



THE BROOKER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

26th Floor, The Trendy Building, 10/190-193 Soi Sukhumvit 13, Sukhumvit Road, Klong Toey Nua,
Wattana, Bangkok 10110 Tel: (662) 168-7100 Fax: (662) 168-7111-2
<http://www.brookergroup.com>

9 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง ยกเลิก Record date เดิม กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2564 ใหม่ เพื่อพิจารณาอนุมัติ การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย สารสนเทศของบริษัท บรูคเกอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่ สำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ตามที่ บริษัท บรูคเกอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้แจ้งการเลื่อนการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2564 ออกไปจากกำหนดการเดิมในวันที่ 29 ตุลาคม 2564 ปรากฏตามสื่อออนไลน์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2564 นั้น บริษัทฯ ขอแจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 6/2564 ซึ่งได้จัดขึ้นเมื่อ วันที่ 9 พฤศจิกายน 2564 ได้พิจารณาและอนุมัติให้

1. เปลี่ยนแปลง Record date และวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2564 ดังนี้

1.1 ยกเลิก Record date จากเดิมซึ่งกำหนดเป็นวันที่ 1 ตุลาคม 2564 เปลี่ยนเป็น วันที่ 24 พฤศจิกายน 2564

1.2 ยกเลิก วันประชุมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2564 (“EGM”) จากเดิมซึ่งกำหนดเป็นวันที่ 29 ตุลาคม 2564 เปลี่ยนเป็น วันที่ 29 ธันวาคม 2564

2. ยกเลิกแผนการลงทุนในอนาคตที่เดิมประสงค์จะนำเสนอให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติ จำนวน 150 ล้านบาท ใน Stable Coin ผ่าน Zipmex สืบเนื่องจากเงื่อนไขเวลาที่จะเข้าลงทุนนั้นเปลี่ยนไปแล้ว

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นควรให้เปลี่ยนแผนการลงทุนในอนาคตที่จะนำเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณา อนุมัติในครั้งนี้ เป็นการจัดสรรการลงทุนใหม่ (Reallocation) สำหรับการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลซึ่งอยู่ใน รูปสกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) และ โทเคนดิจิทัล (Digital Token) ที่ลงทุนไป แล้วในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 (ปรากฏตามภาคผนวกของสิ่งที่แนบ มาด้วย) ทั้งนี้ จะนำดอกผลที่ได้จากเม็ดเงินลงทุนดังกล่าว และ กำไร (หากมี) อันเกิดจากการปรับตัวขึ้น ของเหรียญที่ไต่ลงทุนด้วยเม็ดเงินเดิม หรือ จากการปรับตัวขึ้นของเหรียญที่เป็นดอกผล มาใช้ในการ Reallocation ด้วย ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า “Digital Asset Treasury Fund Program” ทั้งนี้ งบประมาณของ

Digital Asset Treasury Fund Program สำหรับช่วงระยะเวลา 6 เดือนหลังจากที่บริษัท ฯ ได้รับการพิจารณาอนุมัติวงเงิน Reallocation จากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะไม่เกิน 2,000 ล้านบาท (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่แนบมาด้วย) โดย Digital Asset Treasury Fund Program ดังกล่าวมีลักษณะเป็นการบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน แต่จะไม่ใช้ในลักษณะการทำ Trading Activity ที่เป็นการซื้อ-ขายตลอดเวลา เนื่องจากการ Reallocation นั้น ทำเพื่อลดความเสี่ยงจากการผันผวนของเหรียญเป็นหลัก

ดังนั้น การขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเป็นดังต่อไปนี้

1. รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ในช่วงระยะเวลา 6 เดือนก่อนหน้าการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้ คือตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 จนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 บริษัทฯ ได้ลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลซึ่งอยู่ในรูปสกุลเงินดิจิทัล หรือคริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) และโทเคนดิจิทัล (Digital Token) ซึ่งเป็นประเภทเดียวกันกับสินทรัพย์ที่จะอยู่ภายใต้การ Reallocation โดยมีขนาดรายการสะสมสำหรับ 6 เดือนดังกล่าวเท่ากับร้อยละ 4.37 ตามเกณฑ์มูลค่าสิ่งตอบแทนที่กำหนดไว้ในประกาศเรื่องรายการได้มาและจำหน่ายไป และบริษัทฯ มีแผนที่จะ Reallocation ในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 55.56 ตามเกณฑ์เดียวกัน ดังนั้น ขนาดรายการโดยรวมจะเท่ากับร้อยละ 59.93 (ร้อยละ 4.37 + ร้อยละ 55.56)

2. รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

เนื่องจากการลงทุนในอนาคต (ใหม่) ที่บริษัทฯ มีแผนที่จะ Reallocation การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล จะอยู่ในรูปการขายด้วยงบประมาณคาดว่าจะไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ขนาดรายการโดยรวมจะเท่ากับร้อยละ 55.56

ดังนั้น ขนาดรายการทั้งทางด้านได้มาซึ่งสินทรัพย์และจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ข้างต้น มีขนาดรายการเกินร้อยละ 50 จึงถือเป็นรายการประเภทที่ 1 บริษัทฯ จึงต้องมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- 1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- 2) นำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ส่วนเสียเป็นฐานในการนับคะแนน
- 3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ก.ล.ต.”) และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

อนึ่ง ทางคณะกรรมการบริษัทฯ อยู่ในระหว่างการดำเนินการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และจะแจ้งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รับทราบในภายหลังก่อนการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น

ตารางเปรียบเทียบเกี่ยวกับการลงทุนที่จะนำเสนอให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติในการประชุม EGM

เรื่องที่ขออนุมัติในกำหนดการ EGM เดิม ณ วันที่ 29 ต.ค. 64		เรื่องที่ขออนุมัติในกำหนดการ EGM ใหม่ ณ วันที่ 29 ธ.ค. 64
1.	การได้มาซึ่งสินทรัพย์	การได้มาซึ่งสินทรัพย์
1.1	การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้วในสินทรัพย์ดิจิทัล 2 ประเภท ได้แก่ สกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) และ โทเคนดิจิทัล (Digital Token) และเงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคน จำนวนเงิน 1,225 ล้านบาท ตามมูลค่าต้นทุน*	การจัดสรรการลงทุนใหม่ในสินทรัพย์ดิจิทัลที่เป็นเหรียญต่าง ๆ ซึ่งอยู่ในรูปของ สกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) และ โทเคนดิจิทัล (Digital Token) ตลอดจน Stable Coin ภายใต้ Digital Asset Treasury Fund Program สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ภายหลังจากการประชุมผู้ถือหุ้นมีมติพิจารณาอนุมัติในครั้งนี้จะมียกประมาณไม่เกิน 2,000 ล้านบาท
1.2	การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการเป็นการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวข้องกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล มีมูลค่าไม่เกิน 70 ล้านบาท ขณะนี้ลงทุนไปแล้วทั้งสิ้นถึงวันที่ 31 ต.ค. 64 เป็นจำนวนเงิน 17.31 ล้านบาท ซึ่งพิจารณาเป็น Research and Development*	
1.3	การลงทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ภายหลังจากที่ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2564 (วันที่ 29 ต.ค. 2564) จะเป็นการลงทุนในสเตเบิลคอยน์ (Stable Coin) จำนวนไม่เกิน 150 ล้านโดยบริษัทฯ จะทำการซื้อสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทสเตเบิลคอยน์ (Stable Coin) ประเภท USD Coin (USDC) ที่อ้างอิงกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ผ่าน Zipmex	
2.	การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
	-ไม่มี-	หมายถึง การจำหน่ายไปซึ่งเม็ดเงินลงทุนเดิมในเหรียญต่าง ๆ + ดอกผลที่เกิดจากเม็ดเงินลงทุนเดิม + กำไร (หากมี) จากการปรับตัวขึ้นของเหรียญที่ได้ลงทุนด้วยเม็ดเงินลงทุนเดิม หรือ จากการปรับตัวขึ้นของเหรียญที่เป็นดอกผลมาใช้ในการ Reallocation ด้วย (Digital Asset Treasury Fund Program) โดยมียกประมาณไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ในระยะเวลา 6 เดือนภายหลังจากการประชุมผู้ถือหุ้นมีมติพิจารณาอนุมัติการจัดสรรการลงทุนใหม่

*ขนาดรายการอยู่ภายใต้อำนาจกรรมการในการดำเนินการลงทุน

3. อนุมัติกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2564 ใหม่ คือวันที่ 29 ธันวาคม 2564 เวลา 10.00 น. โดยเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ภายใต้พระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 ณ บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เลขที่ 10/190-193 อาคารเดอะ เทรนด์ ชั้น 26 ซอยสุขุมวิท 13 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110 โดยมีวาระการประชุมดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 4 มิถุนายน 2564

วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติการทำรายการได้มาซึ่งสิทธิ์และรายการจำหน่ายไปซึ่งสิทธิ์

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ มีอำนาจดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการที่ขออนุมัติในวาระที่ 2

วาระที่ 4 เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2564 (Record Date) ในวันที่ 24 พฤศจิกายน 2564

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

(นายชาญ บุลกุล)

กรรมการผู้จัดการ

สารสนเทศของบริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
เกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่
สำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ความเป็นมา

บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลปรากฏตามภาคผนวก: สารสนเทศของบริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 โดยการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลในช่วงเวลาดังกล่าวได้รับการอนุมัติตามอำนาจของคณะกรรมการบริษัทฯ เนื่องจากมีขนาดรายการไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 6/2564 ที่จัดขึ้นเมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2564 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติให้มีแผนการลงทุนในอนาคตเป็น การจัดสรรการลงทุนใหม่ (Reallocation) สำหรับการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลซึ่งอยู่ในรูปสกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) และ โทเคนดิจิทัล (Digital Token) ที่ลงทุนไปแล้วในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 (ปรากฏตามภาคผนวกของสิ่งที่แนบมาด้วย) ทั้งนี้ จะนำดอกผลที่ได้จากเม็ดเงินลงทุนดังกล่าว และ กำไร (หากมี) อันเกิดจากการปรับตัวขึ้นของเหรียญที่ได้ลงทุนด้วยเม็ดเงินเดิม หรือ จากการปรับตัวขึ้นของเหรียญที่เป็นดอกผล มาใช้ในการ Reallocation ด้วย ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า “Digital Asset Treasury Fund Program” ทั้งนี้ งบประมาณของ Digital Asset Treasury Fund Program สำหรับช่วงระยะเวลา 6 เดือนหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับการพิจารณาอนุมัติวงเงิน Reallocation จากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะไม่เกิน 2,000 ล้านบาท (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่แนบมาด้วย) ทั้งนี้ Digital Asset Treasury Fund Program ดังกล่าวมีลักษณะเป็นการบริหารสภาพคล่องส่วนเกินแต่จะไม่ใช้ในลักษณะการทำ Trading Activity ที่เป็นการซื้อ-ขายตลอดเวลา เนื่องจากการ Reallocation นั้น ทำเพื่อลดความเสี่ยงจากการผันผวนของเหรียญเป็นหลัก

ตารางเปรียบเทียบเกี่ยวกับการลงทุนที่จะนำเสนอให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติในการประชุม EGM

เรื่องที่ขออนุมัติในกำหนดการ EGM เดิม ณ วันที่ 29 ต.ค. 64		เรื่องที่ขออนุมัติในกำหนดการ EGM ใหม่ ณ วันที่ 29 ธ.ค. 64	
1.	การได้มาซึ่งสินทรัพย์	การได้มาซึ่งสินทรัพย์	
1.1	การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้วในสินทรัพย์ดิจิทัล 2 ประเภท ได้แก่ สกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) และ โทเคนดิจิทัล (Digital Token) และเงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคน จำนวนเงิน 1,225 ล้านบาท ตามมูลค่าต้นทุน*	การจัดสรรการลงทุนใหม่ในสินทรัพย์ดิจิทัลที่เป็นเหรียญต่าง ๆ ซึ่งอยู่ในรูปของสกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) และ โทเคนดิจิทัล (Digital Token) ตลอดจน Stable Coin ภายใต้ Digital Asset Treasury Fund Program สำหรับระยะเวลา 6 เดือนหลังจากการประชุมผู้ถือหุ้นมีมติพิจารณาอนุมัติในครั้งนี้จะมีงบประมาณไม่เกิน 2,000 ล้านบาท	
1.2	การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการเป็นการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล มีมูลค่าไม่เกิน 70 ล้านบาท ขณะนี้ลงทุนไปแล้วทั้งสิ้นถึงวันที่ 31 ต.ค. 64 เป็นจำนวนเงิน 17.31 ล้านบาท ซึ่งพิจารณาเป็น Research and Development*		
1.3	การลงทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ภายหลังจากได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2564 (วันที่ 29 ต.ค. 2564) จะเป็นการลงทุนในสเตเบิลคอยน์ (Stable Coin) จำนวนไม่เกิน 150 ล้านโดยบริษัท จะทำการซื้อสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทสเตเบิลคอยน์ (Stable Coin) ประเภท USD Coin (USDC) ที่อ้างอิงกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ผ่าน Zipmex		
2.	การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	
	-ไม่มี-	หมายถึง การจำหน่ายไปซึ่งเม็ดเงินลงทุนเดิมในเหรียญต่าง ๆ + ดอกผลที่เกิดจากเม็ดเงินลงทุนเดิม + กำไร (หากมี) จากการปรับตัวขึ้นของเหรียญที่ได้ลงทุนด้วยเม็ดเงินลงทุนเดิม หรือจากการปรับตัวขึ้นของเหรียญที่เป็นดอกผล (Digital Asset Treasury Fund Program) โดยมีงบประมาณไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ในระยะเวลา 6 เดือนหลังจากการประชุมผู้ถือหุ้นมีมติพิจารณาอนุมัติการจัดสรรการลงทุนใหม่	

*ขนาดรายการอยู่ภายใต้อำนาจกรรมการในการดำเนินการลงทุน

การ Reallocation ภายใต Digital Asset Treasury Fund Program มีองค์ประกอบที่เกิดจาก เม็ดเงินลงทุนเดิมในเหรียญข้างต้น + ดอกผลที่เกิดจากเม็ดเงินลงทุนเดิม + กำไร (หากมี) จากการปรับตัวขึ้นของเหรียญที่ได้ลงทุนด้วยเม็ดเงินเดิม หรือจากการปรับตัวขึ้นของเหรียญที่เป็นดอกผล (Digital Asset Treasury Fund Program) ซึ่งสามารถชี้แจงได้ตามแผนภาพด้านล่าง

หลักการการจัดสรรการลงทุนใหม่ (Reallocation)

งบประมาณการ Reallocation ภายใต้ Digital Asset Treasury Fund Program = A + B + G/L + e

A คือ เม็ดเงินที่ได้ลงทุนไปแล้ว ซึ่งจะไม่เปลี่ยนแปลง เพราะจะไม่มีเม็ดเงินส่วนอื่นของบริษัทฯ แปรเปลี่ยนเป็นเม็ดเงินสดเพิ่มเติมเพื่อใส่เข้าไปลงทุนเพิ่ม

B คือ ดอกผลของเม็ดเงิน A1 โดยดอกผลนี้มีมูลค่าเสมือนทุนของตัวมัน ณ วันที่ได้รับ

G/L คือ **M** - **C** คือ ส่วนต่างระหว่างราคาตลาดและราคาทุน ซึ่งอาจเป็น + คือ Gain หรือ - คือ Loss

M คือ ราคาตลาด (mv) ของ A1 และราคาตลาด (mv) ของ B ณ ขณะใดขณะหนึ่ง

C คือ ราคาทุนของ A1 ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลง และราคาเหรียญที่เป็นดอกผล ณ วันที่ได้เหรียญนั้น ๆ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง

e คือ อัตราแลกเปลี่ยนจึงเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา เนื่องจากงบประมาณ Reallocation มีการขออนุมัติเป็นสกุลเงินบาท แต่ไม่มีนัยสำคัญต่อหลักการ Reallocation มากนัก

สรุปองค์ประกอบ

A → ไม่เปลี่ยนแปลง

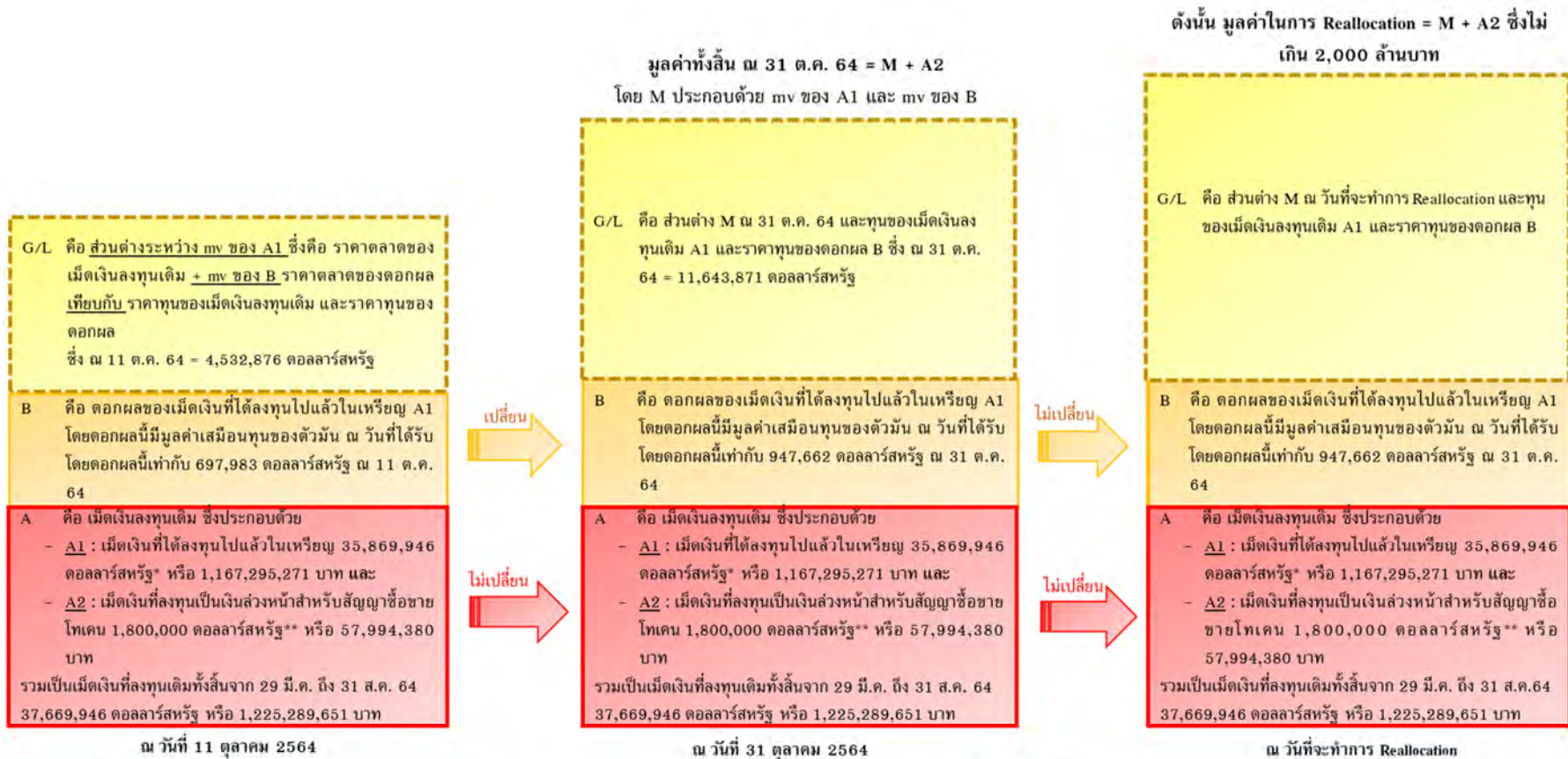
A1 → เม็ดเงินที่ได้ลงทุนไปแล้วในเหรียญ

A2 → เม็ดเงินที่ลงทุนเป็นเงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคน

B → 947,662 ดอลลาร์สหรัฐ

G / L → เปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา

e → เปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา



* เม็ดเงินที่ได้ลงทุนไปแล้วในเหรียญจำนวน 35,869,946 ดอลลาร์สหรัฐ ได้มีการลงทุนในช่วง 29 มี.ค. ถึง 30 มี.ย. 64 และไม่ได้มีการใช้เม็ดเงินลงทุนเพิ่มเติมอีก
 ** เม็ดเงินที่ลงทุนเป็นเงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคนจำนวน 1,800,000 ดอลลาร์สหรัฐ 12 พ.ค. ถึง 31 ส.ค. 64 และไม่ได้มีการใช้เม็ดเงินลงทุนเพิ่มเติมอีก

หมายเหตุ: e คืออัตราแลกเปลี่ยน จึงเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา อาจมีผลต่อมูลค่าการ Reallocation หากใช้สกุลเงินบาทมาวัดค่าการ Reallocation

ที่มาของการพิจารณาการจัดสรรการลงทุนใหม่ (Reallocation)

