder) ได้แก่ ครอบครัวหิรัณยศิริ
หน้าที่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามหนังสือชี้ชวน	ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีหน้าที่ต้องดำรงสินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล ไม่ต่ำกว่ามูลค่าเงินที่ระดมทุนได้จากการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน เอ็มทีเอส โกลด์ (“**เกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง**”) ตลอดอายุโครงการ ในการพิจารณาเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงดังกล่าว Kubix หรือตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) จะอ้างอิงจากตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียนที่ปิด ณ สิ้นเดือน โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลต้องจัดส่งตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียนดังกล่าวให้ Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) ภายใน 30 วันนับจากวันสิ้นเดือน หาก Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) พิจารณาแล้วว่า สินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลในเดือนนั้น ๆ ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) จะดำเนินการแจ้งแม่ทองโกลด์โดยไม่ชักช้า ทั้งนี้ Kubix หรือตัวแทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) จะทำหน้าที่เป็นเพียงผู้พิจารณาตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียน ไม่ได้มีหน้าที่ในการรับรองความถูกต้องของงบการเงินดังกล่าวแต่อย่างใด ทั้งนี้ สินทรัพย์หมุนเวียน หมายถึง สินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ภายใน 1 ปี ประกอบด้วย เงินสด หลักทรัพย์ หรือตราสารที่มีสภาพคล่องสูง ลูกหนี้การค้า สินค้าคงคลัง (Inventory) เงินลงทุนชั่วคราว รวมถึงสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น
สาระสำคัญของข้อตกลงให้การสนับสนุนทางการเงิน	ในกรณีที่แม่ทองโกลด์ได้รับแจ้งจาก Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) ว่าผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ในระหว่างอายุโครงการ แม่ทองโกลด์จะดำเนินการดังต่อไปนี้ 1) ดำเนินการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินให้แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลภายในระยะเวลาไม่เกิน 7 วันทำการนับจากวันที่ได้รับแจ้งจาก Kubix

หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) โดยการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินโดยแม่ทองโกลด์ในรูปแบบของการก่อหนี้ เช่น การให้กู้ยืมเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล เป็นต้น

2) การให้ความช่วยเหลือที่เป็นการก่อหนี้ดังกล่าวจะดำรงอยู่ตราบเท่าที่สินทรัพย์หมุนเวียนนั้นมีมูลค่าต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ทั้งนี้ หากแม่ทองโกลด์ได้ให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามข้อ (1) และผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีสินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) เป็นไปตามเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงแล้ว (ซึ่งผ่านการสอบทานโดย Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี)) แม่ทองโกลด์สามารถเรียกคืนเงินกู้ยืม หรือแหล่งทุนอื่น จากผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้ โดยการเรียกคืนดังกล่าว ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ต้องไม่ทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง ต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงที่กำหนดไว้ข้างต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแจ้งการเรียกคืนเงินกู้ยืมให้แก่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล และ Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) รับทราบ

3) ในระหว่างอายุโครงการ ในแต่ละรอบรายเดือนของการประเมินตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง เมื่อสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลลดลงไปต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรง แม่ทองโกลด์ตกลงจะให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับผู้ออกโทเคนดิจิทัลตามข้อกำหนดในข้อ (1) เพื่อให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถดำรงสินทรัพย์หมุนเวียนได้ตามเกณฑ์ที่กำหนด

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่แม่ทองโกลด์ไม่สามารถให้ความช่วยเหลือด้านการเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดตามข้อ (1) แม่ทองโกลด์ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัล จะดำเนินการให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลกระทำการดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องเรียกประชุมคณะกรรมการและประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติม ซึ่งเป็นกรรมการที่ได้รับการเสนอชื่อจาก Kubix หรือ ผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) โดยไม่ชักช้า ทั้งนี้ การแต่งตั้ง และอำนาจหน้าที่ของกรรมการดังกล่าว ให้เป็นเพื่อและเพียงพอสำหรับการดูแลผลประโยชน์และส่วนได้ส่วนเสียของผู้ถือโทเคนดิจิทัล **และ**

(ข) ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องดำเนินการประสานงานเพื่อให้เกิดการจดทะเบียนที่เกี่ยวข้อง ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ให้แล้วเสร็จ

ในกรณีที่แม่ทองโกลด์ไม่ดำเนินการตามหน้าที่ที่กำหนดไว้ในข้อหนึ่งข้อใดข้างต้น หรือดำเนินการล่าช้ากว่าระยะเวลาที่ตกลงกัน Kubix หรือ ตัวแทนหรือผู้แทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) จะดำเนินการส่งหนังสือบอกกล่าวทวง

	ถามไปยังแม่ทองโกลด์ให้ดำเนินการตามหน้าที่ที่กำหนดไว้ในหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน ทั้งนี้ Kubix หรือ ตัวแทนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ถ้ามี) จะทำหน้าที่เป็นเพียงผู้ดำเนินการแจ้งแม่ทองโกลด์ในกรณีที่ตัวเลขสินทรัพย์หมุนเวียนต่ำกว่าเกณฑ์สินทรัพย์หมุนเวียนที่ต้องดำรงเท่านั้น โดยไม่ได้มีหน้าที่ในการรับรองความถูกต้องของตัวเลขหรืองบการเงินดังกล่าวแต่อย่างใด **อย่างไรก็ดี การสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวมิได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้ การรับประกันผลตอบแทน หรือการรับประกันการชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลแต่อย่างใด**
การมีผลบังคับใช้	ให้มีผลบังคับและผูกพันตลอดอายุของโครงการ โดยจะสิ้นผลทันทีเมื่อสิ้นสุดอายุโครงการและไม่มีหนี้ค้างชำระต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัล

เอกสารแนบ 4

สรุปสาระสำคัญของสัญญาให้บริการซื้อขายทองแท่ง

เอกสารแนบ 4

สรุปสาระสำคัญของสัญญาให้บริการซื้อขายทองแท่ง

1. สรุปสาระสำคัญของสัญญาให้บริการซื้อขายทองแท่ง

คู่สัญญา	- ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ในฐานะผู้รับบริการ (ซึ่งต่อไปในเอกสารนี้จะเรียกว่า "**บริษัทฯ**") - บริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ แม่ทองสุก (2498) จำกัด (MTS Gold 2498 หรือ ผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง): ในฐานะผู้ให้บริการ (ซึ่งต่อไปในเอกสารนี้จะเรียกว่า "**ผู้ให้บริการ**")
วัตถุประสงค์	บริษัทฯ ว่าจ้างผู้ให้บริการเพื่อให้บริการเป็นผู้จำหน่ายและผู้รับซื้อสินค้าของบริษัทฯ ผ่านร้านค้าของผู้ให้บริการ และผู้ให้บริการตกลงรับเป็นผู้ให้บริการเพื่อดำเนินการเป็นผู้รับซื้อ และผู้จำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ ภายใต้หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และนโยบายที่บริษัทฯ กำหนด
หน้าที่หลักของผู้ให้บริการ	ซื้อ รับมอบ และจำหน่ายทองคำแท่งในราคา ประเภท ปริมาณ เงื่อนไข และหลักเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด รวมถึงตรวจสอบคุณภาพ น้ำหนัก และความบริสุทธิ์ของสินค้า ออกเอกสารการค้าและเอกสารภาษีในนามบริษัทฯ และปฏิบัติตามนโยบายการขายของบริษัทฯ "**สินค้า**" หมายถึง ทองคำแท่งเงาและทองคำแท่งธรรมดา ความบริสุทธิ์ 96.5% และ 99.99% ภายใต้เครื่องหมายการค้าชื่อว่า "แม่ทองสุก" ซึ่งมีขนาดน้ำหนักปรากฏตามเอกสารแนบท้ายสัญญาฉบับนี้ ซึ่งคู่สัญญาถือเป็นส่วนหนึ่งของสัญญาฉบับนี้
หน้าที่หลักของบริษัทฯ	- จัดเตรียมข้อมูลสินค้า สื่อการตลาด แจ้งการเปลี่ยนแปลงราคาและนโยบาย จัดส่งและรับมอบสินค้า - รับผิดชอบในการจัดส่งและรับมอบสินค้าจากผู้ให้บริการซื้อขายทองคำแท่ง รวมทั้งจัดทำประกันภัยสำหรับสินค้าดังกล่าว โดยบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายทั้งหมด
สิทธิในการตรวจสอบ	บริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมาย มีสิทธิเข้าตรวจสอบ สินค้า เงินสด เอกสาร บันทึกข้อมูล และการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการรับมอบ จัดเก็บ และส่งมอบทองคำแท่งของผู้ให้บริการ เพื่อยืนยันความถูกต้องครบถ้วนและการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญา โดยผู้ให้บริการมีหน้าที่ให้ความร่วมมือและอำนวยความสะดวกในการตรวจสอบและจัดส่งข้อมูล และเอกสารดังกล่าว
การกำหนดราคาสินค้า	บริษัทฯ เป็นผู้กำหนดราคา เงื่อนไขการจำหน่าย โปรโมชั่น และกิจกรรมส่งเสริมการขายแต่เพียงผู้เดียว ผู้ให้บริการไม่มีสิทธิเปลี่ยนแปลงเว้นแต่ได้รับอนุญาต
ระยะเวลาตามสัญญา	สัญญามีอายุ 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2569 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2572
เงื่อนไขการต่อสัญญา	เมื่อครบกำหนดระยะเวลาตามสัญญาฉบับนี้ หากคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมิได้บอกเลิกสัญญา ให้ถือว่าสัญญาฉบับนี้มีผลบังคับต่อไปโดยต่ออายุคราวละ 1 ปี

อัตราค่าบริการ	บริษัทฯ ตกลงให้ค่าตอบแทนแก่ผู้ให้บริการสำหรับการรับซื้อและการจำหน่ายสินค้าผ่านหน้าร้านสาขาของผู้ให้บริการ ในอัตรา 6 บาท ต่อทุก ๆ น้ำหนักทองคำ 1 บาททองคำ ของน้ำหนักทองคำจริงที่มีการรับซื้อหรือจำหน่ายสินค้า ทั้งนี้ในกรณีน้ำหนักทองคำต่ำกว่า 1 บาททองคำ บริษัทฯ ตกลงให้ค่าตอบแทนในอัตรา 6 บาทต่อชิ้น
การยกเลิกสัญญา	หากคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดสัญญา โดยคู่สัญญาอีกฝ่ายแจ้งให้คู่สัญญาฝ่ายที่ผิดสัญญาทราบถึงการผิดข้อสัญญานั้น และคู่สัญญาฝ่ายที่ผิดสัญญาละเลยหรือเพิกเฉยไม่ดำเนินการแก้ไขให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับแต่วันที่ได้รับแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษร คู่สัญญาอีกฝ่ายสามารถบอกเลิกสัญญาได้โดยทำเป็นลายลักษณ์อักษรให้คู่สัญญาอีกฝ่ายทราบ
การสิ้นสุดของสัญญา	ในกรณีที่ผู้ให้บริการปฏิบัติผิดสัญญาให้ถือว่าการให้บริการสิ้นสุดลงโดยทันที และผู้ให้บริการต้องยุติการเป็นผู้รับซื้อ และผู้จำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ ทุกกรณี หากบริษัทฯ ตรวจพบว่า ผู้ให้บริการยังคงเป็นผู้รับซื้อ และผู้จำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ หรือได้กระทำการใดอันก่อให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทฯ ผู้ให้บริการตกลงรับผิดชอบชดใช้ค่าเสียหายให้แก่บริษัทฯ ตามมูลค่าความเสียหายที่เกิดขึ้นจริง
การชดใช้ค่าเสียหาย	- ผู้ให้บริการต้องรับผิดชอบความเสียหายที่เกิดจากการตรวจสอบ รับมอบ จัดเก็บ หรือส่งมอบสินค้าที่ไม่เป็นไปตามมาตรฐานตามที่กำหนดไว้ในสัญญา - บริษัทฯ ต้องรับผิดชอบต่อการเรียกร้องของลูกค้าที่หน้าร้านของผู้ให้บริการหรือบุคคลภายนอกเฉพาะกรณีที่พิจารณาเหตุแห่งกรณีแล้วว่าเป็นความผิดบริษัทฯ เอง

เอกสารแนบ 5

รายงานการตรวจสอบสัญญาอัจฉริยะ

Executive Summary

KASIKORN Business-Technology Group (KBTG) has instituted "KUBIX", a company that will provide a system for digital token offerings in the primary market via blockchain – digital assets as a new form of investment. KUBIX will operate as an ICO portal, screen digital asset sellers, and assess business plans and risk appetite of investors. It will also be tasked with helping consider the digital token registration statement and draft prospectus prior to submission to the Office of the Securities and Exchange Commission (SEC).

About the Smart Contract Security Review

KUBIX has appointed Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Advisory Co., Ltd to review Smart Contracts written in Solidity programming language for the implementation of ERC1155 Multi-Token standard from an information security and risk perspective.

Objectives of the Smart Contract Security Review

The objectives are:

1. To conduct the review of Smart Contracts

Approximately 4,000 Lines Of Code are reviewed including eyeballing from an information security and risk perspective.

2. To report the observations and make recommendations

Identified vulnerabilities, the implications of the vulnerabilities and priority. And practical recommendations or remediation to address the issues identified.

Refer to Appendix A List of Target for details.

Summary of Smart Contract Security Review

The preliminary review was conducted from **18 December 2021** to **30 December 2021**. The Smart Contract Code was eyeballed and deep scanned against the baseline Solidity SmartContract Weakness Classification (SWC) Registry with top 5 key observations include:

1. Arithmetic operator can overflow/underflow (i.e., https://swcregistry.io/docs/SWC-101)
2. Singly-signed Account Controls without Multi-Signatory Conditions
3. Re-entrancy risk – Write to / Read from persistent state following external call (i.e., https://swcregistry.io/docs/SWC-107)
4. Use of experimental features like ABIEncoderV2
5. State variable visibility is not set (i.e., https://swcregistry.io/docs/SWC-108)

A final review with remediations and enhancements was conducted from **11 - 14, and 25 January 2022**.