เนื่องจากการลงทุนของบริษัทฯ ในสินทรัพย์ดิจิทัลที่อยู่ในรูปของเหรียญสกุลเงินดิจิทัลและโทเคนดิจิทัล ที่ได้ดำเนินการไปแล้ว มีความผันผวนสูง เมื่อมีการลงทุนไปในระยะหนึ่ง สัดส่วนการลงทุนย่อมมีการเปลี่ยนแปลงไปตามมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ดิจิทัลแต่ละชนิด นอกจากนี้ การที่บริษัทฯ เข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลบางประเภท บริษัทฯ ยังได้มีการรับรู้รายได้จากการมีเหรียญเพิ่มที่เป็นดอกผลจากเหรียญที่ได้เข้าลงทุน จึงทำให้เมื่อลงทุนไปในระยะหนึ่งแม้บริษัทฯ จะไม่ได้ทำการซื้อขายในรูปแบบของ Trading Activity ที่เป็นการซื้อๆ ขายๆ ทุกวันหรือทุกสัปดาห์ แต่สัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ ก็ย่อมเปลี่ยนแปลงไปรวมถึงความเสี่ยงของการลงทุน (ตั้งแต่การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลครั้งแรกเมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2564 จนกระทั่ง ณ ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่เคยขายและรับเงินสดจากการขายเงินลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล)

การจัดสรรการลงทุนใหม่หรือการ Reallocation ภายใต้ Digital Asset Treasury Fund Program จึงเป็นเครื่องมือที่บริษัทฯ พิจารณามาปรับใช้อย่างระมัดระวัง โดยรูปแบบการ Reallocation ของบริษัทฯ ถึงแม้จะมีลักษณะเป็นการบริหารสภาพคล่องส่วนเกินแต่มีจุดประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยงของการลงทุนไปตามลำดับขั้น เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีนโยบายในการ Cut Loss แต่จะใช้วิธีการปรับลดความเสี่ยงในการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลแต่ละประเภทไปเป็นสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า ตลอดจนเพื่อรับรู้กำไรหากสถานการณ์เหมาะสม (ซึ่งไม่ได้หมายถึงจะทำการขายเงินลงทุนทันทีหรือตลอดเวลาที่ราคาตลาดสูงกว่าต้นทุน เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้มีจุดประสงค์ในการเก็งกำไรระยะสั้นเป็นหลัก)

ดังนั้น การ Reallocation สำหรับ Digital Asset Treasury Fund Program สามารถมองได้ว่าเป็นการจัดการพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมเพื่อลดความเสี่ยงไปในทางเดียว (One-Way Reallocation) คือเปลี่ยนเหรียญที่มีความผันผวนสูงออกไป ให้เป็นเหรียญที่มีสภาพคล่องสูง High Market Cap และรวมถึงกรณีที่เปลี่ยนเป็น Stable Coin และอาจทำให้สามารถรับรู้กำไรหากสถานการณ์เหมาะสม

แหล่งที่มางบประมาณในการ Reallocation จะเป็นไปตามแผนภาพการจัดสรรการลงทุนใหม่ ซึ่งจะเห็นได้ว่ามูลค่าเหรียญเดิมและดอกผลของเหรียญเดิมมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับราคาตลาด ณ ขณะนั้น ๆ งบประมาณในการ Reallocation จึงได้รวมกำไรจากการลงทุนในเหรียญด้วย แต่จะไม่มีการนำสินทรัพย์ส่วนอื่นของบริษัทฯ มาขายเพื่อนำเงินสดที่เป็นเม็ดเงินใหม่เข้าไปลงทุนเพิ่มเติมภายใต้ Digital Asset Treasury Fund Program

หน่วย: สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	ราคาทุน*	ราคาตลาด
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564	35,869,946	23,856,671
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564	36,229,285	39,241,764
ณ วันที่ 11 ตุลาคม 2564	36,567,929	41,100,805
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564	36,817,608	48,461,479

*ได้รับดอกผลของการลงทุนเพิ่มขึ้นในช่วงระหว่างวันที่ 30 มิถุนายน 2564 จนถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564 เท่ากับ 359,339 ดอลลาร์สหรัฐ ในช่วงระหว่างวันที่ 31 สิงหาคม 2564 จนถึงวันที่ 11 ตุลาคม 2564 เท่ากับ 338,644 ดอลลาร์สหรัฐ และในช่วงระหว่างวันที่ 11 ตุลาคม 2564 จนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 เท่ากับ 249,679 ดอลลาร์สหรัฐ

ในขั้นแรกของการ Reallocation ภายใต้ Digital Asset Treasury Fund Program) บริษัทฯ (ผ่านการดำเนินการ โดยบริษัท บร็อคเคอร์ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด) จะทำการขายเม็ดเงินลงทุนเดิมหรือดอกผลของเม็ดเงินลงทุนเดิมด้วยราคาตลาด แล้วนำเม็ดเงินที่ได้นั้นไปลงทุนในเหรียญที่สภาพคล่องสูงกว่า หรือมีความผันผวนน้อย หากมีการขายสินทรัพย์สกุลเงินดิจิทัล โทเคน ที่เกิดจากการ Reallocate ในขั้นถัดไปมาเป็น Stable Coin ก็อาจนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) ของบริษัทฯ เพื่อส่งเสริมธุรกิจที่ปรึกษาหรือธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทฯ หรือการลงทุนอื่น ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งเป็นไปตามหลักการ One-Way Reallocation (กล่าวคือ เมื่อถึงขั้นสุดท้ายหลังจากได้ Stable Coin แล้วก็ไม่มียุทธศาสตร์พักเม็ดเงินในรูปของ Stable Coin เพื่อนำกลับไปลงทุนใหม่)

เนื่องด้วย Reallocation ประกอบด้วยการจำหน่ายไปซึ่งเหรียญเดิมหรือดอกผลของเหรียญและการได้มาซึ่งเหรียญใหม่ บริษัทฯ จึงต้องจำแนกการ Reallocation เป็นทั้งรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในงบประมาณไม่เกิน 2,000 ล้านบาท และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ในงบประมาณไม่เกิน 2,000 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาเกณฑ์การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการได้มาและจำหน่ายไป”)

ทั้งนี้ ขั้นตอนการ Reallocation ข้างต้นจะมีการนับขนาดรายการแยกกัน คือรวมกันในด้านรายได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรวมกันในด้านจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ดังนั้น การขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเป็นดังต่อไปนี้

1. รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ในช่วงระยะเวลา 6 เดือนก่อนหน้าการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้ คือตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 จนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 บริษัทฯ ได้ลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลซึ่งอยู่ในรูปสกุลเงินดิจิทัล หรือคริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) และโทเคนดิจิทัล (Digital Token) ซึ่งเป็นประเภทเดียวกับสินทรัพย์ที่จะอยู่ภายใต้การ Reallocation โดยมีขนาดรายการสะสมสำหรับ 6 เดือนดังกล่าวเท่ากับร้อยละ 4.37 ตามเกณฑ์มูลค่าสิ่งตอบแทนที่กำหนดไว้ในประกาศเรื่องรายการได้มาและจำหน่ายไป และบริษัทฯ มีแผนที่จะ Reallocation ในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 55.56 ตามเกณฑ์เดียวกัน ดังนั้น ขนาดรายการโดยรวมจะเท่ากับร้อยละ 59.93 (ร้อยละ 4.37 + ร้อยละ 55.56)

2. รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

เนื่องจากการลงทุนในอนาคต (ใหม่) ที่บริษัทฯ มีแผนที่จะ Reallocation การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล จะอยู่ในรูปการขายด้วยงบประมาณคาดว่าไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ขนาดรายการโดยรวมจะเท่ากับร้อยละ 55.56

ดังนั้น ขนาดรายการทั้งทางด้านได้มาซึ่งสินทรัพย์และจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ข้างต้น มีขนาดรายการเกินร้อยละ 50 จึงถือเป็นรายการประเภทที่ 1 บริษัทฯ จึงต้องมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- 1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

- 2) นำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ส่วนเสียเป็นฐานในการนับคะแนน
- 3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ก.ล.ต.”) และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

อนึ่ง ทางคณะกรรมการบริษัทฯ อยู่ในระหว่างการดำเนินการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และจะแจ้งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รับทราบในภายหลังก่อนการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น

การได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้มีการอนุมัติการลงทุนไปแล้วตามอำนาจคณะกรรมการบริษัทฯ

ช่วงเวลา	การดำเนินการ	มูลค่าตามเงินลงทุน (บาท)	ขนาดรายการ	อ้างอิง/รายละเอียดปรากฏตาม
วันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึง วันที่ 30 เมษายน 2564	ดำเนินการไปแล้วเกินระยะเวลา 6 เดือนไป	1,083,549,871	ร้อยละ 42.23	ภาคผนวก: สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564
วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึง วันที่ 31 ตุลาคม 2564	ดำเนินการไปแล้วแต่ยังอยู่ในช่วง 6 เดือนก่อนการประชุมคณะกรรมการเพื่อเรียกการประชุมผู้ถือหุ้น	141,739,780	ร้อยละ 4.37	ภาคผนวก: สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564
รวมขนาดรายการที่ได้ลงทุนไปแล้ว		1,225,289,651	ร้อยละ 46.60	
ตั้งแต่ วันที่ 1 กันยายน 2564 เป็นต้นมา	อยู่ระหว่างการดำเนินการและเป็นไปตามอำนาจของกรรมการบริษัทฯ เป็นการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เป็นลักษณะ Research & Development	70,000,000	ร้อยละ 2.00	ภาคผนวก: สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564

การได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลสำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ช่วงเวลา	มูลค่าตามเงินลงทุน (บาท)	ขนาดรายการ	อ้างอิง
วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึง วันที่ 31 ตุลาคม 2564	141,739,780	ร้อยละ 4.37	ภาคผนวก: สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564
ในโอกาสตภายหลังการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น	2,000,000,000	ร้อยละ 55.56	สารสนเทศของบริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่ สำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
รวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลที่เป็นเหรียญ		ร้อยละ 59.93	

การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลสำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ช่วงเวลา	มูลค่าตามเงินลงทุน (บาท)	ขนาดรายการ	อ้างอิง
ในโอกาสตภายหลังการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น	2,000,000,000	ร้อยละ 55.56	สารสนเทศของบริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่ สำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

บริษัทฯ ขอชี้แจงการจัดสรรสินทรัพย์ของบริษัทฯ (Asset Allocation) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สามารถมองเห็นภาพการลงทุนของบริษัทฯ ในภาพรวมได้ชัดเจนยิ่งขึ้น

การจัดสรรสินทรัพย์ของบริษัทฯ

รายได้สะสมของบริษัทฯ ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาสามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	รายได้จากการให้บริการ	รายได้จากการลงทุน*	รวมรายได้จากการให้บริการและรายได้จากการลงทุน
สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564	158	364	522
สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	52	121	173
สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	976	214	1,190
สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	286	161	447
รวมรายได้จากการให้บริการและรายได้จากการลงทุนในช่วง 3 ปี 9 เดือนที่ผ่านมา	1,472	860	2,332

*ตัวเลขรายได้จากการลงทุนประกอบด้วย (1) กำไรและขาดทุน (สุทธิ) ที่เกิดขึ้น (net realised gain/loss) จากการลงทุน (2) กำไรและขาดทุน (สุทธิ) ที่ยังไม่เกิดขึ้น (net unrealised gain/loss) จากการลงทุน (3) ดอกผลจากการลงทุนอันได้แก่ เงินปันผลรับ ดอกเบี้ยรับ แต่ไม่รวมถึง (1) กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและ (2) รายได้เบ็ดเตล็ดอื่นๆ ที่ไม่ได้เกิดขึ้นสม่ำเสมอ (non-recurring income)

รายได้ดังกล่าวได้ทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดเข้ามาอย่างมีนัยสำคัญ และเนื่องจากลักษณะรายได้จากการให้บริการที่ปรึกษาของบริษัทฯ เป็นวัฏจักรของวงจรธุรกิจ จึงเป็นเรื่องยากที่จะกำหนดรายรับที่สม่ำเสมอ ส่งผลให้บริษัทฯ ตัดสินใจใช้กระแสเงินสดที่ได้มาไปลงทุนเพื่อเป็นการสร้างช่องทางในการรับผลตอบแทนสร้างรายได้อีกทางหนึ่งของบริษัทฯ ให้มากขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 การลงทุนของบริษัทฯ ได้มีการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเท่ากับ 1,437 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 56 ของสินทรัพย์รวม

บริษัทฯ ได้เพิ่มประเภทของการลงทุนสินทรัพย์ดิจิทัล ในปลายสุดของไตรมาสที่ 1/2564 โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นและสินค่างเหลือนสินทรัพย์ดิจิทัล/สินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 64

สรุปองค์ประกอบรวมของสินทรัพย์ของบริษัทฯ (งบการเงินรวม) หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563	31 มี.ค. 2564	30 ก.ย. 2564
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	722	150	751	197
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	32	7	37	132
เงินให้กู้ยืม บุคคลและกิจการอื่น ¹	309	268	244	243
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น				
- หน่วยลงทุนในกองทุนต่าง ๆ ²	316	530	612	742
- ตราสารทุนในความต้องการของตลาด ³	991	907	691	530
รวมสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	1,307	1,437	1,303	1,272
สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล	-	-	206	969
เงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคน	-	-	-	61
รวมสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล	-	-	206	1,030
รวมสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นและ สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล	1,307	1,437	1,509	2,302
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น ¹	185	185	185	185
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	392	392	392	392
อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	30	32	31	39
สินทรัพย์อื่น	457	95	150	110
รวมสินทรัพย์	3,434	2,566	3,299	3,600
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นและสินค้า คงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล / สินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	38	56	46	64

1 เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลและกิจการอื่น และเงินให้กู้ยืมระยะยาว

เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลและกิจการอื่น และเงินให้กู้ยืมระยะยาวได้สร้างรายได้ดอกเบี้ย บริษัทฯ ปลดปล่อยเงินกู้ให้กับลูกค้าที่บริษัทฯ ให้คำปรึกษาทางธุรกิจเป็นหลัก หรืออาจเคยให้คำปรึกษาทางธุรกิจมาก่อน บริษัทฯ จึงรู้จักคุ้นเคยตลอดจนเข้าใจในธุรกิจของลูกค้าเป็นอย่างดี โดยการให้กู้ยืมเงินนั้น จะมีสินทรัพย์ค้ำประกันเงินกู้ด้วยมูลค่าประมาณ 1.5 เท่าของเงินกู้ ตัวอย่างเช่น ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด เป็นต้น บริษัทฯ ทำการประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ค้ำประกันอย่างสม่ำเสมอ และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยใช้หลักการบัญชีอย่างระมัดระวัง เพื่อให้สินทรัพย์ค้ำประกันเป็นจำนวน 1.5 เท่าของเงินกู้

2 หน่วยลงทุนในกองทุนต่าง ๆ

หน่วยลงทุนในกองทุนต่าง ๆ บริษัทฯ ย่อยในต่างประเทศเป็นผู้ลงทุนด้วยเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2563 และวันที่ 30 ก.ย. 2564 จำนวนเงิน 18 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 22 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ การลงทุนด้วยเงินตราต่างประเทศจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงเมื่อแปลงค่าเป็นเงินบาท

การลงทุนในหน่วยลงทุนเป็นการลงทุนโดยบริษัทฯ ย่อยในต่างประเทศ การลงทุนจะใช้เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ การลงทุนด้วยเงินตราต่างประเทศจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงเมื่อแปลงค่าเป็นเงินบาท

สรุปองค์ประกอบรวมของสินทรัพย์ของบริษัทฯ (งบการเงินรวม) หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563	31 มี.ค. 2564	30 ก.ย. 2564
หน่วยลงทุนในกองทุนต่าง ๆ	316	530	612	742
▪ เงินลงทุนในกองทุน บร็อคเคอร์ สุโขทัย ฟันด์	216	267	340	436
▪ เงินลงทุนในกองทุน ซีเวทต้า ฟันด์	100	111	111	138
▪ เงินลงทุนในกองทุน บร็อค โกลบอล ไทเวอร์ซิ ไฟด์ ฟันด์	-	152	161	168

3 ตราสารทุนในความต้องการของตลาด

ตราสารทุนในความต้องการของตลาด คือหลักทรัพย์เพื่อค้าที่กิจการถือไว้โดยมีวัตถุประสงค์หลักที่จะขายในอนาคตอันใกล้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับสภาพคล่องของกิจการหรืออาจถือไว้เพื่อเป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์ของธุรกิจให้คำปรึกษา หรือเกี่ยวเนื่องกับลูกค้าที่บริษัทฯ ให้คำปรึกษาเป็นการเฉพาะ

4 สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น คือ เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาด ทั้งนี้ บริษัทฯ ลงทุนโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อหา Business Alliance (พันธมิตรทางธุรกิจ) เพื่อต่อยอดธุรกิจที่ปรึกษา

สรุปองค์ประกอบรวมของสินทรัพย์ของบริษัทฯ (งบการเงินรวม) หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563	31 มี.ค. 2564	30 ก.ย. 2564
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	185	185	185	185
- บริษัท เงินทุน แอ็ดวานซ์ จำกัด (มหาชน)	185	185	185	185

การพิจารณาการลงทุนในหน่วยลงทุนในกองทุนต่างๆ และตราสารทุนในความต้องการของตลาด

มูลค่าของการลงทุนในหน่วยลงทุนในกองทุนต่างๆ และมูลค่าของตราสารทุนในความต้องการของตลาดเป็นตัวเลขที่สะท้อนให้เห็นถึงราคาตลาด ณ สิ้นงวดนั้นๆ ไม่ได้สะท้อนการนำเงินเม็ดเงินเข้าไปลงทุนหรือการขายระหว่างงวด บริษัทฯ จึงประสงค์จะชี้แจงถึงตัวเลขที่เป็นเม็ดเงินลงทุนที่ได้ลงเพิ่ม รวมถึงเม็ดเงินที่ได้จากการขาย ดังนี้

1. ส่วนของหน่วยลงทุนในกองทุนต่างๆ

มูลค่าการลงทุน (หน่วย: ล้านบาท)	2561			2562			2563			1 ม.ค.- 30 ก.ย. 2564		
	กองทุนบริดจ์ ซูโชนัย พันธ ์	กองทุน ซี เวทต้า พันธ ์	กองทุน บริดจ์ โกลบอล โด เวอร์ซิไฟด์ พันธ ์	กองทุนบริดจ์ ซูโชนัย พันธ ์	กองทุน ซี เวทต้า พันธ ์	กองทุน บริดจ์ โกลบอล โด เวอร์ซิไฟด์ พันธ ์	กองทุนบริดจ์ ซูโชนัย พันธ ์	กองทุน ซี เวทต้า พันธ ์	กองทุน บริดจ์ โกลบอล โด เวอร์ซิไฟด์ พันธ ์	กองทุนบริดจ์ ซูโชนัย พันธ ์	กองทุน ซี เวทต้า พันธ ์	กองทุน บริดจ์ โกลบอล โด เวอร์ซิไฟด์ พันธ ์
ณ วันต้นงวด	439	157	-	325	112	-	216	100	-	267	111	152
การเปลี่ยนแปลงระหว่างปีจาก การไถ่ถอนคืนจากกองทุนฯ			-	(20)	(14)	-	(21)	(12)	149	(35)	(13)	-
กำไร(ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้น	(72)	(37)	-	(68)	10	-	75	28	3	158	24	(4)
ผลต่างอัตราแลกเปลี่ยน	(42)	(8)	-	(21)	(8)	-	(4)	(4)	(0)	46	16	20

จำนวนหน่วยการลงทุน (หน่วย)	2561			2562			2563			1 ม.ค.- 30 ก.ย. 2564		
	กองทุนบริดจ์ ซูโชนัย พันธ ์	กองทุน ซี เวทต้า พันธ ์	กองทุน บริดจ์ โกลบอล โด เวอร์ซิไฟด์ พันธ ์	กองทุนบริดจ์ ซูโชนัย พันธ ์	กองทุน ซี เวทต้า พันธ ์	กองทุน บริดจ์ โกลบอล โด เวอร์ซิไฟด์ พันธ ์	กองทุนบริดจ์ ซูโชนัย พันธ ์	กองทุน ซี เวทต้า พันธ ์	กองทุน บริดจ์ โกล บอล โด เวอร์ซิไฟด์ พันธ ์	กองทุนบริดจ์ ซูโชนัย พันธ ์	กองทุน ซี เวทต้า พันธ ์	กองทุน บริดจ์ โกลบอล โด เวอร์ซิไฟด์ พันธ ์
ณ วันต้นงวด	2,732	50,000	-	2,439	47,500	-	2,256	41,437	-	2,053	18,552	50,000
การเปลี่ยนแปลงระหว่างปีจาก การไถ่ถอนคืนจากกองทุนฯ	(293)	(2,500)	-	(183)	(6,063)	-	(203)	(4,072)*	-	(175)	(1,838)	-
การเปลี่ยนแปลงระหว่างปีจาก การซื้อหน่วยลงทุนเพิ่ม	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	50,000	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
20 มี.ค. 63 กองทุนซีเวทต้า พันธ ์ ปรับปรุงจำนวนหน่วย								(18,813)*				
ณ วันสิ้นงวด	2,439	47,500	-	2,256	41,437	-	2,053	18,552	50,000	1,878	16,714	50,000

*การเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุนที่มีการลงใน กองทุน ซีเวทต้า พันธ ์ ระหว่างปี 2563 จึงเท่ากับ 22,885 หน่วย (4,072 + 18,813)

การลงทุนในหน่วยลงทุนในกองทุนต่างๆ เป็นการลงทุนในกองทุนหลัก 3 กองทุน คือ 1) กองทุนบริคเคอร์ สุโขทัย ฟันด์, 2) กองทุน ซีเวทต้า ฟันด์ และ 3) กองทุน บริค โกลบอล ไทเวอร์ซิไฟด์ ฟันด์ โดยทำการลงทุนผ่านบริษัทย่อยคือ บริษัท บริคเคอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100) บริษัทฯ ได้มีการทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption) ในระหว่างปีพ.ศ.2561 - ก.ย. 2564 โดยไม่ได้มีการลงทุนในหน่วยลงทุนเพิ่มเติม (ยกเว้นการเข้าลงทุนในกองทุน บริค โกลบอล ไทเวอร์ซิไฟด์ ฟันด์ ในปี พ.ศ.2563) แต่มูลค่าการลงทุน ณ วันสิ้นงวดนั้นส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าลงทุน ณ วันต้นงวด อันเป็นผลมาจากมูลค่าตลาดของหน่วยลงทุนในกองทุนต่างๆ นั้นสูงขึ้น โดยไม่ได้เกิดจากการเข้าซื้อหน่วยลงทุน (Subscription) เพิ่มขึ้นแต่อย่างใด

2. ตราสารทุนในความต้องการของตลาด

ตราสารทุนในความต้องการของตลาด (หน่วย: ล้านบาท)	2561			2562			2563			1 มกราคม – 30 กันยายน 2564		
	การลงทุนเชิงกล ยุทธ์	อื่น ๆ	รวม	การลงทุน เชิงกลยุทธ์	อื่น ๆ	รวม	การลงทุนเชิงกล ยุทธ์	อื่น ๆ	รวม	การลงทุน เชิงกลยุทธ์	อื่น ๆ	รวม
ยอดยกมา*	25	667	692	55	390	445	698	293	991	536	371	907
การซื้อหรือ (ขาย) ระหว่างงวด												
บวก: ซื้อระหว่างงวด ราคาทุน**	56	855	911	148	291	439	-	215	215	14	31	45
หัก: ขายระหว่างงวด	-	(1,035)	(1,035)	(282)	(313)	(595)	(62)	(190)	(252)	(20)	(512)	(532)
การซื้อ หรือ (การขาย) ระหว่างงวด สุทธิ	56	(180)	(124)	(133)	(22)	(156)	(62)	25	(37)	(6)	(481)	(487)
มูลค่ายุติธรรม ณ วันโอนเปลี่ยนประเภทเงิน ลงทุน	-	-	-	300	-	300						
กำไร จากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน***	-	-	-	587	(0)	587						
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้น	(26)	(97)	(123)	(111)	(75)	(186)	(99)	52	(47)	(13)	123	110
ยอดรวมมูลค่าตราสารทุนในความต้องการของ ตลาด ณ วันสิ้นงวด*	55	390	445	698	293	991	537	370	907	517	13	530
สินทรัพย์รวม	2,765	2,765	2,765	3,434	3,434	3,434	2,566	2,566	2,566	3,599	3,599	3,599
การซื้อระหว่างงวด /สินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	ร้อยละ 2	ร้อยละ 31	ร้อยละ 33	ร้อยละ 4	ร้อยละ 8	ร้อยละ 13	0	ร้อยละ 8	ร้อยละ 8	ร้อยละ 0	ร้อยละ 1	ร้อยละ 1
การซื้อหรือ (การขาย) ระหว่างงวด/สินทรัพย์ รวม (ร้อยละ)	ร้อยละ 2	ร้อยละ -7	ร้อยละ -4	ร้อยละ -4	ร้อยละ -1	ร้อยละ -5	ร้อยละ -2	ร้อยละ 1	ร้อยละ -1	ร้อยละ 0	ร้อยละ -13	ร้อยละ -14
มูลค่าตราสารทุนในความต้องการของตลาด ณ วันสิ้นงวด/ สินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	ร้อยละ 2	ร้อยละ 14	ร้อยละ 16	ร้อยละ 20	ร้อยละ 9	ร้อยละ 29	ร้อยละ 21	ร้อยละ 14	ร้อยละ 35	ร้อยละ 14	ร้อยละ 0	ร้อยละ 15
*ทั้งยอดยกมาต้นงวด และยอดรวมมูลค่าการลงทุน เป็นราคาตลาด												
**เป็นราคาทุน ณ วันที่ซื้อ มา ซึ่งสะท้อนเม็ดเงินลงทุน												
***กำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน จากเงินลงทุนทั่วไป เป็น หลักทรัพย์เพื่อค้า หุ้น ACE จำนวนเงิน 587,222,864 บาท												

ปี 2561 มีการลงทุน (ซื้อ) ในตราสารทุนในความต้องการของตลาดอย่างมีนัยสำคัญ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการขายตราสารทุนดังกล่าวออกไปอย่างมีนัยสำคัญเช่นกัน แต่อย่างไรก็ตาม การลงทุนในส่วนของตราสารทุนในความต้องการของตลาดระหว่างปี พ.ศ. 2561-30 ก.ย. 2564 นั้นมีลักษณะคล้ายกัน กล่าวคือ กิจกรรมการลงทุนท้ายที่สุดจะเป็นการขายมากกว่าซื้อ ทั้งนี้ จุดประสงค์หลักคือเพื่อบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน

คำชี้แจงเพิ่มเติมเกี่ยวกับการลงทุนของบริษัทฯ เปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวม

แหล่งที่มาของเงินลงทุนของบริษัทฯ คือรายได้หลักของบริษัทฯ เมื่อมีกระแสเงินสดเข้ามามากกว่าค่าใช้จ่าย บริษัทฯ จะต้องพิจารณาว่าจะนำเงินสดดังกล่าวไปจ่ายปันผล หรือจะลงทุนเพื่อต่อยอดรายได้ หรือดำเนินการทั้งสองอย่างมาอย่างน้อยเพียงใด ทั้งนี้ ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้มีการจ่ายปันผลทุกปี โดยแสดงตัวเลขตามด้านล่าง

หน่วย: ล้านบาท	รายได้จากการให้บริการ	รายได้ทั้งสิ้น	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	เงินปันผลจ่ายออกไป ระหว่างงวด	เงินสดรับจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิจากผู้ถือหุ้น
แหล่งที่มาของข้อมูล	งบกำไรขาดทุน	งบกำไรขาดทุน	งบกำไรขาดทุน	งบกระแสเงินสด	งบกระแสเงินสด
สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564*	158	522	243	(223)	53 + 546 มาจากการเพิ่มทุน = 599
ก่อนการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลใด ๆ					
สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563**	52	173	63	(411)	251
สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	976	1,190	736	(338)	2
สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	286	447	5	(299)	0
รวมมูลค่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา (2561-2563)	1,314	1,810	804	(1,048)	253
รวมมูลค่าในช่วง 3 ปี 9 เดือนที่ผ่านมา	1,472	2,332	1,047	(1,271)	852

*ณ สิ้นงวดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีเงินกู้จากสถาบันการเงินเท่ากับ 350 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นงวดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่มีเงินกู้เท่ากับ 500 ล้านบาท และระหว่างปีได้รับเงินเพิ่มทุนในช่วงไตรมาสที่ 2/2564 เท่ากับ 546 ล้านบาท และได้รับเงินสดจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ 53 ล้านบาท

**ณ สิ้นงวดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้จากสถาบันการเงิน แต่ได้รับเงินสดจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ 251 ล้านบาท

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ คือ “จะจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีของบริษัทฯ โดยคำนึงถึงฐานะการเงิน และสภาพคล่องของบริษัทฯ ประกอบด้วย” ทั้งนี้ จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง โดยกระแสเงินสดที่บริษัทฯ ได้จ่ายออกไปสำหรับเงินปันผลงวด 3 ปี 9 เดือนที่ผ่านมา มีมูลค่ารวมเท่ากับ 1,271 ล้านบาท ในขณะที่กระแสเงินสดรับจากผู้ถือหุ้นตลอดระยะเวลาในช่วงเดียวกันเท่ากับ 852 ล้านบาท (ซึ่งเงินสดดังกล่าวเป็นกระแสเงินสดรับที่อยู่

ในรูปของการที่ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิในรุ่นต่างๆ จำนวน 306 ล้านบาท รวมถึงกระแสเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 546 ล้านบาท ด้วยการออกและเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมในไตรมาสที่ 2/2564) ซึ่งหมายความว่า การใช้เงินสดในการจ่ายปันผลสูงกว่ากระแสเงินสดรับจากผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 419 ล้านบาท

บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	30 ธันวาคม 2561	30 ธันวาคม 2562	30 ธันวาคม 2563
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ)	ร้อยละ 9.30	ร้อยละ 9.30	ร้อยละ 15.23

แหล่งที่มาของข้อมูล: www.set.or.th ณ วันที่ 9 พฤศจิกายน 2564

การลงทุนในช่วงเวลา 3 ปีที่ผ่านมา (ระหว่างปี 2561-2563) (ก่อนการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล)

การบริหารจัดการกระแสเงินสดนั้น บริษัทฯ จะนำมาจ่ายเงินปันผล หรือนำไปลงทุนในหน่วยลงทุนในกองทุนต่าง ๆ และตราสารทุนในความต้องการของตลาด ทั้งนี้จะเห็นได้ว่าช่วงเวลา 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ใช้กระแสเงินสดเพื่อจ่ายเงินปันผลจำนวน 1,048 ล้านบาท ในขณะที่เงินสตร้าจากการแปลงสภาพไปสำคัญแสดงสิทธิจากผู้ถือหุ้นมีมูลค่าเท่ากับ 253 ล้านบาท จึงกล่าวได้ว่า บริษัทฯ ได้ใช้กระแสเงินสดไปเพื่อจ่ายเงินปันผลสุทธิจากเงินที่รับเท่ากับ 795 ล้านบาท

รวมมูลค่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา (2561 - 2563) หน่วย: ล้านบาท	รายได้จากการให้บริการ	รายได้ทั้งสิ้น	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	เงินปันผลจ่ายออกไประหว่างงวด	เงินสตร้าจากการแปลงสภาพไปสำคัญ แสดงสิทธิจากผู้ถือหุ้น
				(1,048)	253
				กระแสเงินสดที่ (จ่ายออก) หรือได้รับจากผู้ถือหุ้น - สุทธิ	
รวมมูลค่าในช่วง 3 ปี (ระหว่างปี 2561-2563)	1,314	1,810	804	(795)	

ในส่วนของการลงทุนในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา (ระหว่างปี 2561 - 2563) (ก่อนการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล) บริษัทฯ มีการขายเงินลงทุนออกไปมากกว่าการลงทุนเพิ่ม

มูลค่าการลงทุน (หน่วย: ล้านบาท)	2561			2562			2563			1 ม.ค.- 30 ก.ย. 2564		
	กองทุน บรืคเคอร์ สวีทตี้ ฟันด์	กองทุน ซี เวทต้า ฟันด์	กองทุน บรืค โกลบอล โด เวอร์ซิไฟด์ ฟันด์	กองทุน บรืคเคอร์ สวีทตี้ ฟันด์	กองทุน ซี เวทต้า ฟันด์	กองทุน บรืค โกลบอล โด เวอร์ซิไฟด์ ฟันด์	กองทุน บรืคเคอร์ สวีทตี้ ฟันด์	กองทุน ซี เวทต้า ฟันด์	กองทุน บรืค โกลบอล โด เวอร์ซิไฟด์ ฟันด์	กองทุน บรืคเคอร์ สวีทตี้ ฟันด์	กองทุน ซีเวทต้า ฟันด์	กองทุน บรืค โกล บอล โดเวอร์ซิ ไฟด์ ฟันด์
การเปลี่ยนแปลงระหว่างปีจากการได้ ถอนคืนจากกองทุนฯ	-	-	-	(20)	(14)	-	(21)	(12)	149	(35)	(13)	-

ตราสารทุนในความต้องการของ ตลาด (หน่วย: ล้านบาท)	2561			2562			2563			1 ม.ค.- 30 ก.ย. 2564		
	การลงทุน เชิงกลยุทธ์	อื่น ๆ	รวม	การลงทุน เชิงกลยุทธ์	อื่น ๆ	รวม	การลงทุน เชิงกลยุทธ์	อื่น ๆ	รวม	การลงทุนเชิงกล ยุทธ์	อื่น ๆ	รวม
การซื้อหรือ (ขาย) ระหว่างงวด												
บวก : ซื้อระหว่างงวด	56	855	911	148	291	439	-	215	215	14	31	45
หัก : ขายระหว่างงวด	-	(1,035)	(1,035)	(282)	(313)	(595)	(62)	(190)	(252)	(20)	(512)	(532)
การซื้อ หรือ (การขาย) ระหว่าง งวด สุทธิ	56	(180)	(124)	(133)	(22)	(156)	(62)	25	(37)	(6)	(481)	(487)
**เป็นราคาทุน ณ วันที่ซื้อเข้ามา ซึ่งสะท้อนเม็ดเงินลงทุน												

บริษัทฯ ไม่ได้มีนโยบายที่จะนำเม็ดเงินจากการดำเนินงานไปลงทุนในสินทรัพย์ถาวร เช่น อาคารและที่ดิน ซึ่งแตกต่างกับบริษัทโดยทั่วไปที่ดำเนินธุรกิจในสายอุตสาหกรรมการผลิต ที่นิยมใช้รายได้และกระแสเงินสดไปต่อยอดลงทุนขยายปัจจัยการผลิต บริษัทฯ ประกอบธุรกิจในด้านบริการคือให้บริการที่ปรึกษาทางธุรกิจ Knowledge Base บุคลากรของบริษัทฯ ที่สร้างรายได้ ถือเป็น Human Capital ซึ่งไม่ได้สะท้อนอยู่ในสินทรัพย์รวม แต่สะท้อนเพียงค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนแต่ละปี ทั้งที่ถือเป็นองค์ประกอบสำคัญในการดำเนินธุรกิจ ดังนั้นรายได้และกระแสเงินสดที่ได้มาจากการให้บริการที่ปรึกษาจะถูกนำไปลงทุนในสินทรัพย์อื่นที่มีความคล่องตัวซึ่งเป็นการลงทุนเพื่อบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกิน และการลงทุนในหน่วยลงทุนผ่านการตัดสินใจของผู้จัดการกองทุน แต่จะไม่นำกระแสเงินสดเหล่านั้นไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีลักษณะเป็น สินทรัพย์ถาวร

ดังนั้น อัตราส่วนของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นและสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล/สินทรัพย์รวมจึงสูงคือประมาณกึ่งหนึ่งหรือมากกว่าเมื่อเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวม

อย่างไรก็ตาม การลงทุนแต่ละประเภทนั้น มีข้อจำกัดและความเสี่ยงที่แตกต่างกัน ซึ่งกรอบในการลงทุนได้กำหนดโดยคณะกรรมการบริษัทฯ การตัดสินใจลงทุนจะผ่านคณะกรรมการการลงทุน คณะกรรมการการลงทุนสามารถเพิ่มหรือลดการจัดสรรตามนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนด (ซึ่งหมายถึง คณะกรรมการการลงทุนสามารถพิจารณาปรับเปลี่ยนพอร์ตตามความเหมาะสมของสถานการณ์นั้น ๆ ด้วย การบริหารจากจำนวนเงินลงทุนเดิมที่คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้กรอบไว้ตาม Liquidity Management Policy จึงไม่ได้เป็นการให้อำนาจคณะกรรมการการลงทุนใช้เงินทุนเพิ่มเติมจากที่คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้กรอบไว้)

ทั้งนี้ โอกาสการลงทุนต่าง ๆ ขึ้นกับสถานการณ์ของตลาด ณ ช่วงขณะใดขณะหนึ่ง โดยทั่วไปแล้วการจัดสรรสินทรัพย์ส่วนใหญ่จะเปลี่ยนไปเมื่อคณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติทิศทางเติบโตใหม่ของบริษัทฯ โดยคณะกรรมการการลงทุนอาจนำเสนอนโยบายการลงทุนฉบับแก้ไขเพื่อสะท้อนสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทฯ

หนึ่งในปี 2563 และ ปี 2564 มีเหตุการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อธุรกิจทั้งในประเทศไทยและในอีกหลายประเทศทั่วโลก สำหรับธุรกิจการให้คำปรึกษาทางธุรกิจกับลูกค้า ถึงแม้จะยังคงมีรายได้อย่างต่อเนื่อง แต่หลายโครงการก็มีการเลื่อนออกไป ซึ่งในหลายครั้งงานให้บริการดังกล่าวมักจะเกี่ยวเนื่องกับการที่บริษัทฯ มีส่วนนำเงินทุนหมุนเวียนไปช่วยเหลือและสนับสนุนธุรกิจหรือโครงการของลูกค้าด้วย เช่น การให้เงินกู้เป็นต้น (ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีรายได้ที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการให้ความสนับสนุนดังกล่าวเป็นส่วนต่อยอดจากรายได้ค่าที่ปรึกษา เช่น รายได้ดอกเบี้ย เป็นต้น) และจากสถานการณ์ดังกล่าว มีส่วนทำให้อัตราส่วนประกอบของสินทรัพย์ในปี 2563 และ ปี 2564 ไม่แสดงถึงการเติบโตของเม็ดเงินที่บริษัทฯ ให้การสนับสนุนกับทางลูกค้า ดังนั้น ตัวเลขสัดส่วนของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นและสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล/สินทรัพย์รวมจึงค่อนข้างสูง แต่ในขนาดตอองค์ประกอบของสินทรัพย์ของบริษัทฯ อาจแตกต่างไปจากใน 2 ปีนี้ การมุ่งเน้นการลงทุนของบริษัทฯ จะเป็นในทิศทางใดก็ขึ้นอยู่กับบริบทของการลงทุน และสภาพเศรษฐกิจในขณะนั้น ๆ

การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลภายใต้โครงการ Digital Asset Treasury Fund Program

สินทรัพย์ดิจิทัลที่จะได้รับการจัดการภายใต้โครงการ Digital Asset Treasury Fund Program เป็นส่วนหนึ่งของนโยบายการบริหารสภาพคล่องส่วนเกินของบริษัทฯ ดังนั้นเมื่อไรที่เม็ดเงินดังกล่าวมีความจำเป็นสำหรับการลงทุนเชิงกลยุทธ์ หรือข้อเสนออื่นใดที่เชื่อมโยงกับลูกค้าที่ปรึกษา บริษัทฯ จึงคอยจัดสรรเงินทุนจากสภาพคล่องส่วนเกินนี้ และเนื่องจากปัจจัยภายนอกที่ยังคงไม่แน่นอนและไม่สามารถควบคุมได้ บริษัทฯ จึงต้องการความยืดหยุ่นในการปรับตัวให้เข้ากับสภาพแวดล้อมทั่วโลกที่ต้องเผชิญ เช่น หากมีการระบาดของ Covid-19 เพิ่มขึ้นทั่วโลกและมีการล็อกดาวน์มากขึ้น งานที่เกี่ยวข้องกับงานที่ปรึกษาย่อมเกิดความล่าช้า ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่

สามารถกำหนดตารางเวลาเพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าวให้ลุล่วง ซึ่งหากเป็นเช่นนั้น ย่อมเกิดความไม่ยืดหยุ่นในการจัดการในสภาพแวดล้อมที่มีความไม่แน่นอนสูงในปัจจุบัน

**นิยามต่างๆ ที่ใช้ในสารสนเทศของบริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
เกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่
สำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ**

คำที่ใช้ในสารสนเทศฯ	หมายถึง
สารสนเทศการได้มา เพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่	สารสนเทศของบริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่ สำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
สารสนเทศการจำหน่ายไป เพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่	สารสนเทศของบริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่ สำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น (“EGM”)	การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นโดยมีวาระเพื่อพิจารณาอนุมัติการลงทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2564 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 29 ธันวาคม 2564 เวลา 10.00 (e-meeting)
คณะกรรมการการลงทุน (“IC”)	คณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ ให้ดูแลการลงทุนของบริษัทฯ อันประกอบไปด้วย <ol style="list-style-type: none"> 1. นายชาญ บุลกุล ประธานกรรมการการลงทุน 2. นายเอนก กมลเนตร กรรมการการลงทุน 3. นายวรุฒ บุลกุล กรรมการการลงทุน 4. นายกรินทร์ นฤหาล้า กรรมการการลงทุน 5. นายวิริศ บุลกุล กรรมการการลงทุน
เงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคน (“เงินล่วงหน้า”)	เงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคนของโครงการลงทุน 2 โครงการ ซึ่งเงินล่วงหน้านี้เป็นเสมือนเงินมัดจำในการซื้อโทเคน เมื่อมีการรับเหรียญ เงินล่วงหน้าดังกล่าวจะถูกบันทึกบัญชีเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ทั้งนี้ วันที่เงินล่วงหน้าดังกล่าวจะเปลี่ยนเป็นเหรียญ บริษัทฯ จะไม่ต้องนำเงินสดไปชำระเพิ่มเติม เพื่อให้ได้มาซึ่งเหรียญอีก
ระยะ 6 เดือนข้างหน้า	ระยะเวลา 6 เดือน นับจากวันที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่

สารสนเทศของบริษัท บรูคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
เกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่
สำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ภายในระยะเวลา 6 เดือนหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทำการพิจารณาอนุมัติการ Reallocation