This document is intended solely for the information and internal use of KUBIX DIGITAL ASSET COMPANY LIMITED and should not be used or relied upon by any other person or entity.

© 2022 Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Advisory Co., Ltd.

Deloitte.

บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ
ที่ปรึกษา จำกัด
อาคาร เอไอเอ สาทร ทาวเวอร์ ชั้น 23-27
11/1 ถนนสาทรใต้
แขวงยานนาวา เขตสาทร
กรุงเทพฯ 10120

โทร +66 (0) 2034 0000
แฟกซ์ +66 (0) 2034 0100

Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos
Advisory Co., Ltd.
AIA Sathorn Tower, 23rd - 27th Floor
11/1 South Sathorn Road
Yannawa, Sathorn
Bangkok 10120, Thailand

Tel: +66 (0) 2034 0000
Fax: +66 (0) 2034 0100
www.deloitte.com

บันทึกผลการตรวจตรวจสอบความปลอดภัยสัญญาอัจฉริยะ
บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเซ็ต จำกัด

วันที่ 17 มกราคม 2565

เรื่อง ผลการตรวจสอบความปลอดภัยสัญญาอัจฉริยะ

เอกสารแนบท้าย Smart Contract Security Review Final Report version 1.0

บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ ที่ปรึกษา จำกัด (บริษัทที่ปรึกษา) ได้รับมอบหมายจาก บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเซ็ต จำกัด ให้ปฏิบัติงานโครงการจ้างที่ปรึกษาตรวจสอบความปลอดภัยสัญญาอัจฉริยะ (Smart Contract) สำหรับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน ระหว่างวันที่ 18 ธันวาคม 2564 ถึง 14 มกราคม 2565 โดยมีขอบเขตงานดังนี้

1. ตรวจทานซอร์ซโคดของสัญญาอัจฉริยะจำนวน 4,000 บรรทัด เพื่อประเมินความเสี่ยงและค้นหาช่องโหว่ด้านความมั่นคงปลอดภัย ด้วยโปรแกรมอัตโนมัติ และผู้เชี่ยวชาญ
2. จัดทำรายงานเพื่ออธิบายช่องโหว่ ระดับความเสี่ยง ผลกระทบ และให้คำแนะนำในการแก้ไขช่องโหว่

จากผลการตรวจสอบบริษัทที่ปรึกษามีข้อเสนอแนะที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. ควรใช้ไลบรารี Safe math จากแหล่งที่น่าเชื่อถือในการคำนวณทางคณิตศาสตร์ เพื่อป้องกันไม่ให้การคำนวณผิดพลาดจาก Integer overflow และ underflow
2. ควรนำ Multi-signatory conditions มาใช้เพื่อเพิ่มความมั่นคงปลอดภัยของการควบคุมบัญชี และเพื่อให้สามารถรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต
3. ควรบันทึก หรือ อ่าน Persistent state ก่อนที่จะมีการเรียกใช้สัญญาอัจฉริยะภายนอก เพื่อป้องกันมิให้สัญญาอัจฉริยะภายนอกที่มุ่งร้าย สามารถเข้าควบคุม Program flow ของสัญญาอัจฉริยะ ในลักษณะการโจมตีที่เรียกว่า re-entrancy attack หรือ recursive call attack หรือมีการใช้ reentrancy lock เพื่อป้องกันการโจมตีด้วยวิธีดังกล่าว

โดยสัญญาอัจฉริยะสำหรับโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนของ บริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเซ็ต จำกัด ได้รับการปรับปรุงแก้ไขให้เป็นไปตามข้อเสนอแนะเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ด้วยความเคารพนับถือ

P. Jiravachara

(ปาริชาติ จิรวัชรา)
หุ้นส่วน
บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ ที่ปรึกษา จำกัด

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

เอกสารแนบ 6

งบการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัลสำหรับปี

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
D I A INTERNATIONAL AUDIT CO., LTD.

TRUSTED MEMBER INPACT A GLOBAL ALLIANCE OF CAREFULLY SELECTED ACCOUNTING FIRMS

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด ซึ่งประกอบด้วย งบฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 งบกำไรขาดทุน และงบการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึง มาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะและรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่องตามความเหมาะสม และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด



(นางสุวิมล กฤตยาเกียรณ์)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 2982

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

งบฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

(หน่วย : บาท)

สินทรัพย์	*หมายเหตุ*	*2568*	*2567*
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด	*4*	1,203,431.53	1,336,493.48
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	*5*	153,644.98	36,545.17
สินทรัพย์ทางการเงินอื่น	*6*	125,000,000.00	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		126,357,076.51	1,373,038.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
อุปกรณ์	*7*	18,317.23	30,884.01
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		18,317.23	30,884.01
รวมสินทรัพย์		126,375,393.74	1,403,922.66

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2569

ขอรับรองว่ารายการข้างต้นเป็นความจริงและถูกต้องทุกประการ

(ลงชื่อ) ..... กรรมการผู้มีอำนาจ

(นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

งบฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	*2568*	*2567*
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	*8*	405,486.25	72,692.42
รวมหนี้สินหมุนเวียน		405,486.25	72,692.42
รวมหนี้สิน		405,486.25	72,692.42
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 5,072,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	*9*	507,200,000.00	
หุ้นสามัญ 72,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท			7,200,000.00
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 5,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 25 บาท	*9*	125,000,000.00	
หุ้นสามัญ 72,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท		7,200,000.00	7,200,000.00
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	*10*	1,164,830.69	1,164,830.69
ยังไม่ได้จัดสรร		(7,394,923.20)	(7,033,600.45)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		125,969,907.49	1,331,230.24
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		126,375,393.74	1,403,922.66

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(ลงชื่อ) ..... กรรมการตามอำนาจ

(นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL CO., LTD.

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

(หน่วย : บาท)

	2568	*2567*
รายได้อื่น	105,639.02	4,567.20
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	105,639.02	4,567.20
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(466,961.77)	(468,727.41)
ขาดทุนสุทธิ	(361,322.75)	(464,160.21)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

งบการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

(หน่วย : บาท)

		ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว	กำไร(ขาดทุน)สะสม		รวม
	หมายเหตุ	หุ้นสามัญ	จัดสรรแล้วสำรองตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	
ยอดคงเหลือต้นงวด 2567		7,200,000.00	1,164,830.69	(6,569,440.24)	1,795,390.45
ขาดทุนสุทธิ		-	-	(464,160.21)	(464,160.21)
ยอดคงเหลือปลายงวด 2567		7,200,000.00	1,164,830.69	(7,033,600.45)	1,331,230.24
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ	*9*	125,000,000.00	-	-	125,000,000.00
ขาดทุนสุทธิ		-	-	(361,322.75)	(361,322.75)
ยอดคงเหลือปลายงวด 2568		132,200,000.00	1,164,830.69	(7,394,923.20)	125,969,907.49