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

การลงทุนในสกุลเงินดิจิทัลและโทเคนดิจิทัลซึ่งรวมถึง Stable Coin เป็นหลัก

ผู้ซื้อ :	บริษัท บรูคเคอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (โดยบริษัท บรูคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“BROOK”) ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100) ตั้งอยู่ในเขตปกครองพิเศษฮ่องกง
ผู้ขาย :	ไม่มี เนื่องจากเป็นขายผ่านตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยน 2 แห่งในต่างประเทศ

3. ลักษณะโดยทั่วไป ประเภท และขนาดของรายการ

3.1 ลักษณะโดยทั่วไปและประเภทของรายการ

เป็นการลงทุนในสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ประกอบไปด้วย

- 1) สกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency)
- 2) โทเคนดิจิทัล (Digital Token)
- 3) Stable Coin

3.1.1 การลงทุนเพื่อ Reallocation มีหลักการคือ เปลี่ยนเหรียญที่อยู่ในรูปสกุลเงินดิจิทัลหรือโทเคนดิจิทัลเดิม เป็นเหรียญอื่นที่มีสภาพคล่องสูงกว่า หรือมีความผันผวนน้อย ซึ่งในขั้นตอนการ Reallocation นี้ ต้องเริ่มจากการขายเหรียญที่ได้ลงทุนไปแล้วหรือขายดอกผลที่เกิดจากเหรียญที่ได้ลงทุนไปแล้วด้วยราคาตลาด แล้วนำเม็ดเงินที่ได้นั้นไปลงทุนในเหรียญที่สภาพคล่องสูงกว่า หรือมีความผันผวนน้อย ตามที่กล่าวข้างต้น

3.1.2 และเมื่อภายหลังการดำเนินการตามข้อ 3.1 หากบริษัทฯ จะเปลี่ยนเหรียญจากข้อ 3.1 มาเป็น Stable Coin ที่มีการผูกมูลค่าไว้กับ Fiat Currency (Fiat-Backed Stable Coin) เช่น USDC หรือ USDT (ภายใต้จุดประสงค์หลักคือลดความเสี่ยงจากการลงทุน) ก็จะเป็นการได้มาซึ่ง Stable Coin แบบ One-Way Reallocation กล่าวคือ (เมื่อเปลี่ยนเป็น Stable Coin แล้ว บริษัทฯ อาจนำมาใช้เป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ หรือ ลงทุนอื่น ๆ หรือนำมาเปลี่ยนเป็นเงินสดเพื่อจ่ายเงินปันผล แต่จะไม่มีเม็ดเงินนำ Stable Coin ที่ได้นั้นกลับไปลงทุนในเหรียญสกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) หรือ โทเคนดิจิทัล (Digital Token) อีกครั้ง เพราะไม่ได้มีนโยบายให้ Stable Coin เป็นจุดพักเหรียญเพื่อกลับไปลงทุนใหม่ภายใต้ Digital Asset Treasury Fund Program)

3.2 ขนาดของรายการ

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณขนาดรายการการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณ	สูตรการคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1) เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$(\text{NTA ของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไป}) \times 100$ NTA ของบริษัทจดทะเบียน	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการซื้อหุ้นของกิจการ
2) เกณฑ์กำไรสุทธิ	$(\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ซื้อหรือขาย}) \times 100$ กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการซื้อหุ้นของกิจการ
3) เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่ารายการที่จ่ายหรือได้รับ $\times 100$ สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน	ใช้เกณฑ์นี้ในการคำนวณขนาดรายการ
4) เกณฑ์เปรียบเทียบมูลค่าของหลักทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้น ที่บริษัทออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัท}} \times 100$	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระมูลค่าสินทรัพย์

การลงทุนในระยะเวลา 6 เดือนล่าสุด ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึง 31 ตุลาคม 2564

ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในสกุลเงินดิจิทัลและโทเคนดิจิทัล	6 เดือนล่าสุด ตั้งแต่ พฤษภาคม ถึง ตุลาคม 2564				ผลรวมเงินลงทุนและภาวะผูกพันที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (6 เดือนล่าสุด)
	ไตรมาส 2/64		ไตรมาส 3/64		
ไตรมาสที่มีการลงทุน	1 พ.ค. - 11 พ.ค.	12 พ.ค. - 30 มิ.ย.	1 ก.ค. - 31 ส.ค.	1 ก.ย.-31 ต.ค.	
ช่วงการลงทุน					
สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล (บิทคอยน์, อีทีเอริอัม, โทเคน) ณ ราคาทุน	8,384,935	51,768,549	23,591,916	-	141,739,780
เงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคน*	-	57,392,460	601,920	-	
เงินลงทุนและภาวะผูกพันที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (commitment to invest) ในสินทรัพย์ดิจิทัล ณ ราคาทุน	8,384,935	109,161,009	24,193,836	-	
ขนาดสินทรัพย์สำหรับคำนวณขนาดรายการ					
วันที่รายงานช่วงงบการเงิน	25 ก.พ. 64	11 พ.ค. 64	11 พ.ค. 64	16 ส.ค. 64	
สินทรัพย์รวมตามรายงานในงบการเงินรวม	31 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	31 มี.ค. 64	30 มิ.ย. 64	
มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด	2,565,850,466	3,298,608,656	3,298,608,656	3,493,165,447	
<p>*เงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคนของสองโครงการ ซึ่งเงินล่วงหน้านี้เป็นเสมือนเงินมัดจำในการซื้อโทเคน เมื่อมีการรับเหรียญเงินล่วงหน้าดังกล่าวจะถูกบันทึกบัญชีเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ทั้งนี้ วันที่เงินล่วงหน้าดังกล่าวจะเปลี่ยนเป็นเหรียญ บริษัทฯ จะไม่ต่อนำเงินสดไปชำระเพิ่มเติมอีกเพื่อให้ได้มาซึ่งเหรียญ</p> <p>อนึ่ง เหรียญที่จะได้จากทั้งสองโครงการจะมีความเชื่อมโยงกับตลาดแลกเปลี่ยนเหรียญระดับโลก โดยโครงการที่ 1 ได้มีการเปิดให้บุคคลทั่วไปได้ประมูลซื้อเหรียญบางส่วนแล้ว แต่เป็นในราคาที่สูงกว่าราคา Pre-ICO ในขณะที่บริษัทฯ ได้ทำการจองด้วยราคา Pre-ICO ด้วยการวางเงินล่วงหน้า และปัจจุบันเหรียญในโครงการดังกล่าวได้มีการซื้อขายบางส่วนผ่าน Decentralised Exchange แล้ว แต่เนื่องด้วยบริษัทฯ ได้ทำการจองด้วยราคา Pre-ICO บริษัทฯ ก็จะเริ่มทยอยได้เหรียญในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 ส่วนอีกโครงการหนึ่งที่บริษัทฯ ได้ทำการจองด้วยราคา Pre-ICO โดยการวางเงินล่วงหน้าเช่นกัน และขณะนี้อยู่ในขั้นตอนพัฒนาโทเคน บริษัทฯ คาดว่าจะได้เหรียญเป็นระยะๆ เริ่มในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564</p>					
ขนาดรายการ	1 พ.ค. - 11 พ.ค.	12 พ.ค. - 30 มิ.ย.	1 ก.ค. - 31 ส.ค.	1 ก.ย.-31 ต.ค.	ขนาดรายการสะสม
ขนาดรายการในแต่ละช่วงไตรมาส	ร้อยละ 0.33	ร้อยละ 3.31	ร้อยละ 0.73	-	ร้อยละ 4.37

หมายเหตุ: ในวันที่ 20 พฤษภาคม 2564 ทางบริษัทฯ ได้มีการเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับงบประมาณการลงทุนเท่ากับ 1,200 ล้านบาท ทั้งนี้จำนวนตัวเลข 1,225 ล้านบาทข้างต้นมีส่วนเกินจากเดิมเท่ากับ 25.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.11 เกินจากที่ประมาณไว้ ซึ่งเป็นผลมาจากอัตราแลกเปลี่ยนด้วย ทั้งนี้อัตราแลกเปลี่ยนในวันที่ 31 สิงหาคม 2564 นั้น 1 ดอลลาร์สหรัฐเท่ากับ 32.2191 บาท จากเดิม ณ วันที่ 20 พฤษภาคม 2564 อัตราแลกเปลี่ยน 1 ดอลลาร์สหรัฐเท่ากับ 31.2312 บาท ดังนั้นอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงร้อยละ 3.16

ตามที่กล่าวข้างต้น แม้เม็ดเงินการลงทุนจะไม่ได้มีการลงทุนเพิ่มเติมภายหลังวันที่ 31 สิงหาคม 2564 จนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 แต่ต้นทุนการลงทุนที่แสดงข้างต้นนั้น ก็เปลี่ยนไปจาก ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564 อันเนื่องมาจาก (1) การแปลงมูลค่าต้นทุนที่เป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐเป็นสกุลเงินบาท ณ ขณะนั้น ๆ ทั้งนี้ อัตราแลกเปลี่ยนในวันที่ 31 ตุลาคม 2564 คือ 1 ดอลลาร์สหรัฐเท่ากับ 33.0077 บาท ในขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนในวันที่ 31 สิงหาคม 2564 คือ 1 ดอลลาร์สหรัฐเท่ากับ 32.2191 บาท หรือเปลี่ยนแปลงร้อยละ 2.45 และ (2) การได้รับดอกผลของการลงทุนซึ่งจะถูกบันทึกบัญชีเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลเช่นกัน โดยในส่วนของดอกผลนั้นมีมูลค่าประมาณ 13 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3

ในส่วนของการบันทึกบัญชานั้น โทเคนดิจิทัลเป็นส่วนหนึ่งของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลด้วย โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาร่วมกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ การถือโทเคนดิจิทัลเป็นสินทรัพย์ที่สามารถซื้อและขายไปได้จึงบันทึกเป็นสินค้าคงเหลือ ซึ่งเป็นการนำหลักการของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 2 เรื่องสินค้าคงเหลือมาประยุกต์ใช้ โดยวัดมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลด้วยราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืน (Net Realisable Value) แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ซึ่งเป็นแนวทางการเปิดเผยข้อมูลอย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ มูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืนของสินทรัพย์ดิจิทัล เกิดจากราคาเสนอเพื่อการแลกเปลี่ยนในตลาดที่เป็นตลาดหลักสำหรับการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล โดยกิจการจะบันทึกผลขาดทุนจากมูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืนที่ลดลงต่ำกว่าราคาทุนตามหลักความระมัดระวัง และกลับรายการผลขาดทุนเมื่อมีข้อบ่งชี้ที่ทำให้มูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืนเพิ่มขึ้นในงบกำไรขาดทุน แต่ต้องไม่เกินราคาทุนของสินทรัพย์ดิจิทัลนั้น ๆ

อนึ่ง เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 บริษัทฯ เพิ่งเริ่มลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล จึงไม่มีรายได้เกิดขึ้น (วันที่ 29 มีนาคม 2564 เป็นการลงทุนในวันแรก) ส่วนในไตรมาส 2 ของปี 2564 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลซึ่งอยู่ในรูปของ (1) ดอกผลจากการลงทุนในโทเคนดิจิทัลเป็นจำนวนเงินน้อยกว่า 10 ล้านบาท และ (2) รายได้ค่า Commission จากการที่ผู้ที่เปิดบัญชีกับ Exchange โดยใช้ Referral Code ของบริษัทฯ โดยรายได้ดังกล่าวเป็นจำนวนเงินประมาณ 20,000 บาท อย่างไรก็ตามในไตรมาส 2 ของปี 2564 บริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นมูลค่า 369 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากมูลค่าราคาตลาดของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลเมื่อสิ้นไตรมาสที่ 2/2564 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 นั้นต่ำกว่ามูลค่าต้นทุน ในไตรมาส 3 ของปี 2564 บริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นมูลค่า 238 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 จำนวน 131 ล้านบาท

ขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในเหรียญโดยรวมการลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้วในช่วง 6 เดือนก่อนหน้าและการลงทุนในอนาคตภายหลังการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ช่วงเวลา	มูลค่าตามเงินลงทุน (บาท)	ขนาดรายการ	อ้างอิง
วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึง วันที่ 31 ตุลาคม 2564 (6 เดือนก่อนหน้าวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อจัดให้มี EGM)	141,739,780	ร้อยละ 4.37	ภาคผนวก: สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564
ในอนาคตภายหลังการได้รับอนุมัติจาก EGM	2,000,000,000	ร้อยละ 55.56	สารสนเทศของบริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่ สำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
รวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลที่เป็นเหรียญ		ร้อยละ 59.93	

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะได้มา

(1) **สกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency)** คือ หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างขึ้นเพื่อใช้เป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยนสินค้า บริการ สินทรัพย์ดิจิทัลหรือสิทธิอื่นใด โดยสามารถใช้เป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยนสินค้าและบริการได้หากผู้ใช้ยอมรับ ปัจจุบันคริปโทเคอร์เรนซียังไม่ใช้เงินที่ธนาคารกลางใดในโลกรับรองว่าสามารถใช้ชำระหนี้ได้ตามกฎหมาย (legal tender) แม้ว่าคริปโทเคอร์เรนซีจะยังไม่ได้นำมาใช้เป็นเครื่องมือในการชำระธุรกรรมอย่างแพร่หลาย แต่ตลาดคริปโทเคอร์เรนซีทั่วโลกกลับขยายตัวแบบก้าวกระโดด โดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปี 2560 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการขยายตัวจากธุรกรรมเพื่อการเก็งกำไรในราคาของคริปโทเคอร์เรนซี โดยมีสกุลเงินดิจิทัลที่รู้จักกันแพร่หลาย เช่น Bitcoin (BTC) และ Ethereum (ETH) เป็นต้น

- **บิทคอยน์ (Bitcoin: BTC)** เป็นคริปโทเคอร์เรนซีที่เกิดขึ้นตัวแรกในตลาด และในปัจจุบันยังได้รับความนิยมมากที่สุด บิทคอยน์สร้างขึ้นโดย Satoshi Nakamoto ซึ่งเป็นบุคคลหรือทีมที่ใช้นามแฝงที่ร่างเทคโนโลยีนี้ไว้ในสมุดปกขาวปี 2551 แนวคิดเรื่องบิทคอยน์นั้นเรียบง่ายและแฝงไปด้วยความน่าสนใจตรงที่ว่า บิทคอยน์คือเงินดิจิทัลที่ช่วยให้การทำธุรกรรมแบบเพียร์ทูเพียร์บนอินเทอร์เน็ตมีความปลอดภัย Nakamoto คิดค้นแนวคิดรวบยอดสองแนวคิด คือ คีย์ส่วนตัวของบิทคอยน์ และบัญชีแยกประเภทบล็อกเชน เมื่อคุณถือครองบิทคอยน์ คุณคือผู้ควบคุมผ่านคีย์ส่วนตัว โดยคีย์ส่วนตัวคือตัวเลขและตัวอักษรแบบสุ่มที่เรียงกันยาวซึ่งมีไว้เพื่อปลดล็อกตู้നിរနီယံเสมือนจริงที่มีการซื้อของคุณอยู่ในนั้น โดยคีย์ส่วนตัวแต่ละอันจะถูกติดตามบนบัญชีแยกประเภทเสมือนจริงที่เรียกว่าบล็อกเชน

การปรากฏตัวของบิทคอยน์ขึ้นครั้งแรก นับว่าเป็นความก้าวหน้าครั้งสำคัญในวงการวิทยาการคอมพิวเตอร์ เพราะมันมาช่วยแก้ปัญหาพื้นฐานเรื่องการคำนวณอินเทอร์เน็ตได้ นั่นคือ คุณจะโอนมูลค่าระหว่างสองบุคคลโดยไม่มีคนกลาง (เช่น ธนาคาร) ที่น่าเชื่อถืออยู่ตรงกลางได้อย่างไร ในการแก้ปัญหาดังกล่าว การคิดค้นบิทคอยน์นั้นจึงมีกึ่งกันสาขามากมาย เช่น ในฐานะที่เป็นสกุลเงินที่ออกแบออกมาเพื่ออินเทอร์เน็ต จึงช่วยให้สามารถทำธุรกรรมทางการเงินได้แบบข้ามพรมแดนและทั่วโลกโดยไม่ต้องยุ่งเกี่ยวกับธนาคาร บริษัทบัตรเครดิต ผู้ให้กู้ หรือแม้แตรัฐบาล เมื่อคนสองคน ไม่ว่าจะอยู่ที่ใด สามารถส่งการชำระเงินให้แก่กันได้โดยไม่ต้องเผชิญหน้ากับคนดูแลเหล่านั้น เป็นการสร้างโอกาสสำหรับระบบการเงินแบบเปิดที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น เป็นอิสระมากขึ้น และทันสมัยมากขึ้น ทั้งหมดที่อธิบายมานี้คือบิทคอยน์โดยสรุป ดังนี้

- บิทคอยน์มีการกระจายอำนาจ กล่าวคือ คนสองคน ไม่ว่าจะอยู่ที่ใดในโลก สามารถส่งบิทคอยน์ให้แก่กันได้โดยที่ธนาคาร รัฐบาล หรือสถาบันอื่น ๆ ไม่ต้องเข้ามามีส่วนร่วม ซึ่งแตกต่างจากบริการอื่น ๆ เช่น Venmo และ Paypal ที่ต้องพึ่งพาระบบการเงินแบบดั้งเดิมเพื่อขออนุญาตโอนเงิน และต้องพึ่งพบบัญชีเครดิต/เดบิตที่มีอยู่

- ทุกรายการธุรกรรมที่เกี่ยวกับบิทคอยน์จะได้รับการติดตามบนบล็อกเชน ซึ่งคล้ายกันกับบัญชีแยกประเภทของธนาคาร หรือบันทึกแสดงเงินเข้าและออกจากธนาคารของลูกค้า กล่าวง่าย ๆ คือ เป็นบันทึกที่แสดงธุรกรรมทุกรายการที่ใช้บิทคอยน์
- บล็อกเชนของบิทคอยน์แตกต่างจากบัญชีแยกประเภทของธนาคาร โดยจะกระจายไปทั่วเครือข่าย ไม่มีบริษัท ประเทศ หรือบุคคลที่สามใดสามารถควบคุมบล็อกเชนของบิทคอยน์ได้ และทุกคนสามารถเข้าร่วมเป็นส่วนหนึ่งของเครือข่ายนั้นได้
- จะมีบิทคอยน์อยู่เพียง 21 ล้านเหรียญเท่านั้น นี่จึงเป็นเงินดิจิทัลที่ไม่สามารถทำให้เพิ่มหรือป้อนมูลค่าได้แต่อย่างใด
- คุณสามารถซื้อเพียงเศษเสี้ยวของบิทคอยน์ได้โดยไม่จำเป็นต้องซื้อทั้งเหรียญถ้านั้นคือสิ่งที่คุณต้องการหรือจำเป็นต้องทำ
- ในช่วงต้นปี 2553 ราคาของ BTC หนึ่งเหรียญ มีมูลค่าอยู่ที่เศษเพนนี ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2554 มีมูลค่าเกินหนึ่งดอลลาร์สหรัฐ ในช่วงต้นปี 2564 มูลค่าของบิทคอยน์พุ่งสูงขึ้นแตะระดับสูงสุดที่ 60,000 ดอลลาร์สหรัฐ และในเดือนสิงหาคม 2564 ระดับราคายังผันผวนอยู่ในระหว่าง 40,000 – 50,000 ดอลลาร์สหรัฐ

(รายละเอียดเพิ่มเติมสำหรับสกุลเงินดิจิทัล อันได้แก่ บิทคอยน์, อีเธอร์เรียม และ Polkadot (DOT) ปรากฏตามข้อมูลเพิ่มเติม 1: ข้อมูลทั่วไปของสินทรัพย์ที่เกี่ยวกับสกุลเงินดิจิทัล ในภาคผนวก: สารสนเทศการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564

- (2) **โทเคนดิจิทัล (Digital Token)** คือ หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างขึ้นเพื่อกำหนดสิทธิของบุคคลในการร่วมลงทุน (investment token) หรือสิทธิในการได้มาซึ่งสินค้าและบริการหรือสิทธิอื่น ๆ (Utility Token) ตามที่ได้ตกลงกับผู้ออกโทเคน ซึ่งอาจเสนอขายโทเคนผ่านกระบวนการ Initial Coin Offering (ICO) ซึ่งเป็นการระดมทุนรูปแบบหนึ่งที่ใช้เทคโนโลยีบล็อกเชนเข้ามาช่วย โดยบริษัทจะเสนอและกำหนดขายโทเคนที่กำหนดสิทธิหรือผลประโยชน์ต่าง ๆ ของผู้ลงทุน เช่น ส่วนแบ่งกำไรจากโครงการ หรือสิทธิในการได้มาซึ่งสินค้าหรือบริการที่เฉพาะเจาะจงและกำหนดให้ผู้ลงทุนที่ต้องการจะร่วมลงทุนสามารถเข้าร่วมได้โดยการนำคริปโทเคอร์เรนซีหรือเงินมาแลกโทเคนที่บริษัทฯ ออก โดยมีการกำหนดและบังคับสิทธิที่จะได้รับด้วย Smart Contract บนเทคโนโลยีบล็อกเชน
- **Payment Tokens** เป็นคริปโทเคอร์เรนซีที่มีเป้าหมายเพื่อใช้ในการทำธุรกรรมเป็นหลัก โดยมีศักยภาพที่จะนำมาใช้ในการเพิ่มประสิทธิภาพของภาคการเงิน หรือระบบการชำระเงินเพื่อลดค่าใช้จ่าย และลดระยะเวลาในการทำธุรกรรมโดยการนำออกใช้อาจอ้างอิงมูลค่าไว้กับสกุลเงิน เช่น Utility Settlement Coin (USC) ที่กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่มีแผนจะออกเพื่อใช้ชำระเงินระหว่างประเทศระหว่างธนาคารในกลุ่ม และ J-Coin ที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ญี่ปุ่นมีแผนที่จะออกเพื่อใช้เป็นสื่อกลางสำหรับใช้จ่ายของประชาชนให้ทันงานโอลิมปิกปี 2563 ที่โตเกียว โดยจะมีเงินเยนหนุนหลังในอัตรา 1 ต่อ 1 คริปโทเคอร์เรนซีที่เป็น Payment Token ที่ระบุตัวผู้ออกได้ชัดเจน และที่เป็นที่รู้จักดีอีกสกุลหนึ่ง คือ ริปเบิล (Ripple: XRP) ซึ่งมีได้ผูกค่าไว้กับเงินสกุล

ทางการ หรือใช้เงินสกุลทางการหนุนหลัง โดย XRP มีผู้ออกคือ บริษัท ริปเปิล ซึ่งมุ่งเน้นการให้บริการแพลตฟอร์มการชำระเงินระหว่างประเทศที่สามารถทำได้อย่างรวดเร็วและต้นทุนต่ำ โดยบริษัทฯ จะเน้นทำงานร่วมกับสถาบันการเงิน ซึ่งในปัจจุบันธนาคารพาณิชย์หลายแห่งได้มีการทดสอบแพลตฟอร์มของริปเปิล ในการทำธุรกรรมโอนเงินโดยใช้เงินสกุลทางการ เป็นสื่อกลางในการชำระเงินบนแพลตฟอร์ม (โดยมิได้ใช้ XRP) ซึ่งแม้ระบบการชำระเงินระหว่างประเทศของริปเปิลในปัจจุบันจะมีได้ใช้ XRP แต่แนวทางการดำเนินงานของ บริษัท ริปเปิล ที่เน้นการทำงานกับภาคธนาคารที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารกลาง ทำให้ผู้เล่นในตลาดให้ความเชื่อถือและสนใจถือ XRP ส่งผลให้มูลค่าและปริมาณการซื้อขาย หรืออาจเรียกว่า Crypto Assets XRP เพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยปัจจุบัน XRP มี market capitalization สูงเป็นลำดับที่สามรองจากบิตคอยน์และอีเธอเรียม

- **Asset Tokens** เป็นโทเคนที่มีลักษณะคล้ายสินทรัพย์ที่ออกโดยภาคเอกชน ซึ่งอาจเป็นผลจากกระบวนการทำ Initial Coin Offering (ICO) ซึ่งเป็นการระดมทุนในรูปแบบใหม่ โดยในการทำ ICO นั้น จะมีการออกโทเคน ซึ่งอาจเป็น Utility Token ที่ให้สิทธิผู้ลงทุนในการเข้าถึงการใช้ประโยชน์จากแอปพลิเคชัน หรือบริการดิจิทัลแบบต่างๆ ที่บริษัทฯ ที่ต้องการระดมทุนสร้างขึ้นมา หรืออาจเป็น Security Token ที่มีลักษณะคล้ายหลักทรัพย์ เช่น ให้สิทธิการมีส่วนได้ส่วนเสียทางการเงินกับธุรกิจของผู้ออกโทเคน หรือสิทธิในการรับเงินปันผลหรือการจ่ายดอกเบี่ย

ทั้งนี้ในทางปฏิบัติ Security Token อาจมีได้ระบุสิทธิดังกล่าวอย่างชัดเจน ซึ่งการจะตีความว่าโทเคนใดเป็น Utility Token หรือ Security Token อาจต้องพิจารณาปัจจัยแวดล้อมมาประกอบเป็นรายกรณีเช่น FINMA หน่วยงานกำกับดูแลของสวิตเซอร์แลนด์ ชี้ว่าหากผู้ออก Utility Token เสนอขายโทเคนผ่าน ICO โดยยังไม่มีธุรกิจที่ใช้ Utility Token ดังกล่าวได้จริง หรือเป็นการ Pre-sale Token ก่อนการออก ICO อาจตีความว่า โทเคนเหล่านั้นเป็น Security Token เนื่องจากผู้ลงทุนในโทเคนคาดหวังถึงผลตอบแทนจากการดำเนินธุรกิจในอนาคตมากกว่าประโยชน์ที่ได้รับจากการครอบครองโทเคน ณ ปัจจุบัน

- (3) **Stable Coin** Stable Coin เป็นคริปโทเคอร์เรนซีประเภทหนึ่ง ซึ่งใช้เป็นสื่อกลางในการซื้อขายแลกเปลี่ยนเพื่อให้ได้มาซึ่ง สินค้า บริการ หรือสิทธิอื่นใด โดย Stable Coin จะมีลักษณะเด่นตรงที่มีการตรึงมูลค่าไว้กับสินทรัพย์ที่มีความมั่นคง เช่น ทองคำ พันธบัตร สกุลเงินต่าง ๆ หรือแม้แต่วัตถุคริปโทเคอร์เรนซีด้วยกัน ตัวอย่างเช่น กำหนดให้ 1 เหรียญ Stable Coin มีมูลค่าเท่ากับ 1 บาท



ภาพจาก <https://research.algalon.com/stablecoins/>

โดยที่ Stable Coin มีการรักษามูลค่าให้คงที่ และมีความผันผวนน้อยกว่าคริปโทเคอร์เรนซีประเภทอื่น Stable Coin จึงมักถูกนำมาใช้เพื่อเป็นสื่อกลางในการซื้อขายแลกเปลี่ยนสินค้า บริการ หรือสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทอื่น ๆ ใช้เป็นสื่อกลางในการโอนเงิน หรือใช้ประโยชน์ในการเก็บรักษามูลค่าหรือพักเงินไว้ โดยเฉพาะในช่วงที่ราคาคริปโทเคอร์เรนซีอื่น ๆ มีความผันผวนสูง

Stable Coin จึงไม่ใช่สินทรัพย์ที่มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อการเก็งกำไร แม้ในบางช่วง Stable Coin บางตัวจะมีราคาสูงขึ้นมาก เช่น เมื่อราคาบิตคอยน์ตกลงอย่างมาก ผู้ซื้อขายก็มักจะนำเงินมาพักใน Stable Coin ส่งผลให้ราคาเหรียญ Stable Coin ตัวสำคัญ ๆ เช่น USDT หรือ DAI มีราคาสูงกว่าที่ควรจะเป็น ดังนั้น ผู้ซื้อขาย Stable Coin ดังกล่าว จึงควรมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกลไกและราคาที่เหมาะสมของ Stable Coin นั้น ๆ

(3.1) ประเภทของ Stable Coin

ในปัจจุบัน Stable Coin สามารถแบ่งประเภทตามวิธีการค้ำประกันของสินทรัพย์ที่นำมาผูกมูลค่า (Collateral) 3 ประเภทหลัก ได้แก่

(3.1.1) Off-Chain/ Asset-Backed Stable Coin

เหรียญ Stable Coin ประเภทนี้ใช้สินทรัพย์ค้ำประกันที่ไม่ได้อยู่บนระบบ “Blockchain” เป็นเหรียญถูกหนุนหลังเอาไว้ด้วยสินทรัพย์ในโลกอนาล็อก อย่าง ดอลลาร์สหรัฐ ปอนด์ ยูโร (Fiat-Backed) รวมถึงสินค้าโภคภัณฑ์อย่างทองคำ (Commodity-Backed) นั่นเอง โดยข้อดีของเหรียญ Stable Coin แบบ Off-Chain/ Asset-Backed คือ มีความผันผวนของมูลค่าน้อยที่สุด เพราะด้วยความที่มูลค่าของมันถูกผูกไว้กับสินทรัพย์ในปัจจุบัน เช่น เงินสด หรือ ทองคำ การรักษามูลค่าของ Stable Coin เป็นการนำสินทรัพย์อ้างอิง เช่น ทองคำ พันธบัตร หรือสกุลเงินต่าง ๆ มาเก็บไว้ที่ custodian หรือ vault (Off-Chain / Asset-Backed Stable Coin) ทั้งนี้ แบ่งได้อีก 2 ประเภท ได้แก่

- **Fiat-Backed Stable Coin**

Stable Coin ประเภทนี้จะถูกผูกมูลค่าไว้กับสกุลเงินสดในปัจจุบัน เช่น US Dollar, หรือแม้แต่เงินบาท ทั้งนี้ จากมูลค่าตามราคาตลาด (market capitalization) และปริมาณการซื้อขาย (trading volume) ในเว็บไซต์ coinmarketcap เดือนเมษายน 2564 Stable Coin ที่ได้รับความนิยม จะเป็น Stable Coin ที่มีการคงมูลค่าไว้กับเงินดอลลาร์สหรัฐ เช่น Tether (USDT), USD Coin (USDC) เป็นต้น โดยที่ทางผู้ผลิตเหรียญจะนำเงินสกุล USD ไปฝากไว้ในธนาคารให้มีจำนวนเท่ากับจำนวนเหรียญที่ต้องการนำออกมาขาย โดยเหรียญที่นับว่าเป็น Stable Coin เป็นที่รู้จักมากและมีมูลค่าในตลาดมากที่สุด ในปัจจุบันก็คือ Tether (USDT) ที่ถูกหนุนหลังด้วย USD ในอัตราส่วน 1:1

- **Commodity-Backed Stable Coin**

เหรียญ Stable Coin ประเภทนี้จะถูกผูกมูลค่าไว้กับสินทรัพย์มีค่าอย่างอื่นที่ไม่ใช่ตัวเงินเช่น ทองคำ น้ำมัน หรือ อสังหาริมทรัพย์หรือสินทรัพย์มีค่าประเภทอื่น ๆ ตัวอย่างเหรียญ Stable Coin ประเภทนี้ได้แก่ Tether Gold (XUAT), Paxos Gold (PAXG)

(3.1.2) On-Chain/ Asset-Backed Stable Coins

เหรียญ Stable Coin ประเภทนี้จะถูกผูกมูลค่าไว้กับสินทรัพย์ดิจิทัลที่ทำงานอยู่บนระบบ Blockchain เหมือนกัน โดยคงมูลค่าไว้กับคริปโทเคอร์เรนซีที่นำมาค้ำไว้ (on-chain / crypto-backed Stable Coin) ข้อดีของ Stable Coin ประเภทนี้ก็คือการตัดตัวกลางออกไปและสามารถตรวจสอบได้ มีความน่าเชื่อถือ เพราะการค้ำประกันด้วยสินทรัพย์ดิจิทัลด้วยกัน โดยมูลค่าของเหรียญแบบนี้จะถูกควบคุมด้วย Smart Contract ไม่ต้องมีธนาคารหรือสกุลเงิน Fiat Money เข้ามาเกี่ยวข้อง

เหรียญ Stable Coin ประเภทนี้ที่ได้รับความนิยมและใช้กันแพร่หลาย เช่น เหรียญ DAI ที่ถูกผลิตโดย MakerDAO และทำงานอยู่บน Ethereum Blockchain โดยทั่วไปเหรียญ Stable Coin ประเภทนี้ จะต้องนำเหรียญที่มีมูลค่ามากกว่าตัวมันเองมาค้ำประกันเป็นจำนวน 1.5-2 เท่า

ทั้งนี้ ข้อเสียของเหรียญ Stable Coin ที่ถูกค้ำประกันด้วยสินทรัพย์ดิจิทัลก็คือ ตัวสินทรัพย์ที่นำมาค้ำประกันก็มีความผันผวนขึ้น/ลง ของราคาเหมือนกัน ทำให้ทุก ๆ ครั้งที่เราอยากซื้อ Stable Coin ประเภทนี้ จะต้องนำเหรียญค้ำประกันเป็นจำนวน 1.5-2 เท่าของมูลค่าเหรียญ Stable Coin ที่เราต้องการ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขึ้นลงของราคา

(3.1.3) Algorithmic Stable Coin

เหรียญ Stable Coin ประเภทนี้จะไม่ได้ถูกผูกมูลค่าไว้กับเงิน Fiat หรือเงิน Cryptocurrency แต่ตัวมูลค่าจะถูกควบคุมให้คงที่ด้วยการใช้ระบบ Smart Contract มา

ควบคุมปริมาณของเหรียญในตลาด กล่าวคือ ไม่ได้มีการเก็บหรือนำสินทรัพย์อ้างอิงมา
ค้ำไว้จริง แต่ใช้ algorithm ในการเทียบหรือรักษามูลค่าของเหรียญ Stable Coin ให้
สอดคล้องกับมูลค่าของสินทรัพย์อ้างอิงนั้น เช่นถ้าช่วงไหนเหรียญมีราคาต่ำเกินไป ตัว
Smart Contract ก็จะสั่งการให้ลดจำนวนเหรียญที่มีในตลาดลงเพื่อลด Supply ทำให้
ราคาปรับตัวขึ้นตามธรรมชาติ และในทางกลับกัน ถ้าราคาเหรียญมีมูลค่าสูงเกินไป ตัว
Smart Contract ก็จะเพิ่มจำนวนเหรียญในตลาดเพื่อให้ราคาปรับลดลงมา

จะเห็นได้ว่ามูลค่าของเหรียญ Stable Coin ประเภทนี้จะถูกควบคุมผ่านระบบอัตโนมัติ
ด้วย Smart Contract อีกทีหนึ่ง ซึ่งเป็นการตัดตัวกลางอย่างเช่นธนาคารกลาง (Federal
Reserve) ของประเทศต่าง ๆ ออกไป โดยตัวอย่าง Stable Coin ประเภทนี้ที่ได้รับความนิยม
เช่น Ampleforth (AMPL), Terra (UST)

(3.2) เหรียญ Stable Coin สำคัญ

(3.2.1) USDT

ชื่อเต็ม ๆ คือ USD Tether ซึ่งเป็นหนึ่งในเหรียญ Stable Coin สกุลแรก ๆ ของโลก
USDT เป็น Stable Coin ประเภท Fiat-Backed ซึ่งถูกผูกราคาไว้กับเงินดอลลาร์สหรัฐ
และบริษัท Tether ซึ่งเป็นผู้ผลิตเหรียญสกุลนี้ก็ให้คำรับรองว่าเหรียญถูกค้ำประกันด้วย
เงินดอลลาร์สหรัฐ หรือสินทรัพย์เทียบเท่าในมูลค่าเท่ากัน ทำให้ 1 USDT มีมูลค่า
ประมาณ 1 ดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 30-32 บาทอยู่เสมอๆ และในปัจจุบันถือ
เป็นเหรียญที่มีมูลค่าตลาด (Market Capitalization) สูงที่สุดในบรรดา Stable Coin
สามารถหาซื้อ USDT ได้ตาม Cryptocurrency Exchange ทั่วไป เนื่องจากได้รับความนิยม
และใช้งานกันแพร่หลาย

(3.2.2) USDC

ชื่อเต็ม ๆ คือ USD Coin เป็นเหรียญ Stable Coin ประเภท Fiat-Backed ที่ทำงานอยู่
บนระบบ Ethereum Blockchain ถูกผลิตออกมาโดยความร่วมมือของหลายบริษัท หนึ่งใน
นั้นคือ Coinbase ซึ่งเป็นตัวกลางซื้อขายที่มีขนาดใหญ่ที่สุดและเป็น Exchange ที่มี
Bitcoin เป็นจำนวนมากที่สุด ในปัจจุบันถือเป็นเหรียญ Stable Coin ที่มีมูลค่าตลาด
เป็นอันดับ 2 รองจาก USDT

(3.2.3) BUSD

Binance USD เป็นเหรียญ Stable Coin ประเภท Fiat-Backed ที่ทำงานอยู่บนระบบ
Ethereum Blockchain ถูกผลิตออกมาโดย Binance ผู้ให้บริการกระดานซื้อขาย
Cryptocurrency เจ้าหลัก ๆ ของโลก ซึ่ง BUSD นี้เป็นผลจากความร่วมมือของ Binance
และ Paxos และยังได้รับการรับรองการค้ำประกันมูลค่าจาก Newyork State
Department of Financial Services (NYDFS) อีกด้วย

(3.2.4) DAI

เหรียญ DAI เป็น Stable Coin ประเภท Asset-Backed On-Chain ที่ใช้ criptoเคอร์เรนซ์ด้วยกันมาค้ำประกันมูลค่า โดยที่จะต้องใช้เหรียญ Ether มูลค่า 2 เท่าของจำนวนเหรียญ DAI ที่เราต้องการมาแลก โดย Smart Contract จะเป็นตัวควบคุมการแลกเปลี่ยนทั้งหมด โดยเหรียญ DAI ถูกผลิตออกมาในปี 2558 โดยบริษัทชื่อ MakerDAO ซึ่งเหรียญ Stable Coin ชนิดนี้เป็นที่ยอมรับและใช้งานกันอย่างแพร่หลายใน Dapp (Decentralized Application)

(3.2.5) PAX

PAXOS Standard เป็นชื่อที่ในวงการการเงินคุ้นเคยกันดี เพราะเป็นองค์กรที่มีความน่าเชื่อถือ และเหรียญ Stable Coin สกุลนี้เป็นเหรียญ Fiat-Backed ตระกูลแรกที่ถูกทำออกมาโดยสถาบันการเงิน จริงๆแล้ว Paxos นี้ถูกผลิตออกมาในช่วงที่ USDT มีปัญหาในเรื่องความน่าเชื่อถือเกี่ยวกับสินทรัพย์ค้ำประกัน และด้วยความที่ Paxos เป็นองค์กรที่ได้รับการรับรองจาก NYDFS และเป็นที่ยอมรับในวงการการเงินอยู่แล้ว จึงถือโอกาสนี้ออกเหรียญ Stable Coin ของตัวเองมาเพื่อแก้ปัญหาความน่าเชื่อถือของ Stable Coin ที่กำลังเกิดขึ้นในตอนนั้น

หมายเหตุ: แหล่งที่มาของข้อมูลข้างต้น ปรากฏตามที่ระบุไว้ในภาคผนวกด้านหลังของสารานเทศฉบับนี้

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและการชำระเงิน

การลงทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ภายหลังจากที่ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นใน EGM จะเป็นการ Reallocation ไปลงทุนสกุลเงินดิจิทัล และ โทเคน ที่ได้รับความนิยม เช่น บิทคอยน์ หรือ อีทีเอริยม ตลอดจน Stable Coin ไม่เกิน 2,000 ล้านบาท

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่จะได้มา

มีมูลค่ารวมไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ในระยะ 6 เดือนข้างหน้าภายหลังจากที่ได้รับการอนุมัติจาก EGM

7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าของสิ่งตอบแทน

การลงทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต จะเป็นการ Reallocation การลงทุนผ่านตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยน 2 แห่งแรกจดทะเบียนในตลาดหุ้น NASDAQ และอีกแห่งเป็นตลาดซื้อขาย Cryptocurrency Exchanges ที่ใหญ่ที่สุดวัดจากมูลค่าการซื้อขาย

8. ผลประโยชน์และความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถลดความเสี่ยงของการลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้ว ผ่านการ Reallocation การลงทุนไปสู่สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงน้อยกว่าและเป็นสินทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนเป็น Fiat Currency ได้ง่าย ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางการดำเนินการที่จะพยายามลดความเสี่ยง และรับรู้กำไรหากสถานการณ์เหมาะสม

9. แหล่งเงินทุนที่จะใช้ในรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ในการลงทุนเพื่อ Reallocation ต้องเริ่มจากการขายเม็ดเงินลงทุนเดิมที่มีมูลค่าเท่ากับ 1,225 ล้านบาท (หากใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564 ซึ่งเป็นวันสุดท้ายที่มีการลงทุนในสกุลเงินดิจิทัล โทเคน และเงินล่วงหน้าเพื่อซื้อโทเคน) โดยการขายจะเป็นราคาตลาด ณ ขณะนั้นๆ หรือการขายดอกผลของเหรียญที่เกิดจากการลงทุนด้วยเม็ดเงินเดิมที่ราคาตลาด ณ ขณะนั้นๆ และนำเงินที่ได้รับจากการขายไปลงทุนในเหรียญ ดังนั้น แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการได้มาซึ่งสินทรัพย์จะเกิดจากการขายเหรียญที่ได้ลงไปแล้ว ในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 (รายละเอียดปรากฏตามภาคผนวก สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564)

ขั้นตอนการ Reallocation และแหล่งที่มาของเงินที่จะนำไป Reallocation สามารถชี้แจงตามแผนภาพด้านล่าง

หลักการการจัดสรรการลงทุนใหม่ (Reallocation)

งบประมาณการ Reallocation ภายใต้ Digital Asset Treasury Fund Program = A + B + G/L + e