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2568

---

1. ข้อมูลทั่วไป

การจดทะเบียน: บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลประเภทบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2537 ทะเบียนเลขที่ 0105537134534

ที่ตั้งบริษัท : สำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่เลขที่ 125,125/1-3 ชั้นที่ 3 ถนนเจริญกรุง แขวงวังบูรพาภิรมย์ เขตพระนคร กรุงเทพมหานคร

: สาขา 1 ตั้งอยู่ เลขที่ 88,90 ชั้นที่ 1 ถนนลาดหญ้า แขวงคลองสาน เขตคลองสาน กรุงเทพมหานคร

: สาขา 2 ตั้งอยู่ เลขที่ 112-114,116 ถนนลาดหญ้า แขวงคลองสาน เขตคลองสาน กรุงเทพมหานคร

: สาขา 3 ตั้งอยู่ เลขที่ 7/222 ชั้น จี ห้องเลขที่ จี 28 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร

: สาขา 4 ตั้งอยู่ เลขที่ 199,199/1,199/2 หมู่ที่ 6 อาคารศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซาเวสต์เกต ชั้นที่ 1 ห้องเลขที่ 111 ตำบลเสาธงหิน อำเภอบางใหญ่ จังหวัดนนทบุรี

: สาขา 5 ตั้งอยู่ เลขที่ 1697 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลลาดพร้าว ชั้นที่ 3 ห้องเลขที่ 345/2 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร

: สาขา 6 ตั้งอยู่ เลขที่ 518,518/1 ห้างสรรพสินค้าเดอะมอลล์บางแค ชั้น จี ห้องเลขที่ จี 19 ถนนเพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพมหานคร

: สาขา 7 ตั้งอยู่ เลขที่ 408,410,412,414,416,418,420,422,424,426,428,430,430/1 ศูนย์การค้าเดอะมอลล์งามวงศ์วาน ชั้น จี ห้องเลขที่ จี 08 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี

: สาขา 8 ตั้งอยู่ เลขที่ 99,99/9 หมู่ที่ 2 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ชั้นที่ 1 ห้องเลขที่ 122 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลบางตลาด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี

: สาขา 9 ตั้งอยู่ เลขที่ 54/1 โครงการธนบุรี มาร์เก็ตเพลส ห้องเลขที่ T02,T03 ถนนบรมราชชนนี แขวงศาลาธรรมสพน์ เขตทวีวัฒนา กรุงเทพมหานคร

: สาขา 10 ตั้งอยู่ เลขที่ 94 อาคารศูนย์การค้าฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต ชั้นที่ 1 ห้องเลขที่ PLZ.1.SHP027B, PLZ1.SHP026C ถนนพหลโยธิน ตำบลประชาธิปัตย์ อำเภอธัญบุรี จังหวัดปทุมธานี

เนื่องจากบริษัทฯ ยังมิได้เริ่มดำเนินกิจการในปี 2568 บริษัทฯ จึงยังไม่มีภาระค่าเช่าสำหรับสาขาที่ 1 ถึงสาขาที่ 10 ในระหว่างปีดังกล่าว

ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจค้าปลีกและทองคำ ซื้อขาย จำนำ รับจำนำ และขายฝาก สินค้าประเภททองคำ นาก เงิน เพชร พลอย และอัญมณีต่างๆ

: ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล เสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน ภายใต้หลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

: ธุรกิจตราสารอนุพันธ์ เข้าทำสัญญาซื้อขายตราสารอนุพันธ์ทั้งในและต่างประเทศ (โดยไม่เข้าข่ายธุรกิจหลักทรัพย์ที่ต้องได้รับอนุญาตเฉพาะทาง ยกเว้นจะได้รับอนุญาตแล้ว)

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

2. หลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฯ ฉบับที่ 48/2565 ลงวันที่ 14 พฤศจิกายน 2565 ภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และแสดงรายการตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าโดยกระทรวงพาณิชย์ ลงวันที่ 27 ตุลาคม 2566 เรื่อง กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ. ศ. 2566

งบการเงินของบริษัทฯ จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของรายการในงบการเงิน ยกเว้นรายการที่เปิดเผยไว้ในนโยบายการบัญชีที่เกี่ยวข้อง

3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

(ก) บริษัท ฯ รับรู้รายได้จากการขายทองคำแท่ง เมื่อมีการส่งมอบ และได้โอนความเสี่ยง และผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญให้กับผู้ซื้อแล้ว รายได้จากการขายทองคำแท่ง แสดงด้วยมูลค่าราคาขายออก ตามที่บริษัทฯ ประกาศ ณ วันที่ขาย

(ข) บริษัท ฯ รับรู้รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสด เงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

3.3 ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นแสดงในราคาตามใบแจ้งหนี้หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประมาณจากการพิจารณาลูกหนี้เป็นแต่ละราย ณ วันสิ้นงวด หนี้สูญที่เกิดขึ้นจะรับรู้ไว้ในงบกำไรขาดทุน โดยถือเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายในการบริหาร

3.4 สินทรัพย์ทางการเงินอื่น

สินทรัพย์ทางการเงินอื่น หมายถึง เงินที่นำไปวางไว้เป็นหลักประกันในการทำธุรกรรมสัญญาซื้อ-ขายทองคำ แสดงในราคาทุนตัดจำหน่าย

3.5 อุปกรณ์

บริษัทฯ แสดงราคาอุปกรณ์ ในราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการลดมูลค่า (ถ้ามี)

บริษัทฯ คำนวณค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ ดังนี้

เครื่องมือและเครื่องใช้	5 ปี
เครื่องใช้สำนักงาน	3 - 5 ปี

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุข เซ็นทรัล จำกัด
Central
MAE THONG SUK CENTRAL CO., LTD.

บริษัทฯ ได้ประมาณการต้นทุนในเบื้องต้นสำหรับการรื้อถอน การขนย้าย และการบูรณะสถานที่ตั้งของสินทรัพย์ ซึ่งเป็นภาระผูกพันของกิจการ เป็นส่วนหนึ่งของอุปกรณ์และคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนประกอบของอุปกรณ์แต่ละส่วนแยกต่างหากจากกัน เมื่อส่วนประกอบแต่ละส่วนนั้นมีต้นทุนที่มีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับต้นทุนทั้งหมดของทรัพย์สินนั้น นอกจากนี้ บริษัทฯได้ทำการทบทวนอายุการให้ประโยชน์มูลค่าคงเหลือและวิธีการคิดค่าเสื่อมราคาอย่างน้อยที่สุดทุกสิ้นรอบบัญชี

3.6 เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นแสดงในราคาทุน

3.7 ประมาณการทางบัญชี

การจัดทำงบการเงินเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ในบางกรณีฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณการ และตั้งข้อสมมติฐานบางประการ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงไว้ในงบการเงิน และการเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงภายหลังอาจแตกต่างไปจากจำนวนเงินที่ประมาณไว้ อันอาจทำให้ต้องมีการปรับปรุงบัญชีในรอบถัดไป ประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ ได้แก่ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ค่าเสื่อมราคาและค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินทรัพย์ การประมาณการในเรื่องต่างๆ ได้ถูกเปิดเผยในแต่ละส่วนที่เกี่ยวข้องของหมายเหตุประกอบงบการเงินแล้ว