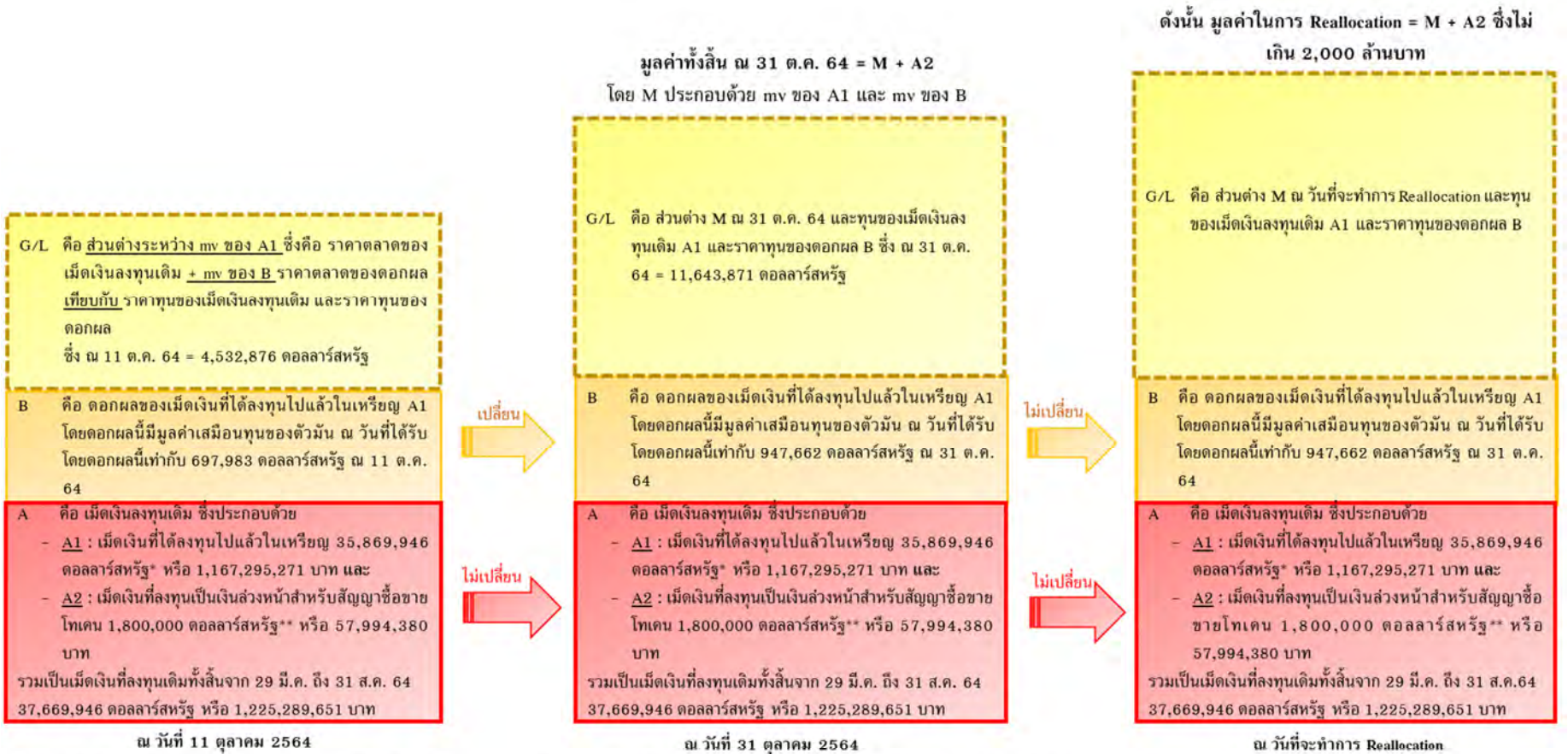
- A** คือ เม็ดเงินที่ได้ลงทุนไปแล้ว ซึ่งจะไม่เปลี่ยนแปลง เพราะจะไม่มีการนำสินทรัพย์ส่วนอื่นของบริษัทฯ มาแปลงเป็นเม็ดเงินสดเพิ่มเติมเพื่อใส่เข้าไปลงทุนเพิ่ม
- B** คือ ดอกผลของเม็ดเงิน A1 โดยดอกผลนี้มีมูลค่าเสมือนทุนของตัวเอง ณ วันที่ได้รับ
- G/L** คือ **M** - **C** คือ ส่วนต่างระหว่างราคาตลาดและราคาทุน ซึ่งอาจเป็น + คือ Gain หรือ - คือ Loss
 - M** คือ ราคาตลาด (mv) ของ A1 และราคาตลาด (mv) ของ B ณ ขณะใดขณะหนึ่ง
 - C** คือ ราคาทุนของ A1 ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลง และราคาเหรียญที่เป็นดอกผล ณ วันที่ได้เหรียญนั้น ๆ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง
- e** คือ อัตราแลกเปลี่ยนจึงเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา เนื่องจากงบประมาณ Reallocation มีการขออนุมัติเป็นสกุลเงินบาท แต่ไม่มีนัยสำคัญต่อหลักการ Reallocation มากนัก

สรุปองค์ประกอบ

A	→ ไม่เปลี่ยนแปลง
B	→ 947,662 ดอลลาร์สหรัฐ
G / L	→ เปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา
e	→ เปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา

A1 → เม็ดเงินที่ได้ลงทุนไปแล้วในเหรียญ

A2 → เม็ดเงินที่ลงทุนเป็นเงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคน



* เม็ดเงินที่ได้ลงทุนไปแล้วในเหรียญจำนวน 35,869,946 ดอลลาร์สหรัฐ ได้มีการลงทุนในช่วง 29 มี.ค. ถึง 30 มิ.ย. 64 และไม่ได้มีการใช้เม็ดเงินลงทุนเพิ่มเติมอีก
 **เม็ดเงินที่ลงทุนเป็นเงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคนจำนวน 1,800,000 ดอลลาร์สหรัฐ 12 พ.ค. ถึง 31 ส.ค. 64 และไม่ได้มีการใช้เม็ดเงินลงทุนเพิ่มเติมอีก

หมายเหตุ: e คืออัตราแลกเปลี่ยน จึงเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา อาจมีผลต่อมูลค่าการ Reallocation หากใช้สกุลเงินบาทมาวัดค่าการ Reallocation

10. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการได้มา

แหล่งเงินทุนที่จะนำไปลงทุนเพื่อการ Reallocation สำหรับ 6 เดือนข้างหน้า ต้องเกิดจากการขายเงินลงทุนเดิม ซึ่งคือเหรียญเดิม หรือดอกผลของเหรียญเดิม หรือส่วนของกำไร (หากมี) จากการขายเหรียญตามแผนภาพในข้อ 9 และจะไม่มีกานำสินทรัพย์ส่วนอื่นของบริษัทฯ มาขาย เพื่อนำเงินสดที่เป็นเม็ดเงินใหม่จากการขายสินทรัพย์ส่วนอื่นเข้าไปลงทุน

หมายเหตุ: ทั้งนี้ ในการขายเงินลงทุน บริษัทฯ จะไม่ทำการขายเงินลงทุนทั้งหมดทันที แต่จะเป็นการขายบางส่วนตามความเหมาะสมในด้านราคา และปัจจัยอื่นๆ ที่ต้องนำมาพิจารณา

11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ (โปรดดูรายละเอียด “ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่ สำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ”)

12. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ตามข้อ 11

- ไม่มี -

สารสนเทศของบริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
เกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่
สำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ภายในระยะเวลา 6 เดือนหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทำการพิจารณาอนุมัติการ Reallocation

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ซื้อ :	ไม่มี เนื่องจากเป็นการขายผ่านตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยน 2 แห่งในต่างประเทศ
ผู้ขาย :	บริษัท บรู๊คเคอร์ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (โดยบริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“BROOK”) ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100) ตั้งอยู่ในเขตปกครองพิเศษฮ่องกง

3. ลักษณะโดยทั่วไป ประเภท และขนาดของรายการ

3.1 ลักษณะโดยทั่วไปและประเภทของรายการ

เป็นการขายเม็ดเงินเดิมที่เคยลงทุนไป รวมกับดอกผลที่เป็นเหรียญที่ได้จากการลงทุนเดิม ตามราคาตลาด ณ ขณะนั้น ๆ ดังนั้นอาจเป็นการขายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่อยู่ใน 3 ประเภทด้านล่างนี้มาเป็นเงินสดในสกุลดอลลาร์สหรัฐ

- 1) สกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency)
- 2) โทเคนดิจิทัล (Digital Token)
- 3) Stable Coin

3.2 ขนาดของรายการ

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณขนาดรายการการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณ	สูตรการคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1) เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$(\text{NTA ของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไป}) \times 100$ NTA ของบริษัทจดทะเบียน	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการซื้อหุ้นของกิจการ
2) เกณฑ์กำไรสุทธิ	$(\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ซื้อหรือขาย}) \times 100$ กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการซื้อหุ้นของกิจการ
3) เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\text{มูลค่ารายการที่จ่ายหรือได้รับ} \times 100$ สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน	ใช้เกณฑ์นี้ในการคำนวณขนาดรายการ
4) เกณฑ์เปรียบเทียบมูลค่าของหลักทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้น ที่บริษัทออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัท}} \times 100$	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระมูลค่าสินทรัพย์

$$\begin{aligned}
 \text{ดังนั้น ขนาดรายการสำหรับ 6 เดือนข้างหน้า} &= \frac{\text{มูลค่ารายการที่จ่ายหรือได้รับ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน}} \\
 &= \frac{2,000,000,000}{3,599,524,806} \\
 &= \text{ร้อยละ } 55.56
 \end{aligned}$$

4. **รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายไป**

สินทรัพย์ดิจิทัลที่เป็นสกุลเงินดิจิทัล (Cryptocurrency) โทเคนดิจิทัล (Digital Token) ที่ได้เคยลงทุนไป (ปรากฏตามภาคผนวกสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564)
5. **มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน**

ในการทำธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลในครั้งนี้ บริษัทฯ จะได้รับเงินลงทุนที่เป็นต้นทุน ดอกผล และผลกำไร(หากมี)จากการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลคืนในรูปแบบเงินสด มีมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 6 เดือนข้างหน้า อาจเป็นในรูปแบบของการทยอยขายหรือขายทั้งหมดในลักษณะของการ Reallocation การลงทุน แต่จะไม่เป็นไปในลักษณะของ Trading Activity ที่เป็นการขายทุกวัน หรือ ทุกสัปดาห์
6. **มูลค่าของสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายไป**

เป็นไปตามราคาตลาดเมื่อมีการขายเหรียญออกไป
7. **ผลประโยชน์และความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ**

ลดความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของเหรียญซึ่งอาจสร้างโอกาสที่จะทำกำไรไปในตัว
8. **แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน**

เนื่องจากธุรกรรมการขายเป็นส่วนหนึ่งของการ Reallocation ดังนั้น แผนการใช้เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐที่ได้รับจากการขายเม็ดเงินลงทุนเดิมหรือดอกผลของเม็ดเงินลงทุนเดิม ในขั้นแรกจะนำไปใช้เพื่อ Reallocate พอร์ตการลงทุนเพื่อเป็นไปตามข้อ 7 และเมื่อนำเงินที่ได้จากการขายนั้นไปลงทุนในเหรียญสกุลเงินดิจิทัล โทเคนเพื่อ Reallocate แล้ว หากมีการขายสินทรัพย์สกุลเงินดิจิทัล โทเคน ที่เกิดจากการ Reallocate ในขั้นถัดไป มาเป็น Stable Coin บริษัทฯ อาจนำมาใช้เป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เพื่อส่งเสริมธุรกิจที่ปรึกษาหรือธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทฯ หรือการลงทุนอื่น ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต หรือนำมาเปลี่ยนเป็นเงินสดเพื่อจ่ายเงินปันผล ดังนั้น การ Reallocation จะเป็นตามหลักการ One-Way Reallocation ภายใต้ Digital Asset Treasury Fund Program (กล่าวคือ เมื่อถึงขั้นสุดท้ายหลังจากได้ Stable Coin แล้วก็ไม่มีนโยบายพักเม็ดเงินในรูปแบบของ Stable Coin เพื่อนำกลับไปลงทุนใหม่)
9. **เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ**

ไม่มี -
10. **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ (โปรดดูรายละเอียดเอกสาร “ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่ สำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ”)**
11. **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ตามข้อ 10**

-ไม่มี -

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัล เพื่อการจัดสรรการลงทุนใหม่ สำหรับประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

บริษัทฯ เชื่อว่าเทคโนโลยี Blockchain ซึ่งขับเคลื่อนระบบนิเวศของสินทรัพย์ดิจิทัลนั้นมีศักยภาพที่จะ disrupt บริการทางการเงินแบบเดิม ด้วยการได้รับการยอมรับที่เพิ่มขึ้นจากผู้ค้ารายย่อยและสถาบันชั้นนำระดับโลกที่สำคัญ ซึ่งจะทำให้เครือข่ายมีความแข็งแกร่งมากขึ้น ปลอดภัยยิ่งขึ้น และมีคุณค่ามากขึ้น สิ่งนี้สร้างการเติบโตเชิงคุณค่าแบบทวีคูณเป็น Network Effect แชนจ์หน้าโมเดลธุรกิจแบบเดิมที่เน้นเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไป ในทั่วโลก จะเห็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่าง ๆ เข้ามามีส่วนร่วมผ่านส่วนต่างๆ ของระบบนิเวศของสินทรัพย์ดิจิทัล เช่น การขุดเหรียญ การชำระเงิน การให้บริการกระเป๋าเงินดิจิทัล การให้กู้ยืม และอื่น ๆ ทั่วโลก รัฐบาลทั่วโลกกำลังผ่านกฎระเบียบใหม่ในการรวมสินทรัพย์ดิจิทัลเข้ากับเศรษฐกิจแบบดั้งเดิม บริษัทฯ ยังมองว่าธรรมชาติของเทคโนโลยี Open Source ช่วยส่งเสริมนวัตกรรมให้เกิดขึ้นอย่างรวดเร็ว บริษัทฯ ยังเชื่อว่าเทคโนโลยี Distributed Ledger Technology ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น และกำลังพัฒนาอย่างไม่หยุดยั้งภายในไม่กี่ปี ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงตัดสินใจเมื่อต้นปีเพื่อเข้าถึงสินทรัพย์ดิจิทัลและงานวิจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับระบบนิเวศ เพื่อพัฒนาความเข้าใจในเทคโนโลยีให้ดียิ่งขึ้น

ภาพใหญ่ของกลยุทธ์องค์กร (Big Picture Corporate Strategy)

บริษัทฯ กำหนดทิศทางเชิงกลยุทธ์ตามปัจจัยแวดล้อมเชิงมหภาคในปัจจุบัน เนื่องจากโลกาภิวัตน์ได้พัฒนาความเชื่อมโยงของเครื่องมือทางการเงินทั้งหมดในช่วงวิกฤต บริษัทฯ จึงต้องคำนึงถึงปัจจัยหลายประการในการกำหนดกลยุทธ์ขององค์กร ปัจจัยแวดล้อมเชิงมหภาคในปัจจุบันได้สร้างความเสี่ยงที่ปลายทางมากขึ้น และผลกระทบของการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ได้แสดงให้เห็นแล้วว่าเศรษฐกิจทั่วโลกสามารถเปลี่ยนแปลงได้เร็วเพียงใด ดังนั้นบริษัทฯ จึงต้องการความยืดหยุ่นสูงในการจัดสรรทุนใหม่เพื่อมอบโอกาสให้ผลตอบแทนความเสี่ยงที่ดีที่สุดแก่ผู้ถือหุ้น เช่น ในช่วงต้นปี 2564 บริษัทฯ ได้แสดงเจตจำนงในการเข้าถือครองสินทรัพย์ดิจิทัลและเปิดรับความเสี่ยงที่สูงขึ้น เพื่อใช้ประโยชน์จากสภาพคล่องส่วนเกินอันเนื่องมาจากความล่าช้าในการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในงานที่ปรึกษา เป็นผลให้บริษัทฯ สามารถเป็นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์รายแรกที่เข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลและยังสามารถสร้างมูลค่าแบรนด์ที่แข็งแกร่งให้กับบริษัทฯ ในระดับโลก และยังสร้างโอกาสในการเข้าเป็นหุ้นส่วนใหม่ในสินทรัพย์ประเภทใหม่ บริษัทฯ คงเฝ้าติดตามปัจจัยมหภาคเพื่อปรับกลยุทธ์องค์กรอย่างสม่ำเสมอและคงไว้ซึ่งความจำเป็นในการปรับตัวในสภาพแวดล้อมระดับโลกที่ยังคงดำเนินไปอย่างรวดเร็ว

บริษัทฯ ขอรับรองว่า สารสนเทศในแบบรายงานฉบับนี้ ถูกต้องครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชาญ บุลกุล)

กรรมการผู้อำนวยการ

บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ภาคผนวก

สารสนเทศของบริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

เกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัล

ในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564

ความเป็นมา

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 3/2564 ที่จัดขึ้นเมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2564 ได้มีมติเกี่ยวกับการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล โดยให้กรอบการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลไว้ว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อย “อาจเข้าลงทุนได้ถึง 1,500 ล้านบาท” อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการฯ อาจมอบอำนาจให้คณะกรรมการการลงทุนของบริษัทฯ ในการพิจารณาขออนุมัติการลงทุนที่เหมาะสมได้ ต่อมา คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีการประชุมกันในวันที่ 20 พฤษภาคม 2564 (ผ่าน E-Meeting) เพื่อสรุปและทบทวนการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล โดยคณะกรรมการการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย

- | | |
|--------------------------|-----------------------|
| 1. นายชาญ บุลกุล | ประธานกรรมการการลงทุน |
| 2. นายเอนก กมลเนตร | กรรมการการลงทุน |
| 3. นายวรุฒ บุลกุล | กรรมการการลงทุน |
| 4. นายกิริรินทร์ นฤหาล้า | กรรมการการลงทุน |
| 5. นายวิศ บุลกุล | กรรมการการลงทุน |

ทั้งนี้คณะกรรมการการลงทุนของบริษัทฯ มีความเห็นว่า ณ ขณะนี้จากการพิจารณาภาวะแวดล้อมในการลงทุน (Investment Climate) ขอบประมาณที่เหมาะสมจะอยู่ที่ประมาณ 1,200 ล้านบาท

การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลที่ผ่านมา เป็นการลงทุนในช่วงไตรมาสที่ 1 ตั้งแต่วันที่เริ่มทำการซื้อขายคือวันที่ 29 มีนาคม 2564 และมีการลงทุนเพิ่มเติมอีกจนถึงปัจจุบันใช้เม็ดเงินลงทุนไปแล้วทั้งสิ้น 1,242 ล้านบาท ตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2564 จนถึงปัจจุบันคือวันที่ 31 ตุลาคม 2564 โดยประกอบด้วย (1) การลงทุนในสกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) และ โทเคนดิจิทัล (Digital Token) จำนวน 1,225 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่ได้ทำการลงทุนเพิ่มเติมภายหลังวันที่ 31 สิงหาคม 2564 จนกระทั่งปัจจุบัน และ (2) การลงทุนที่อยู่ระหว่างการดำเนินการซึ่งเป็นการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวข้องกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัลในลักษณะเป็น Research & Development หรือ Pilot Project จนถึงปัจจุบันประมาณ 17 ล้านบาท

(หมายเหตุ: การลงทุนทั้งหมดได้ใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้น อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้จะมีผลกระทบในการแปลงมูลค่าเงินลงทุนด้วยสกุลเงินบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง)

การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามการเปิดเผยข้อมูลและการอนุมัติที่เกี่ยวข้องกับระเบียบการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ด้วย ดังนั้น การเข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าว บริษัทฯ จึงคำนวณขนาดรายการตามแนวทางการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำการรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการได้มาและจำหน่ายไป”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดสำหรับการลงทุนในสินทรัพย์

ที่กล่าวข้างต้น ตามวิธีการคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ $46.60 + 0.50 = 47.10$ ตั้งแต่การลงทุนในวันแรกคือวันที่ 29 มีนาคม 2564 จนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 โดยไม่ได้ทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รายการอื่นนอกเหนือจากนี้ ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่ได้ทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รายการอื่นที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่เริ่มมีการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นวันแรกคือ ระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 28 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 28 มีนาคม 2564

สำหรับการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัลในลักษณะเป็น Research & Development หรือ Pilot Project ที่กำลังอยู่ในระหว่างการดำเนินการ มีงบประมาณอยู่ภายใต้อำนาจกรรมการบริษัทฯ ไม่เกิน 70 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการไม่เกินร้อยละ 2.00 โดยได้ลงทุนไปแล้วจนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 เป็นจำนวน 17.31 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.50 และอาจจะลงเพิ่มอีกไม่เกินร้อยละ 1.50 ดังนั้น การลงทุนในทั้งสองรายการข้างต้นจะมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ $48.60 (46.60 + 0.50 + 1.50)$ โดยขนาดรายการดังกล่าวเมื่อพิจารณาจากเม็ดเงินที่ใช้ไปในการลงทุนจะยังไม่เกินร้อยละ 50 ในการเข้าทำรายการ

การได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัล

ในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

- 1.1 การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้วในช่วงวันที่ 29 มีนาคม 2564 จนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 (“การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้ว”)
- 1.2 การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ (“การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ”)

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

2.1 การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้ว

ผู้ซื้อ :	บริษัท บรูคเคอร์ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด (โดยบริษัท บรูคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“BROOK”) ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100) ตั้งอยู่ในเขตปกครองพิเศษฮ่องกง
ผู้ขาย :	ไม่มี เนื่องจากเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทสกุลเงินดิจิทัลและโทเคนดิจิทัลผ่านตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยน 2 แห่ง โดย ณ วันเริ่มลงทุน (วันที่ 29 มีนาคม 2564) บริษัทฯ ลงทุนใน Coinbase ร้อยละ 100 ของเงินลงทุน ต่อมาตั้งแต่ในช่วงไตรมาสที่ 2 จนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 ได้มีการลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งอยู่ในส่วนของ Binance ด้วย แต่อย่างไรก็ตาม มากกว่าร้อยละ 50 บริษัทฯ ลงทุนใน Coinbase

2.2 การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ

ผู้ซื้อ :	บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ
ผู้ขาย :	เป็นการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งเป็นการลงทุนที่อยู่ระหว่างการดำเนินการ แต่จะอยู่ภายใต้การอนุมัติการลงทุนของคณะกรรมการบริษัทฯ โดยผู้ขายจะเป็นผู้ผลิตหรือจำหน่ายคอมพิวเตอร์และหรือคอมพิวเตอร์ของเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

3. ลักษณะโดยทั่วไป ประเภท และขนาดของรายการ

3.1 ลักษณะโดยทั่วไปและประเภทของรายการ

3.1.1 การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้ว

บริษัทฯ ได้ทำการซื้อสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทสกุลเงินดิจิทัลและโทเคนดิจิทัล ผ่านตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยน 2 แห่ง ซึ่งเป็นตลาดซื้อขายที่มีชื่อเสียง และได้รับความเชื่อถืออย่างมากในอุตสาหกรรม Cryptocurrency โดยแห่งที่หนึ่งจดทะเบียนในตลาดหุ้น NASDAQ โดยมีมูลค่าหลักทรัพย์ตาม Market Capitalisation มากกว่า 50,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564 และตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนแห่งที่ 2 เป็นตลาดซื้อขาย Cryptocurrency

Exchanges ที่ใหญ่ที่สุดในโลกวัดจากมูลค่าการซื้อขาย โดยมีมูลค่าการซื้อขายรวมกว่า 800,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เริ่มขั้นตอนการลงทุนครั้งแรก ตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2564 และได้เริ่มลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลประเภท Bitcoin เป็นจำนวน 122.3158 เหรียญบิตคอยน์ รวมเป็นมูลค่าการลงทุนประมาณ 6.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 205 ล้านบาท โดยตั้งแต่วันที่แรกที่มีการทำรายการคือวันที่ 29 มีนาคม 2564 จนถึงปัจจุบันคือ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564 มีมูลค่าต้นทุนทั้งสิ้น 1,225 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์ดิจิทัลประเภท Bitcoin จำนวนประมาณ 175 เหรียญบิตคอยน์ โดยมูลค่า 1,225 ล้านบาทเป็นเม็ดเงินที่ได้ใช้ไปในการลงทุน เมื่อมีการได้รับดอกผลจากการลงทุน ดอกผลเหล่านั้นจะถูกบันทึกบัญชีเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล เช่นเดียวกับสินทรัพย์ที่ใช้เม็ดเงินลงทุนไป ดังนั้น มูลค่าการลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564 จำนวน 1,275 ล้านบาท เป็นมูลค่าที่รวมเอาทุนที่เป็นดอกผลไว้ด้วย

การลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าวสามารถแจกแจงตามตารางดังนี้

ประเภทสินทรัพย์ดิจิทัล	การลงทุนที่ได้ทำรายการไปแล้ว ระหว่าง 29 มีนาคม ถึง 31 สิงหาคม 2564 (บาท)	การลงทุนที่ได้ทำ รายการไปแล้ว ณ 11 ตุลาคม 2564 (บาท)	การลงทุนที่ได้ทำ รายการไปแล้ว ณ 31 ตุลาคม 2564 (บาท)
1. คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency)	824,256,006	860,309,103	843,974,677
2. โทเคนดิจิทัล (Digital Token)	343,039,265	369,714,691	371,330,300
รวมสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีการบันทึก บัญชีเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ ดิจิทัล	1,167,295,271	1,230,023,794	1,215,304,977
3. เงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคน*	57,994,380	60,544,440	59,413,860
รวมเงินลงทุนและเงิน ล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคน	1,225,289,651	1,290,568,234	1,274,718,837

*เมื่อมีการซื้อโทเคนแล้วจะทำการบันทึกบัญชีเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล

หมายเหตุ : เนื่องจากการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล เป็นการลงทุนผ่านบริษัท บ্লูคเคอร์ อินเทอร์เน็ต อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด การลงทุนจะใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ตัวเลขที่แสดงอยู่บนตารางที่ได้แปลงเป็นสกุลเงินบาทนั้นใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ดังนั้น แม้เม็ดเงินการลงทุนจะไม่ได้มีการลงทุนเพิ่มเติมภายหลังวันที่ 31 สิงหาคม 2564 จนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 แต่ต้นทุนการลงทุนที่แสดงข้างต้นนั้น ก็เปลี่ยนไปจาก ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564 อันเนื่องมาจาก (1) การแปลงมูลค่าต้นทุนที่เป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐเป็นสกุลเงินบาท ณ ขณะนั้นๆ ทั้งนี้ อัตราแลกเปลี่ยนในวันที่ 31 ตุลาคม 2564 คือ 1 ดอลลาร์สหรัฐเท่ากับ 33.0077 บาท ในขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนในวันที่ 31 สิงหาคม 2564 คือ 1 ดอลลาร์สหรัฐเท่ากับ 32.2191 บาท หรือเปลี่ยนแปลงร้อยละ 2.45 และ (2) การได้รับดอกผลของการลงทุนซึ่งจะถูกบันทึกบัญชีเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลเช่นกัน โดยในส่วนดอกผลนั้นมีมูลค่าประมาณ 13 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3

3.1.2 การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ

การลงทุนที่ยังอยู่ในระหว่างการดำเนินการ แต่ยังคงอยู่ภายใต้อำนาจการอนุมัติของคณะกรรมการ จะเป็นการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล ดังนั้น ผู้ขายจะเป็น ผู้ผลิตหรือจำหน่ายคอมพิวเตอร์และหรือคอมพิวเตอร์ของเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งไม่เป็น บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งในส่วนนี้เกิดขึ้นตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ภายใต้อำนาจการอนุมัติ ของคณะกรรมการ โดยจะมีมูลค่าการลงทุนไม่เกิน 70 ล้านบาท (ซึ่งได้ลงทุนไปแล้วจนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 เป็นจำนวน 17.31 ล้านบาท) การลงทุนดังกล่าว จะเป็นการลงทุนที่ ดำเนินการโดยบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยในปัจจุบันที่จดทะเบียนในประเทศไทย

3.2 ขนาดของรายการ

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณขนาดรายการการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณ	สูตรการคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1) เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$(\text{NTA ของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไป}) \times 100$ NTA ของบริษัทจดทะเบียน	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการซื้อหุ้นของกิจการ
2) เกณฑ์กำไรสุทธิ	$(\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ซื้อหรือขาย}) \times 100$ กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการซื้อหุ้นของกิจการ
3) เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\text{มูลค่ารายการที่จ่ายหรือได้รับ} \times 100$ สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน	ใช้เกณฑ์นี้ในการคำนวณขนาดรายการ
4) เกณฑ์เปรียบเทียบมูลค่าของหลักทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้น ที่บริษัทออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัท}} \times 100$	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระมูลค่าสินทรัพย์

3.2.1 การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้วในส่วนของสินทรัพย์ดิจิทัลที่เป็นเหรียญหรือเงินล่วงหน้าสำหรับได้เหรียญ

ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในสกุลเงินดิจิทัลและโทเคนดิจิทัล	ผลรวมเงินลงทุนและภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน 6 เดือนล่าสุด ตั้งแต่ พฤษภาคม ถึง ตุลาคม 2564						ผลรวมเงินลงทุนและภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (6 เดือนล่าสุด)	ผลรวมเงินลงทุนและภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (29 มี.ค. - 31 ต.ค. 64)	
	ไตรมาส 1/64		ไตรมาส 2/64		ไตรมาส 3/64				
ไตรมาสที่มีการลงทุน	1 - 31 มี.ค.	1 เม.ย. - 30 เม.ย.	1 พ.ค. - 11 พ.ค.	12 พ.ค. - 30 มิ.ย.	1 ก.ค. - 31 ส.ค.	1 ก.ย.-31 ต.ค.			
ช่วงการลงทุน									
สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล (บิทคอยน์, อีทีเอรีียม, โทเคน) ณ ราคาทุน	205,745,100	877,804,771	8,384,935	51,768,549	23,591,916	-		1,167,295,271	
เงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคน*	-	-	-	57,392,460	601,920	-		57,994,380	
เงินลงทุนและภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (commitment to invest) ในสินทรัพย์ดิจิทัล ณ ราคาทุน	205,745,100	877,804,771	1,083,549,871	8,384,935	109,161,009	24,193,836	141,739,780	1,225,289,651	
ขนาดสินทรัพย์สำหรับคำนวณขนาดรายการ									
วันที่รายงานช่วงงบการเงิน	25 ก.พ. 64	25 ก.พ. 64	25 ก.พ. 64	11 พ.ค. 64	11 พ.ค. 64	16 ส.ค. 64			
สินทรัพย์รวมตามรายงานในงบการเงินรวม	31 ธ.ค. 63	31 ธ.ค. 63	31 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	31 มี.ค. 64	30 มิ.ย. 64			
มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด	2,565,850,466	2,565,850,466	2,565,850,466	3,298,608,656	3,298,608,656	3,493,165,447			
<p>*เงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคนของสองโครงการ ซึ่งเงินล่วงหน้านี้เป็นเสมือนเงินมัดจำในการซื้อโทเคน เมื่อมีการรับเหรียญเงินล่วงหน้าดังกล่าวจะถูกบันทึกบัญชีเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ทั้งนี้ วันที่เงินล่วงหน้าดังกล่าวจะเปลี่ยนเป็นเหรียญ บริษัทฯ จะไม่ต้องนำเงินสดไปชำระเพิ่มเติมอีกเพื่อให้ได้มาซึ่งเหรียญ</p> <p>อนึ่ง เหรียญที่ได้จากทั้งสองโครงการจะมีความเชื่อมโยงกับตลาดแลกเปลี่ยนเหรียญระดับโลก โดยโครงการที่ 1 ได้มีการเปิดให้บุคคลทั่วไปได้ประมูลซื้อเหรียญบางส่วนแล้ว แต่เป็นในราคาที่สูงกว่าราคา Pre-ICO ในขณะที่บริษัทฯ ได้ทำการจองด้วยราคา Pre-ICO ด้วยการวางเงินล่วงหน้า และปัจจุบันเหรียญในโครงการดังกล่าวได้มีการซื้อขายบางส่วนผ่าน Decentralised Exchange แล้ว แต่เนื่องด้วยบริษัทฯ ได้ทำการจองด้วยราคา Pre-ICO บริษัทฯ ก็จะเริ่มทยอยได้เหรียญในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 ส่วนอีกโครงการหนึ่งที่บริษัทฯ ได้ทำการจองด้วยราคา Pre-ICO โดยการวางเงินล่วงหน้าเช่นกัน และขณะนี้อยู่ในขั้นตอนการพัฒนาโทเคน บริษัทฯ คาดว่าจะได้เหรียญเป็นระยะๆ เริ่มในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564</p>									
ขนาดรายการ	1 - 31 มี.ค.	1 เม.ย. - 30 เม.ย.	ผลรวมขนาดรายการ	1 พ.ค. - 11 พ.ค.	12 พ.ค. - 30 มิ.ย.	1 ก.ค. - 31 ส.ค.	1 ก.ย.-31 ต.ค.	ผลรวมขนาดรายการ (6 เดือนล่าสุด)	ขนาดรายการสะสม
ขนาดรายการในแต่ละช่วงไตรมาส	ร้อยละ 8.02	ร้อยละ 34.21	ร้อยละ 42.23	ร้อยละ 0.33	ร้อยละ 3.31	ร้อยละ 0.73	-	ร้อยละ 4.37	ร้อยละ 46.60

หมายเหตุ: ในวันที่ 20 พฤษภาคม 2564 ทางบริษัทฯ ได้มีการเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับงบประมาณการลงทุนเท่ากับ 1,200 ล้านบาท ทั้งนี้จำนวนตัวเลข 1,225 ล้านบาทข้างต้นมีส่วนเกินจากเดิมเท่ากับ 25.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.11 เกินจากที่ประมาณไว้ ซึ่งเป็นผลมาจากอัตราแลกเปลี่ยนด้วย ทั้งนี้อัตราแลกเปลี่ยนในวันที่ 31 สิงหาคม 2564 คือ 1 ดอลลาร์สหรัฐเท่ากับ 32.2191 บาท จากเดิม ณ วันที่ 20 พฤษภาคม 2564 อัตราแลกเปลี่ยน 1 ดอลลาร์สหรัฐเท่ากับ 31.2312 บาท ดังนั้นอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงร้อยละ 3.16

ตามที่กล่าวข้างต้น แม้เม็ดเงินการลงทุนจะไม่ได้มีการลงทุนเพิ่มเติมภายหลังวันที่ 31 สิงหาคม 2564 จนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 แต่ต้นทุนการลงทุนที่แสดงข้างต้นนั้น ก็เปลี่ยนไปจาก ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564 อันเนื่องมาจาก (1) การแปลงมูลค่าต้นทุนที่เป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐเป็นสกุลเงินบาท ณ ขณะนั้น ๆ ทั้งนี้ อัตราแลกเปลี่ยนในวันที่ 31 ตุลาคม 2564 คือ 1 ดอลลาร์สหรัฐเท่ากับ 33.0077 บาท ในขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนในวันที่ 31 สิงหาคม 2564 คือ 1 ดอลลาร์สหรัฐเท่ากับ 32.2191 บาท หรือเปลี่ยนแปลงร้อยละ 2.45 และ (2) การได้รับดอกผลของการลงทุนซึ่งจะถูกบันทึกบัญชีเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลเช่นกัน โดยในส่วนของดอกผลนั้นมีมูลค่าประมาณ 13 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3

ในส่วนของการบันทึกบัญชีนั้น โทเคนดิจิทัลเป็นส่วนหนึ่งของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลด้วย โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาร่วมกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ การถือโทเคนดิจิทัลเป็นสินทรัพย์ที่สามารถซื้อและขายไปได้จึงบันทึกเป็นสินค้าคงเหลือ ซึ่งเป็นการนำหลักการของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 2 เรื่องสินค้าคงเหลือมาประยุกต์ใช้ โดยวัดมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลด้วยราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืน (Net Realisable Value) แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ซึ่งเป็นแนวทางการเปิดเผยข้อมูลอย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ มูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืนของสินทรัพย์ดิจิทัล เกิดจากราคาเสนอเพื่อการแลกเปลี่ยนในตลาดที่เป็นตลาดหลักสำหรับการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล โดยกิจการจะบันทึกผลขาดทุนจากมูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืนที่ลดลงต่ำกว่าราคาทุนตามหลักความระมัดระวัง และกลับรายการผลขาดทุนเมื่อมีข้อบ่งชี้ที่ทำให้มูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืนเพิ่มขึ้นในงบกำไรขาดทุน แต่ต้องไม่เกินราคาทุนของสินทรัพย์ดิจิทัลนั้น ๆ

อนึ่ง เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 บริษัทฯ เพิ่งเริ่มลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล จึงไม่มีรายได้เกิดขึ้น (วันที่ 29 มีนาคม 2564 เป็นการลงทุนในวันแรก) ส่วนในไตรมาส 2 ของปี 2564 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลซึ่งอยู่ในรูปของ (1) ดอกผลจากการลงทุนในโทเคนดิจิทัลเป็นจำนวนเงินน้อยกว่า 10 ล้านบาท และ (2) รายได้ค่า Commission จากการที่ผู้ที่เปิดบัญชีกับ Exchange โดยใช้ Referral Code ของบริษัทฯ โดยรายได้ดังกล่าวเป็นจำนวนเงินประมาณ 20,000 บาท แต่อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 2 ของปี 2564 บริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นมูลค่า 369 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากมูลค่าราคาตลาดของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลเมื่อสิ้นไตรมาสที่ 2/2564 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 นั้นต่ำกว่ามูลค่าต้นทุน (การเปรียบเทียบมูลค่าต้นทุนและมูลค่าราคาตลาดของสินทรัพย์ดิจิทัลปรากฏตามตารางภายใต้ข้อ 6.1)

ในไตรมาส 3 ของปี 2564 บริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นมูลค่า 238 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 จำนวน 131 ล้านบาท

3.2.2 การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ

การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล	การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ
จำนวนเงินที่ลงทุน	ไม่เกิน 70,000,000 บาท** (1) โดยเป็นการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล ดังนั้น ผู้ขายจะเป็นผู้ผลิตหรือจำหน่ายคอมพิวเตอร์และหรือคอมพิวเตอร์ของเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ในส่วนนี้เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 โดยได้ลงทุนไปแล้วถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 เป็นจำนวน 17.31 ล้านบาท
ขนาดรายการ	ร้อยละ 2.00*

ขนาดรายการรวมทั้งสิ้นที่อยู่ภายใต้การอนุมัติของคณะกรรมการบริษัทฯ ที่ได้ดำเนินการไปแล้วหรืออยู่ระหว่างการดำเนินการ

การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล	การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้วตามต้นทุนตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2564 จนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564*	การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ	รวมทั้งสิ้น
จำนวนเงินที่ลงทุน	1,225,289,651 บาท	ไม่เกิน 70,000,000 บาท** (1) โดยเป็นการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล ดังนั้น ผู้ขายจะเป็นผู้ผลิตหรือจำหน่ายคอมพิวเตอร์และหรือคอมพิวเตอร์ของเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันซึ่งในส่วนนี้เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 โดยได้ลงทุนไปแล้วถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 เป็นจำนวน 17.31 ล้านบาท	ไม่เกิน 1,295,289,651 บาท
ขนาดรายการ	ร้อยละ 46.60	ร้อยละ 2.00*	ร้อยละ 48.60

*มูลค่าการลงทุนที่แสดงข้างต้นเป็นมูลค่าที่ทางบริษัทฯ ใช้เงินสดชำระจริงในการลงทุน (ราคาทุน) ณ ขณะนั้น ๆ ซึ่งทั้งหมดอยู่ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ในการคำนวณขนาดรายการนั้นได้ใช้มูลค่า ณ 31 สิงหาคม 2564 มาใช้ เนื่องจากภายหลังจากวันที่ 31 สิงหาคม 2564 บริษัทฯ ไม่ได้มีการลงทุนในสกุลเงินดิจิทัลและโทเคนดิจิทัลเพิ่มแต่อย่างใดจนถึงปัจจุบันคือวันที่ 31 ตุลาคม 2564 นอกจากนี้ การแปลงต้นทุนมาเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564 ดังกล่าวก็ไม่ได้สะท้อนถึงมูลค่าของทรัพย์สินนั้น ๆ ในปัจจุบัน

ขนาดรายการสำหรับการลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการและยังอยู่ภายใต้อำนาจการอนุมัติของคณะกรรมการนั้น คำนวณจากงบประมาณ 70,000,000 บาทเทียบกับสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ซึ่งเท่ากับ 3,493,165,447 บาท ดังนั้นขนาดรายการจะเท่ากับร้อยละ 2.00

เมื่อรวมขนาดรายการที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการของการลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้ว ซึ่งทั้งหมดอยู่ภายใต้อำนาจการอนุมัติของคณะกรรมการบริษัทฯ ขนาดรายการรวมทั้งสิ้นจะเท่ากับร้อยละ 48.60 (46.60% + 2.00%)

**การลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวข้องกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล ถือเป็น Pilot Project ซึ่งการลงทุนดังกล่าวยังไม่ได้มีวัตถุประสงค์หลักในการสร้างผลกำไรให้บริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ จึงไม่ได้ทำ Feasibility Study โดยละเอียดสำหรับการลงทุน เนื่องจากการลงทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อการวิจัยและพัฒนา (R&D) โดยเร็วที่สุด เพื่อสร้าง Knowledge Base ตลอดจนสร้าง Brand ในฐานะผู้ที่มีข้อมูลเรื่องสินทรัพย์ดิจิทัลที่ครอบคลุมในส่วนต่างๆ (Integrated Knowledge Base) ซึ่งหากสภาวะไม่เหมาะสม อาจจะมีการลงทุนไม่ถึงตามจำนวน 70 ล้านบาทก็เป็นได้

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะได้มา

4.1 การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้ว

ในการที่บริษัทฯ ลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล 2 ประเภท ได้แก่ สกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) และ โทเคนดิจิทัล (Digital Token)

สินทรัพย์ดิจิทัลที่มีมูลค่าราคาทุนตั้งแต่ว้อยละ 5 ของราคาทุนทั้งหมด

ลำดับ	ประเภทสินทรัพย์ เรียงตามราคาทุน	ราคาทุน (Original Cost) (บาท)	ร้อยละของมูลค่า ทั้งหมดตามราคา ทุน
1	BTC	330,077,000	27.16
2	ETH	149,522,870	12.30
3	BNB	198,427,853	16.33
4	DOT	66,022,143	5.43
5	เงินสกุลดิจิทัลอื่น ๆ	99,924,811	8.22
รวมมูลค่าเงินสกุลดิจิทัล ราคาทุน		843,974,677	69.45
รวมมูลค่าโทเคนดิจิทัล ราคาทุน		371,330,300	30.55
รวมมูลค่าทั้งหมด (เงินสกุลดิจิทัลและโทเคนดิจิทัล)		1,215,304,977	100.00