3.8 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ของการเกิดภาระผูกพันในปัจจุบันตามกฎหมาย หรือจากการอนุมานอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีต ภาระผูกพันดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้สูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพัน และจำนวนที่ต้องจ่ายสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือ หากบริษัทคาดว่าจะได้รับคืนรายจ่ายที่จ่ายชำระไปตามประมาณการหนี้สินทั้งหมดหรือบางส่วนอย่างแน่นอน บริษัทฯ จะรับรู้รายจ่ายที่ได้รับคืนเป็นสินทรัพย์แยกต่างหากแต่ต้องไม่เกินจำนวนประมาณการหนี้สินที่เกี่ยวข้อง

3.9 ภาษีเงินได้

บริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้นิติบุคคลตามจำนวนภาษีเงินได้ที่จะต้องจ่ายในแต่ละปีเป็นค่าใช้จ่ายทั้งหมด โดยคำนวณจากอัตราภาษีที่ประกาศใช้ ณ วันที่ในรอบระยะเวลารายงาน จากยอดกำไรก่อนภาษีหลังบวกกลับด้วยค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษี

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

4. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย: บาท)

	2568	2567
เงินฝากออมทรัพย์	1,119,992.48	1,216,822.18
เงินฝากกระแสรายวัน	83,439.05	119,671.30
รวม	**1,203,431.53**	**1,336,493.48**

5. ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

(หน่วย: บาท)

	2568	2567
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น		
ลูกหนี้กรมสรรพากร	44,105.25	29,694.00
ดอกเบี้ยค้างรับ	102,739.73	-
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	6,800.00	6,800.00
อื่นๆ	-	51.17
รวมลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	**153,644.98**	**36,545.17**

6. สินทรัพย์ทางการเงินอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเงินวางหลักประกันสำหรับพอร์ตลงทุนสัญญาซื้อ-ขายทองคำแห่งหนึ่ง จำนวน 125 ล้านบาท และได้รับดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 0.25 ต่อปี

(ลงชื่อ).....กรรมการผู้มีอำนาจ

(นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุข เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

7. อุปกรณ์

	(หน่วย: บาท)
	เครื่องใช้สำนักงาน
ราคาทุน :-	
ณ วันที่ 1 มกราคม 2567	748,806.29
ซื้อเพิ่ม	28,000.00
จำหน่าย / ตัดจำหน่าย	(18,928.30)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	757,877.99
ซื้อเพิ่ม	-
จำหน่าย / ตัดจำหน่าย	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	757,877.99
ค่าเสื่อมราคาสะสม :-	
ณ วันที่ 1 มกราคม 2567	725,334.53
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	20,583.75
จำหน่าย / ตัดจำหน่าย	(18,924.30)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	726,993.98
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	12,566.78
จำหน่าย / ตัดจำหน่าย	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	739,560.76
มูลค่าสุทธิตามบัญชี :-	
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	30,884.01
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	18,317.23
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน	
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	20,583.75
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	12,566.78

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 บริษัทฯ มีอุปกรณ์ที่คำนวณค่าเสื่อมราคาเต็มมูลค่าแล้วทั้งจำนวนแต่ยังคงใช้งานอยู่ โดยมีราคาทุน จำนวน 0.73 ล้านบาท และ จำนวน 0.68 ล้านบาท ตามลำดับ

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด MAE THONG SUK CENTRAL CO., LTD. Central

8. เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

(หน่วย: บาท)

	2568	2567
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น :		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	60,200.00	71,500.00
อื่นๆ	345,286.25	1,192.42
รวมเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	**405,486.25**	**72,692.42**

9. ทุนเรือนหุ้น

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2568 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน จำนวน 500.00 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 7.20 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 0.072 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 507.20 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 5.072 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100) โดยบริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2568 และบริษัทฯ ได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนที่เรียกชำระหุ้นละ 25 บาท รวมเป็นเงิน 125 ล้านบาท ครบถ้วนแล้วในวันเดียวกัน

10. ทุนสำรองตามกฎหมาย

ตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรอย่างน้อยร้อยละ 5 เป็นทุนสำรองตามกฎหมายทุกครั้งที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผล จนกว่าเงินทุนสำรองตามกฎหมายจะมีจำนวนอย่างน้อยร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ทุนสำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำมาหักกับขาดทุนสะสมและไม่สามารถจ่ายเป็นเงินปันผลได้

11. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน โกดังเก็บเอกสาร และสัญญาบริการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน สองราย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามสัญญา แยกตามระยะเวลาครบกำหดชำระดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2568	2567
กำหนดจ่ายชำระ		
ภายใน 1 ปี	265,365.00	263,160.00
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี	-	263,160.00
รวม	**265,365.00**	**526,320.00**

12. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกงบการเงินโดยกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุข เซ็นทรัล จำกัด
Central
MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

เอกสารแนบ 7

งบการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัลสำหรับปี

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2567

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
D I A INTERNATIONAL AUDIT CO., LTD.

TRUSTED MEMBER INPACT A GLOBAL ALLIANCE OF CAREFULLY SELECTED ACCOUNTING FIRMS

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด ซึ่งประกอบด้วย งบฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2567 งบกำไรขาดทุนและงบการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2567 และผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึง มาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะและรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่องตามความเหมาะสม และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

(นางสาววรรณา อุณหกาญจน์กิจ)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 5787

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

งบฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

(หน่วย : บาท)

สินทรัพย์	หมายเหตุ	2567	2566
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	1,336,493.48	1,828,135.94
ลูกหนี้อื่น	5	36,545.17	15,675.17
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		**1,373,038.65**	**1,843,811.11**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
อุปกรณ์	6	30,884.01	23,471.76
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		**30,884.01**	**23,471.76**
รวมสินทรัพย์		**1,403,922.66**	**1,867,282.87**

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2568

ขอรับรองว่ารายการข้างต้นเป็นความจริงและถูกต้องทุกประการ

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

งบฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

(หน่วย : บาท)

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	หมายเหตุ	2567	2566
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้อื่น	7	72,692.42	71,892.42
รวมหนี้สินหมุนเวียน		**72,692.42**	**71,892.42**
รวมหนี้สิน		**72,692.42**	**71,892.42**
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 72,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท		7,200,000.00	7,200,000.00
ทุนที่ชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 72,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท		7,200,000.00	7,200,000.00
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
จัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	8	1,164,830.69	1,164,830.69
ยังไม่ได้จัดสรร		(7,033,600.45)	(6,569,440.24)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		**1,331,230.24**	**1,795,390.45**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		**1,403,922.66**	**1,867,282.87**

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

(หน่วย : บาท)

	2567	2566
รายได้อื่น	4,567.20	4,245.26
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	4,567.20	4,245.26
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(468,727.41)	(485,887.79)
ขาดทุนสุทธิ	(464,160.21)	(481,642.53)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

งบการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

(หน่วย : บาท)

	ทุนที่	กำไร(ขาดทุน)สะสม		
	ชำระแล้ว	จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	รวม
		ทุนสำรองตามกฎหมาย		
ยอดคงเหลือ ณ ต้นปี 2566	7,200,000.00	1,164,830.69	(6,087,797.71)	2,277,032.98
การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปี				
ขาดทุนสุทธิ	0.00	0.00	(481,642.53)	(481,642.53)
ยอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2566	7,200,000.00	1,164,830.69	(6,569,440.24)	1,795,390.45
การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปี				
ขาดทุนสุทธิ	0.00	0.00	(464,160.21)	(464,160.21)
ยอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2567	**7,200,000.00**	**1,164,830.69**	**(7,033,600.45)**	**1,331,230.24**

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

1. ข้อมูลทั่วไป

การจดทะเบียน : บริษัทฯได้จดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัด ทะเบียนเลขที่ 0105537134534 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2537

ที่ตั้งบริษัท : สำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่เลขที่ 125/1-3 ชั้น 3 ถนนเจริญกรุง แขวงวังบูรพาภิรมย์ เขตพระนคร กรุงเทพมหานคร

: สาขา 1 ตั้งอยู่เลขที่ 88,90 ถนนลาดหญ้า แขวงคลองสาน เขตคลองสาน กรุงเทพมหานคร

: สาขา 2 ตั้งอยู่เลขที่ 112-114,116 ถนนลาดหญ้า แขวงคลองสาน เขตคลองสาน กรุงเทพมหานคร

: สาขา 3 ตั้งอยู่เลขที่ 7/222 ชั้น จี ห้องเลขที่ จี 28 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร

: สาขา 4 ตั้งอยู่เลขที่ 199, 199/1, 199/2 หมู่ที่ 6 อาคารศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซา เวสต์เกต ชั้นที่ 1 ห้องเลขที่ 111 ตำบลเสาธงหิน อำเภอบางใหญ่ จังหวัดนนทบุรี

: สาขา 5 ตั้งอยู่เลขที่ 1697 อาคารศูนย์การค้าเซ็นทรัลลาดพร้าว ชั้น 3 ห้องเลขที่ 345/2 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร

: สาขา 6 ตั้งอยู่เลขที่ 518,518/1 อาคารศูนย์การค้าเดอะมอลล์บางแค ชั้น G ห้องเลขที่ G19 ถนนเพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพมหานคร

: สาขา 7 ตั้งอยู่เลขที่ 408,410,412,414,416,418,420,422,424,426,428,430, 430/1 อาคารศูนย์การค้าเดอะมอลล์งามวงศ์วาน ชั้น G ห้องเลขที่ G08 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี

: สาขา 8 ตั้งอยู่เลขที่ 99,99/1 หมู่ 2 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ชั้น 1 ห้องเลขที่ 122 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลบางตลาด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี

ประเภทธุรกิจ : ขายปลีกทอง นาก เงิน เพชร พลอย และอัญมณี

(ลงชื่อ)..... กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และแสดงรายการตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า โดยกระทรวงพาณิชย์ ลงวันที่ 27 ตุลาคม 2566 เรื่อง กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2566

งบการเงินของบริษัทฯ จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของรายการในงบการเงิน ยกเว้น รายการที่เปิดเผยไว้ในนโยบายการบัญชีที่เกี่ยวข้อง

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ รับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์ค้างรับค้างจ่าย

- รายได้จากการขายสินค้า รับรู้เมื่อส่งมอบและได้โอนกรรมสิทธิ์ในสินค้าให้แก่ผู้ซื้อแล้ว
- รายได้เงินปันผล รับรู้รายได้เมื่อผู้ถือหุ้นมีสิทธิ์ได้รับเงินปันผลตามสัดส่วนของเงินลงทุนที่ถือ
- รายได้ดอกเบี้ย รับรู้ตามเกณฑ์สัดส่วนของเวลาโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงของสินทรัพย์
- รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งสุทธิจากเงินฝากธนาคารและสถาบันการเงินที่ไม่ติดภาระค้ำประกัน

3.3 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทฯ แสดงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ด้วยยอดสุทธิจากค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญคำนวณจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้ โดยพิจารณาจากการวิเคราะห์อายุหนี้และสถานะของลูกหนี้แต่ละรายประกอบ

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

(ลงชื่อ)..... กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

3.4 อุปกรณ์

บริษัทฯ แสดงราคาอุปกรณ์ ในราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการลดมูลค่า (ถ้ามี)

บริษัทฯ คำนวณค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ ดังนี้

เครื่องมือและเครื่องใช้	5 ปี
เครื่องใช้สำนักงาน	3 - 5 ปี

บริษัทฯ ได้ประมาณการต้นทุนในเบื้องต้นสำหรับการรื้อถอน การขนย้าย และการบูรณะสถานที่ตั้งของสินทรัพย์ ซึ่งเป็นภาระผูกพันของกิจการ เป็นส่วนหนึ่งของอุปกรณ์และคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนประกอบของอุปกรณ์แต่ละส่วนแยกต่างหากจากกัน เมื่อส่วนประกอบแต่ละส่วนนั้นมีต้นทุนที่มีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับต้นทุนทั้งหมดของทรัพย์สินนั้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ทำการทบทวนอายุการให้ประโยชน์มูลค่าคงเหลือและวิธีการคิดค่าเสื่อมราคาอย่างน้อยที่สุดทุกสิ้นรอบบัญชี

3.5 ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณการและตั้งสมมติฐานบางประการ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงิน และการเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงในภายหลัง อาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้ อันอาจทำให้ต้องมีการปรับปรุงบัญชีในรอบถัดไป ประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ ได้แก่ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ค่าเสื่อมราคาและค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินทรัพย์ การประมาณการในเรื่องต่าง ๆ ได้ถูกเปิดเผยในแต่ละส่วนที่เกี่ยวข้องของหมายเหตุประกอบงบการเงินแล้ว

3.6 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ของการเกิดภาระผูกพันในปัจจุบันตามกฎหมายหรือจากการอนุมานอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีต ภาระผูกพันดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้สูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจ เพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันและจำนวนที่ต้องจ่ายสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือ หากบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับคืนรายจ่ายที่จ่ายชำระไปตามประมาณการหนี้สินทั้งหมดหรือบางส่วนอย่างแน่นอน บริษัทฯ จะรับรู้รายจ่ายที่ได้รับคืนเป็นสินทรัพย์แยกต่างหากแต่ต้องไม่เกินจำนวนประมาณการหนี้สินที่เกี่ยวข้อง

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL CO., LTD.

(ลงชื่อ)..... กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

3.7 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลตามจำนวนภาษีเงินได้ที่จะต้องจ่ายในแต่ละปีเป็นค่าใช้จ่ายทั้งหมดโดยคำนวณจากอัตราภาษีที่ประกาศใช้ ณ วันที่ในรอบระยะเวลารายงานจากยอดกำไรก่อนภาษีหลังบวกกลับด้วยค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษี

4. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย : บาท)

	2567	2566
เงินฝากออมทรัพย์	1,216,822.18	1,213,100.64
เงินฝากกระแสรายวัน	119,671.30	615,035.30
รวม	**1,336,493.48**	**1,828,135.94**

5. ลูกหนี้อื่น

(หน่วย : บาท)

	2567	2566
ลูกหนี้อื่น :		
ลูกหนี้กรมสรรพากร	28,994.00	13,174.00
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	6,800.00	1,800.00
อื่น ๆ	751.17	701.17
รวมลูกหนี้อื่น	**36,545.17**	**15,675.17**

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

(ลงชื่อ)..... กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

6. อุปกรณ์

	(หน่วย : บาท)
	เครื่องใช้สำนักงาน
ราคาทุน :-	
ณ วันที่ 1 มกราคม 2566	850,545.59
จำหน่าย / ตัดจำหน่าย	(101,739.30)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	748,806.29
ซื้อเพิ่ม	28,000.00
จำหน่าย / ตัดจำหน่าย	(18,928.30)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	757,877.99
ค่าเสื่อมราคาสะสม :-	
ณ วันที่ 1 มกราคม 2566	(803,535.50)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	(23,423.73)
จำหน่าย / ตัดจำหน่าย	101,624.70
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	(725,334.53)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	(20,583.75)
จำหน่าย / ตัดจำหน่าย	18,924.30
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	726,993.98
มูลค่าสุทธิตามบัญชี :-	
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	30,884.01
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	23,471.76
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน	
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	20,583.75
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566	23,423.73

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 2566 บริษัทฯ มีอุปกรณ์ที่คำนวณค่าเสื่อมราคาจนเต็มมูลค่าแล้วทั้งจำนวน แต่ยังคงใช้งานอยู่ โดยมีราคาทุน จำนวน 0.68 ล้านบาท และจำนวน 0.66 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

(ลงชื่อ)..... กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

7. เจ้าหนี้อื่น

(หน่วย : บาท)

	2567	2566
เจ้าหนี้อื่น :		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	71,500.00	70,700.00
อื่น ๆ	1,192.42	1,192.42
รวมเจ้าหนี้อื่น	**72,692.42**	**71,892.42**

8. ทุนสำรองตามกฎหมาย

ตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรอย่างน้อยร้อยละ 5 เป็นสำรองตามกฎหมายทุกครั้งที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผล จนกว่าเงินสำรองตามกฎหมายจะมีจำนวนอย่างน้อยร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 2566 บริษัทฯ ได้จัดสรรกำไรสะสมเป็นสำรองตามกฎหมาย เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 1,164,830.69 บาท

9. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในภายหน้า

บริษัทฯได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน โกดังเก็บเอกสาร และสัญญาบริการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันสองราย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 2566 บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามสัญญาแยกตามระยะเวลาครบกำหนดชำระดังนี้

(หน่วย : บาท)

	2567	2566
กำหนดจ่ายชำระ		
ภายใน 1 ปี	257,700.00	257,700.00
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี	257,700.00	203,400.00
รวม	**515,400.00**	**461,100.00**

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกงบการเงินโดยกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

เอกสารแนบ 8

งบการเงินของผู้ออกโทเคนดิจิทัลสำหรับปี

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566 งบกำไรขาดทุน และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566 และผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึง มาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะและรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่องตามความเหมาะสม และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

(นายบุญเลี่ยม เหลืองนาคทองดี)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 2707

วันที่ 29 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

(หน่วย : บาท)

สินทรัพย์	หมายเหตุ	2566	2565
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	1,828,135.94	2,318,313.52
ลูกหนี้อื่น	5	15,675.17	1,801.17
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		**1,843,811.11**	**2,320,114.69**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
อุปกรณ์	6	23,471.76	47,010.09
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		**23,471.76**	**47,010.09**
รวมสินทรัพย์		**1,867,282.87**	**2,367,124.78**

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2567

ขอรับรองว่ารายการข้างต้นเป็นความจริงและถูกต้องทุกประการ

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

(หน่วย : บาท)

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	หมายเหตุ	2566	2565
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้อื่น	7	71,892.42	90,091.80
รวมหนี้สินหมุนเวียน		**71,892.42**	**90,091.80**
รวมหนี้สิน		**71,892.42**	**90,091.80**
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 72,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท		7,200,000.00	7,200,000.00
ทุนที่ชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 72,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท		7,200,000.00	7,200,000.00
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
จัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	8	1,164,830.69	1,164,830.69
ยังไม่ได้จัดสรร		(6,569,440.24)	(6,087,797.71)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		**1,795,390.45**	**2,277,032.98**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		**1,867,282.87**	**2,367,124.78**

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

(หน่วย : บาท)

	2566	2565
รายได้อื่น	4,245.26	85,714.36
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	4,245.26	85,714.36
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(485,887.79)	(845,194.97)
รวมค่าใช้จ่าย	(485,887.79)	(845,194.97)
ขาดทุนสุทธิ	(481,642.53)	(759,480.61)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

(หน่วย : บาท)

	ทุนที่ชำระแล้ว	กำไร(ขาดทุน)สะสม		รวม
		จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	
		ทุนสำรองตามกฎหมาย		
ยอดคงเหลือ ณ ต้นปี 2565	40,000,000.00	1,164,830.69	(5,328,317.10)	35,836,513.59
การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปี				
ลดทุน	(32,800,000.00)	0.00	0.00	(32,800,000.00)
ขาดทุนสุทธิ	0.00	0.00	(759,480.61)	(759,480.61)
ยอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2565	7,200,000.00	1,164,830.69	(6,087,797.71)	2,277,032.98
การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปี				
ขาดทุนสุทธิ	0.00	0.00	(481,642.53)	(481,642.53)
ยอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2566	**7,200,000.00**	**1,164,830.69**	**(6,569,440.24)**	**1,795,390.45**

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(ลงชื่อ).....กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

บริษัท แม่ทองสุกเซ็นทรัล จำกัด

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

1. ข้อมูลทั่วไป

การจดทะเบียน : บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัด ทะเบียนเลขที่ 0105537134534 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2537

ที่ตั้งบริษัท : สำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่เลขที่ 125, 125/1 - 3 ชั้น 3 ถนนเจริญกรุง แขวงวังบูรพาภิรมย์ เขตพระนคร กรุงเทพมหานคร

ประเภทธุรกิจ : ขายปลีกทอง นาก เงิน เพชร พลอย และอัญมณี

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และแสดงรายการตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า โดย กระทรวงพาณิชย์ ลงวันที่ 28 กันยายน 2554 เรื่อง กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ. ศ. 2554

งบการเงินของบริษัทฯ จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของรายการในงบการเงิน ยกเว้น รายการที่เปิดเผยไว้ในนโยบายการบัญชีที่เกี่ยวข้อง

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ รับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์ค้างรับค้างจ่าย

- รายได้จากการขายสินค้า รับรู้เมื่อส่งมอบและได้โอนกรรมสิทธิ์ในสินค้าให้แก่ผู้ซื้อแล้ว
- รายได้เงินปันผล รับรู้รายได้เมื่อผู้ถือหุ้นมีสิทธิ์ได้รับเงินปันผลตามสัดส่วนของเงินลงทุนที่ถือ
- รายได้ดอกเบี้ย รับรู้ตามเกณฑ์สัดส่วนของเวลาโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงของสินทรัพย์
- รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งสุทธิจากเงินฝากธนาคารและสถาบันการเงินที่ไม่ติดภาระค้ำประกัน

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Ltd.

(ลงชื่อ)..... กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัญยศิริ , นางสาวดลพร หิรัญยศิริ)

3.3 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทฯ แสดงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ด้วยยอดสุทธิจากค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญคำนวณจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้ โดยพิจารณาจากการวิเคราะห์อายุหนี้และสถานะของลูกหนี้แต่ละรายประกอบ

3.4 อุปกรณ์

บริษัทฯ แสดงราคาอุปกรณ์ ในราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการลดมูลค่า (ถ้ามี)

บริษัทฯ คำนวณค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ ดังนี้

เครื่องมือและเครื่องใช้	5 ปี
เครื่องใช้สำนักงาน	3 - 5 ปี

บริษัทฯ ได้ประมาณการต้นทุนในเบื้องต้นสำหรับการรื้อถอน การขนย้าย และการบูรณะสถานที่ตั้งของสินทรัพย์ ซึ่งเป็นภาระผูกพันของกิจการ เป็นส่วนหนึ่งของอุปกรณ์และคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนประกอบของอุปกรณ์แต่ละส่วนแยกต่างหากจากกัน เมื่อส่วนประกอบแต่ละส่วนนั้นมีต้นทุนที่มีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับต้นทุนทั้งหมดของทรัพย์สินนั้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ทำการทบทวนอายุการให้ประโยชน์มูลค่าคงเหลือและวิธีการคิดค่าเสื่อมราคาอย่างน้อยที่สุดทุกสิ้นรอบบัญชี

3.5 ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณการและตั้งสมมติฐานบางประการ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงิน และการเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงในภายหลัง อาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้ อันอาจทำให้ต้องมีการปรับปรุงบัญชีในรอบถัดไป ประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ ได้แก่ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ค่าเสื่อมราคาและค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินทรัพย์ การประมาณการในเรื่องต่าง ๆ ได้ถูกเปิดเผยในแต่ละส่วนที่เกี่ยวข้องของหมายเหตุประกอบงบการเงินแล้ว

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

(ลงชื่อ)..... กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัญยศิริ , นางสาวดลพร หิรัญยศิริ)

3.6 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ของการเกิดภาระผูกพันในปัจจุบันตามกฎหมายหรือจากการอนุมานอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีต ภาระผูกพันดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้สูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจ เพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันและจำนวนที่ต้องจ่ายสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือ หากบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับคืนรายจ่ายที่จ่ายชำระไปตามประมาณการหนี้สินทั้งหมดหรือบางส่วนอย่างแน่นอน บริษัทฯ จะรับรู้รายจ่ายที่ได้รับคืนเป็นสินทรัพย์แยกต่างหากแต่ต้องไม่เกินจำนวนประมาณการหนี้สินที่เกี่ยวข้อง

3.7 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลตามจำนวนภาษีเงินได้ที่จะต้องจ่ายในแต่ละปีเป็นค่าใช้จ่ายทั้งหมดโดยคำนวณจากอัตราภาษีที่ประกาศใช้ ณ วันที่ในรอบระยะเวลารายงานจากยอดกำไรก่อนภาษีหลังบวกกลับด้วยค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษี

4. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย : บาท)

	2566	2565
เงินฝากออมทรัพย์	1,213,100.64	1,209,610.84
เงินฝากกระแสรายวัน	615,035.30	1,108,702.68
รวม	**1,828,135.94**	**2,318,313.52**

5. ลูกหนี้อื่น

(หน่วย : บาท)

	2566	2565
ลูกหนี้อื่น		
ลูกหนี้กรมสรรพากร	13,174.00	0.00
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	1,800.00	1,800.00
อื่น ๆ	701.17	1.17
รวมลูกหนี้อื่น	**15,675.17**	**1,801.17**

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

(ลงชื่อ)..... กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

6. อุปกรณ์

(หน่วย : บาท)

	เครื่องมือและเครื่องใช้	เครื่องใช้สำนักงาน	รวม
ราคาทุน :-			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2565	43,025.24	807,520.35	850,545.59
โอนเข้า / โอนออก	(43,025.24)	43,025.24	0.00
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	0.00	850,545.59	850,545.59
จำหน่าย / ตัดจำหน่าย	0.00	(101,739.30)	(101,739.30)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	0.00	748,806.29	748,806.29
ค่าเสื่อมราคาสะสม :-			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2565	(35,413.81)	(610,758.01)	(646,171.82)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	0.00	(157,363.68)	(157,363.68)
โอนเข้า / โอนออก	35,413.81	(35,413.81)	0.00
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	0.00	(803,535.50)	(803,535.50)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	0.00	(23,423.73)	(23,423.73)
จำหน่าย / ตัดจำหน่าย	0.00	101,624.70	101,624.70
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	0.00	(725,334.53)	(725,334.53)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี :-			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	0.00	23,471.76	23,471.76
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	0.00	47,010.09	47,010.09

ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566	23,423.73
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565	157,363.68

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัทฯ มีอุปกรณ์ที่คำนวณค่าเสื่อมราคาจนเต็มมูลค่าแล้วทั้งจำนวน แต่ยังคงใช้งานอยู่ โดยมีราคาทุน จำนวน 0.66 ล้านบาท และจำนวน 0.42 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

(ลงชื่อ)..... กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)

7. เจ้าหนี้อื่น

(หน่วย : บาท)

	2566	2565
เจ้าหนี้อื่น :		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	70,700.00	87,150.00
อื่น ๆ	1,192.42	2,941.80
รวมเจ้าหนี้อื่น	**71,892.42**	**90,091.80**

8. ทุนสำรองตามกฎหมาย

ตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรอย่างน้อยร้อยละ 5 เป็นสำรองตามกฎหมายทุกครั้งที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผล จนกว่าเงินสำรองตามกฎหมายจะมีจำนวนอย่างน้อยร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัทฯ ได้จัดสรรกำไรสะสมเป็นสำรองตามกฎหมาย เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 1,164,830.69 บาท

9. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในภายหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัทฯ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายในอนาคตจนสิ้นสุดสัญญาเกี่ยวกับสัญญาเช่าและสัญญาบริการ จำนวน 0.16 ล้านบาท และ จำนวน 0.26 ล้านบาท ตามลำดับ

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกงบการเงินโดยกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

บริษัท แม่ทองสุก เซ็นทรัล จำกัด Central MAE THONG SUK CENTRAL Co., Ltd.

(ลงชื่อ)..... กรรมการตามอำนาจ

(นายกีรดิต หิรัณยศิริ , นางสาวดลพร หิรัณยศิริ)