รวมมูลค่าประเภทสินทรัพย์ดิจิทัลราคาทุนจากการแปลงต้นทุนที่เป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

โดยมีรายละเอียดโดยสังเขปดังนี้

- (1) สกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) คือ หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างขึ้นเพื่อใช้เป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยนสินค้า บริการ สินทรัพย์ดิจิทัลหรือสิทธิอื่นใด โดยสามารถใช้เป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยนสินค้าและบริการได้หากผู้ใช้ยอมรับ ปัจจุบันคริปโทเคอร์เรนซียังไม่ใช่เงินที่ธนาคารกลางใดในโลกรับรองว่าสามารถใช้ชำระหนี้ได้ตามกฎหมาย (legal tender) แม้ว่าคริปโทเคอร์เรนซีจะยังไม่ได้ถูกนำมาใช้เป็นเครื่องมือในการชำระธุรกรรมอย่างแพร่หลาย แต่ตลาดคริปโทเคอร์เรนซีทั่วโลกกลับขยายตัวแบบก้าวกระโดด โดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปี 2560 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการขยายตัวจากธุรกรรมเพื่อการเก็งกำไรในราคาของคริปโทเคอร์เรนซี โดยมีสกุลเงินดิจิทัลที่รู้จักกันแพร่หลาย เช่น Bitcoin (BTC) และ Ethereum (ETH) เป็นต้น
 - บิทคอยน์ (Bitcoin: BTC) เป็นคริปโทเคอร์เรนซีที่เกิดขึ้นตัวแรกในตลาด และในปัจจุบันยังได้รับความนิยมมากที่สุด บิทคอยน์สร้างขึ้นโดย Satoshi Nakamoto ซึ่งเป็นบุคคลหรือทีมที่ใช้นามแฝงที่ร่างเทคโนโลยีนี้ไว้ในสมุดปกขาวปี 2551 แนวคิดเรื่องบิทคอยน์นั้นเรียบง่ายและแฝงไปด้วยความน่าสนใจตรงที่ว่า บิทคอยน์คือเงินดิจิทัลที่ช่วยให้การทำธุรกรรมแบบเพียร์ทู

เพียร์บนอินเทอร์เน็ทมีความปลอดภัย Nakamoto คิดค้นแนวคิดระบบยอดสองแนวคิด คือ คีย์ ส่วนตัวของบิทคอยน์ และบัญชีแยกประเภทบล็อกเชน เมื่อคุณถือครองบิทคอยน์ คุณคือผู้ควบคุมผ่านคีย์ส่วนตัว โดยคีย์ส่วนตัวคือตัวเลขและตัวอักษรแบบสุ่มที่เรียงกันยาวซึ่งมีไว้เพื่อปลดล็อกตู้เงินเสมือนจริงที่มีการซื้อของคุณอยู่ในนั้น โดยคีย์ส่วนตัวแต่ละอันจะถูกติดตามบนบัญชีแยกประเภทเสมือนจริงที่เรียกว่าบล็อกเชน

การปรากฏตัวของบิทคอยน์ขึ้นครั้งแรก นับว่าเป็นความก้าวหน้าครั้งสำคัญในวงการวิทยาการคอมพิวเตอร์ เพราะมันมาช่วยแก้ปัญหาพื้นฐานเรื่องการค้าบนอินเทอร์เน็ตได้ นั่นคือ คุณจะโอนมูลค่าระหว่างสองบุคคลโดยไม่มีคนกลาง (เช่น ธนาคาร) ที่น่าเชื่อถืออยู่ตรงกลางได้อย่างไร ในการแก้ปัญหาดังกล่าว การคิดค้นบิทคอยน์นี้จึงมีกึ่งกันสาขามากมาย เช่น ในฐานะที่เป็นสกุลเงินที่ออกแบบมาเพื่ออินเทอร์เน็ต จึงช่วยให้สามารถทำธุรกรรมทางการเงินได้แบบข้ามพรมแดนและทั่วโลกโดยไม่ต้องยุ่งเกี่ยวกับธนาคาร บริษัทบัตรเครดิต ผู้ให้กู้ หรือแม้แต่วัฒนธรรม และทั่วโลกโดยไม่ต้องยุ่งเกี่ยวกับธนาคาร บริษัทบัตรเครดิต ผู้ให้กู้ หรือแม้แต่วัฒนธรรม เมื่อคนสองคน ไม่ว่าจะอยู่ที่ใด สามารถส่งการชำระเงินให้แก่กันได้โดยไม่ต้องเผชิญหน้ากับคนดูแลเหล่านั้น เป็นการสร้างโอกาสสำหรับระบบการเงินแบบเปิดที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น เป็นอิสระมากขึ้น และทันสมัยมากขึ้น ทั้งหมดที่อธิบายมานี้คือบิทคอยน์ โดยสรุป ดังนี้

- บิทคอยน์มีการกระจายอำนาจ กล่าวคือ คนสองคน ไม่ว่าจะอยู่ที่ใดในโลก สามารถส่งบิทคอยน์ให้แก่กันได้โดยที่ธนาคาร รัฐบาล หรือสถาบันอื่น ๆ ไม่ต้องเข้ามามีส่วนร่วม ซึ่งแตกต่างจากบริการอื่น ๆ เช่น Venmo และ Paypal ที่ต้องพึ่งพาบบการเงินแบบดั้งเดิมเพื่อขออนุญาตโอนเงิน และต้องพึ่งพาบัญชีเครดิต/เดบิตที่มีอยู่
- ทุกรายการธุรกรรมที่เกี่ยวกับบิทคอยน์จะได้รับการติดตามบนบล็อกเชน ซึ่งคล้ายกันกับบัญชีแยกประเภทของธนาคาร หรือบันทึกแสดงเงินเข้าและออกจากธนาคารของลูกค้า กล่าวง่าย ๆ คือ เป็นบันทึกที่แสดงธุรกรรมทุกรายการที่ใช้บิทคอยน์
- บล็อกเชนของบิทคอยน์แตกต่างจากบัญชีแยกประเภทของธนาคาร โดยจะกระจายไปทั่วเครือข่าย ไม่มีบริษัท ประเทศ หรือบุคคลที่สามใดสามารถควบคุมบล็อกเชนของบิทคอยน์ได้ และทุกคนสามารถเข้าร่วมเป็นส่วนหนึ่งของเครือข่ายนั้นได้
- จะมีบิทคอยน์อยู่เพียง 21 ล้านเหรียญเท่านั้น นี่จึงเป็นเงินดิจิทัลที่ไม่สามารถทำให้เพิ่มหรือป้อนมูลค่าได้แต่อย่างใด
- คุณสามารถซื้อเพียงเศษเสี้ยวของบิทคอยน์ได้โดยไม่ต้องซื้อทั้งเหรียญถ้านั้นคือสิ่งที่คุณต้องการหรือจำเป็นต้องทำ
- ในช่วงต้นปี 2553 ราคาของ BTC หนึ่งเหรียญ มีมูลค่าอยู่ที่เศษเพนนี ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2554 มีมูลค่าเกินหนึ่งดอลลาร์สหรัฐ ในช่วงต้นปี 2564 มูลค่าของบิทคอยน์พุ่งสูงขึ้นแตะระดับสูงสุดที่ 60,000 ดอลลาร์สหรัฐ และในเดือนสิงหาคม 2564 ราคายังผันผวนอยู่ในระหว่าง 40,000 ดอลลาร์สหรัฐ– 50,000 ดอลลาร์สหรัฐ

(รายละเอียดเพิ่มเติมสำหรับสกุลเงินดิจิทัล อันได้แก่ บิทคอยน์, อีเธอร์เรียม และ Polkadot (DOT) ปรากฏตามข้อมูลเพิ่มเติม 1: ข้อมูลทั่วไปของสินทรัพย์ที่เกี่ยวกับสกุลเงินดิจิทัล)

- (2) **โทเคนดิจิทัล (Digital Token)** คือ หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างขึ้นเพื่อกำหนดสิทธิของบุคคลในการร่วมลงทุน (investment token) หรือสิทธิในการได้มาซึ่งสินค้าและบริการหรือสิทธิอื่น ๆ (Utility Token) ตามที่ได้ตกลงกับผู้ออกโทเคน ซึ่งอาจเสนอขายโทเคนผ่านกระบวนการ Initial Coin Offering (ICO) ซึ่งเป็นการระดมทุนรูปแบบหนึ่งที่ใช้เทคโนโลยีบล็อกเชนเข้ามาช่วย โดยบริษัทจะเสนอและกำหนดขายโทเคนที่กำหนดสิทธิหรือผลประโยชน์ต่างๆ ของผู้ลงทุน เช่น ส่วนแบ่งกำไรจากโครงการ หรือสิทธิในการได้มาซึ่งสินค้าหรือบริการที่เฉพาะเจาะจงและกำหนดให้ผู้ลงทุนที่ต้องการจะร่วมลงทุนสามารถเข้าร่วมได้โดยการนำคริปโทเคอร์เรนซีหรือเงิน มาแลกโทเคนที่บริษัทฯ ออก โดยมีการกำหนดและบังคับสิทธิที่จะได้รับด้วย Smart Contract บนเทคโนโลยีบล็อกเชน
- **Payment Tokens** เป็นคริปโทเคอร์เรนซีที่มีเป้าหมายเพื่อใช้ในการทำธุรกรรมเป็นหลัก โดยมีศักยภาพที่จะนำมาใช้ในการเพิ่มประสิทธิภาพของภาคการเงิน หรือระบบการชำระเงินเพื่อลดค่าใช้จ่าย และลดระยะเวลาในการทำธุรกรรมโดยการนำออกใช้อาจอ้างอิงมูลค่าไว้กับสกุลเงิน เช่น Utility Settlement Coin (USC) ที่กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่มีแผนจะออกเพื่อใช้ชำระเงินระหว่างประเทศระหว่างธนาคารในกลุ่ม และ J-Coin ที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ในญี่ปุ่นมีแผนที่จะออกเพื่อใช้เป็นสื่อกลางสำหรับใช้จ่ายของประชาชนให้ทันงานโอลิมปิกปี 2563 ที่โตเกียว โดยจะมีเงินเยนหนุนหลังในอัตรา 1 ต่อ 1 คริปโทเคอร์เรนซีที่เป็น Payment Token ที่ระบุตัวผู้ออกได้ชัดเจน และที่เป็นที่รู้จักอีกสกุลหนึ่ง คือ ริปเปิล (Ripple: XRP) ซึ่งมีได้ผูกค่าไว้กับเงินสกุลทางการ หรือใช้เงินสกุลทางการหนุนหลัง โดย XRP มีผู้ออกคือ บริษัท ริปเปิล ซึ่งมุ่งเน้นการให้บริการแพลตฟอร์มการชำระเงินระหว่างประเทศที่สามารถทำได้อย่างรวดเร็วและต้นทุนต่ำ โดยบริษัทฯ จะเน้นทำงานร่วมกับสถาบันการเงิน ซึ่งในปัจจุบันธนาคารพาณิชย์หลายแห่งได้มีการทดสอบแพลตฟอร์มของริปเปิล ในการทำธุรกรรมโอนเงินโดยใช้เงินสกุลทางการ เป็นสื่อกลางในการชำระเงินบนแพลตฟอร์ม (โดยมิได้ใช้ XRP) ซึ่งแม้ระบบการชำระเงินระหว่างประเทศของริปเปิลในปัจจุบันจะมีได้ใช้ XRP แต่แนวทางการดำเนินงานของบริษัท ริปเปิล ที่เน้นการทำงานกับภาคธนาคารที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารกลาง ทำให้ผู้เล่นในตลาดให้ความเชื่อถือและสนใจถือ XRP ส่งผลให้มูลค่าและปริมาณการซื้อขายหรืออาจเรียกว่า Crypto Assets XRP เพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย โดยปัจจุบัน XRP มี market capitalization สูงเป็นลำดับที่สามารถจากบิทคอยน์และอีเธอร์เรียม
 - **Asset Tokens** เป็นโทเคนที่มีลักษณะคล้ายสินทรัพย์ที่ออกโดยภาคเอกชน ซึ่งอาจเป็นผลจากกระบวนการทำ Initial Coin Offering (ICO) ซึ่งเป็นการระดมทุนในรูปแบบใหม่ โดยในการทำ ICO นั้น จะมีการออกโทเคน ซึ่งอาจเป็น Utility Token ที่ให้สิทธิผู้ลงทุนในการเข้าถึงการใช้ประโยชน์จากแอปพลิเคชัน หรือบริการดิจิทัลแบบต่างๆ ที่บริษัทฯ ที่ต้องการระดมทุน

สร้างขึ้นมา หรืออาจเป็น Security Token ที่มีลักษณะคล้ายหลักทรัพย์ เช่น ให้สิทธิการมีส่วน
ได้ส่วนเสียทางการเงินกับธุรกิจของผู้ออกโทเคน หรือสิทธิในการรับเงินปันผลหรือการจ่าย
ดอกเบีย

ทั้งนี้ในทางปฏิบัติ Security Token อาจมิได้ระบุสิทธิดังกล่าวอย่างชัดเจน ซึ่งการจะตีความว่า
โทเคนใดเป็น Utility Token หรือ Security Token อาจต้องพิจารณาปัจจัยแวดล้อมมา
ประกอบเป็นรายกรณีเช่น FINMA หน่วยงานกำกับดูแลของสวิตเซอร์แลนด์ ชี้ว่าหากผู้ออก
Utility Token เสนอขายโทเคนผ่าน ICO โดยยังไม่มีธุรกิจที่ใช้ Utility Token ดังกล่าวได้จริง
หรือเป็นการ Pre-sale Token ก่อนการออก ICO อาจตีความว่า โทเคนเหล่านั้นเป็น Security
Token เนื่องจากผู้ลงทุนในโทเคนคาดหวังถึงผลตอบแทนจากการดำเนินธุรกิจในอนาคต
มากกว่าประโยชน์ที่ได้รับจากการครอบครองโทเคน ณ ปัจจุบัน

หมายเหตุ: แหล่งที่มาของข้อมูลข้างต้น ปรากฏตามที่ระบุไว้ในข้อมูลเพิ่มเติมด้านหลังของ
สารสนเทศฉบับนี้

4.2 การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ

(รายละเอียดปรากฏตามข้อมูลเพิ่มเติม 2: ข้อมูลทั่วไปของสินทรัพย์ที่ลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการ
ดำเนินการ)

การลงทุนที่ยังอยู่ในระหว่างการดำเนินการ แต่ยังคงอยู่ภายใต้อำนาจการอนุมัติของคณะกรรมการ
จะเป็นการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวข้องกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล

ในการเลือกซื้อระบบคอมพิวเตอร์ บริษัทฯ จะทำการคัดเลือกโดยพิจารณาในเรื่องของราคาและ
ปัจจัยอื่นๆ ด้วย คือพิจารณาเลือกซื้อที่ผลิตจากบริษัทที่เป็นอันดับหนึ่งของโลก บริษัทผู้ขายมี
ความน่าเชื่อถือ มีการบริการหลังการขายที่ดี ทั้งนี้ ผู้ขายไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด

ระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวข้องกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าว คาดว่าจะติดตั้งระบบที่จังหวัด
ฉะเชิงเทรา ภาคกลางของประเทศไทย โดยสถานที่ตั้งจะอยู่ใกล้กับโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซ
ธรรมชาติ

ค่าใช้จ่ายในการดูแลจะค่อนข้างต่ำเพราะระบบทำงานด้วยตัวเองโดยจะมีค่าไฟฟ้าเป็นรายจ่าย
หลัก และมีค่าเตรียมความพร้อมพื้นที่ก่อนดำเนินการคาดว่าจะไม่เกินร้อยละ 10-15 ของ
มูลค่าการลงทุนในเครื่อง ซึ่งงบประมาณทั้งหมดจะไม่เกิน 70 ล้านบาท อย่างไรก็ตามความ
เสี่ยงในการลงทุนสูง เนื่องจากรายได้และผลกำไรจากการลงทุนจะมีความผันผวนสูงและ
เชื่อมโยงกับปัจจัยหลาย ๆ อย่าง เช่นราคาเหรียญที่ได้รับเป็นค่าตอบแทน และจำนวนเหรียญที่
ได้รับซึ่งจะลดลงหากมีผู้ดูแลระบบเหรียญเหล่านั้นเพิ่มขึ้น การคืนทุนจึงสามารถเป็นได้ระหว่าง
1-3 ปี หรือหากเกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิดเช่นเหรียญที่ระบบดูแลมูลค่าลดลงเป็นอย่างมาก อาจ
ทำให้เกิดการขาดทุนได้

การประมาณการของการคืนทุนระหว่าง 1-3 ปีที่กล่าวข้างต้นนั้น บริษัทฯ ได้เข้าถึงเว็บไซต์
<https://whattomine.com> และเว็บไซต์อื่นๆ ที่มีลักษณะคล้ายกันซึ่งเป็นเว็บไซต์ที่เข้าถึงได้เป็น
สาธารณะ (Public Domain) ที่สามารถประมวลผลเกี่ยวกับลงทุนได้ ซึ่งบริษัทฯ ใช้ประเมินการ

คืนทุนจากการลงทุนในเรื่องดังกล่าวโดยคร่าว ๆ ตัวแปรหลักที่ใช้ในการคำนวณนั้น เป็นการนำข้อมูลในช่วงเวลาต่าง ๆ มาใช้ ร่วมกับข้อมูลจากระบบ blockchain ที่สามารถเข้าถึงได้โดยบุคคลทั่วไปเช่นเดียวกัน โดยผู้ใช้สามารถเลือกใส่ข้อมูลที่เฉพาะเจาะจงในกรณีของประเทศตนได้ เช่น อัตราค่าไฟ เป็นต้น เพื่อให้โปรแกรมประมวลผล ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ใส่มูลค่าของตัวแปรในหลากหลายสถานการณ์ เพื่อประมาณการระยะเวลาคืนทุนที่มีความ conservative ด้วย

อนึ่ง การลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าว ถือเป็น Pilot Project และบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยยังอยู่ในระหว่างการศึกษาลงทุนโดยจะดำเนินการในวงเงินไม่เกิน 70 ล้านบาท ซึ่งการลงทุนดังกล่าวไม่ได้มีวัตถุประสงค์หลักในการสร้างผลกำไรให้บริษัทฯ แต่มีวัตถุประสงค์ที่เกี่ยวข้องกับการวิจัยพัฒนาและการสร้าง Branding ให้กับบริษัทฯ เพื่อให้ลูกค้าเห็นว่าบริษัทฯ มีความรู้ ความชำนาญในเชิงลึก และสามารถให้คำปรึกษากับลูกค้าได้ เพื่อเป็นการสร้างโอกาสให้บริษัทฯ มีรายได้ค่าที่ปรึกษาในเรื่องนี้ อย่างไรก็ตาม หากสถานะไม่เหมาะสม อาจจะมีการลงทุนไม่ถึงตามจำนวน 70 ล้านบาทก็เป็นได้ แต่หากบริษัทฯ จะดำเนินการลงทุนเพิ่มไปกว่า 70 ล้านบาท บริษัทฯ ก็จะปฏิบัติตามประกาศของการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งบริษัทฯ มองว่าเป็นส่วนหนึ่งของการ research เพื่อหาโอกาสและช่องทางใหม่ ๆ ให้แก่ลูกค้าและอาจจะนำไปสู่โมเดลธุรกิจรูปแบบใหม่ที่จะเป็นแหล่งรายได้ช่องทางเสริมให้แก่บริษัทฯ

สำหรับรายละเอียดของการลงทุนโดยสังเขปนั้น จะเป็นค่าเครื่องคอมพิวเตอร์เป็นส่วนใหญ่ของงบประมาณ เนื่องจากราคาเครื่องมีตั้งแต่หมื่นกว่าบาทจนถึงราคาเกือบหนึ่งล้านบาท และมีค่า R&D ค่าติดตั้ง ค่าดูแลระบบอีกบางส่วน โดยได้มีการลงทุนไปแล้วประมาณ 17.31 ล้านบาท โดยการซื้อระบบคอมพิวเตอร์ที่ราคาไม่สูงนักแต่มีเครือข่ายใช้งานมากเป็นจำนวน 217 เครื่อง (ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564) ในเฟสนี้ยังไม่ได้เน้นไปที่เหรียญยอดนิยมมากที่สุดซึ่งก็คือ BTC หรือ ETH แต่เป็นเหรียญอื่น ๆ ซึ่งยังคงมีสภาพคล่องสูงและมีการซื้อขายในตลาดแลกเปลี่ยนทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ เนื่องจากทางบริษัทฯ ต้องการศึกษาและเพิ่มพูนประสบการณ์ในการทำความเข้าใจระบบการเงินและการดำเนินงานธุรกิจระบบคอมพิวเตอร์ดูแลเครือข่ายเหรียญต่างๆ (ระบบการขุดเหรียญ) เพื่อนำไปต่อยอดการเป็นที่ปรึกษาธุรกิจและการเพิ่มแหล่งรายได้ใหม่ให้แก่บริษัทฯ โดยการลงทุนจะเน้นไปที่ความไวในการจัดตั้งระบบเป็นหลักเพื่อให้ได้ข้อมูลและความรู้เชิงลึกอย่างรวดเร็วที่สุด ทั้งนี้การศึกษาในเรื่องนี้เพิ่งเริ่มต้นได้ไม่นาน ดังนั้นทางบริษัทฯ จึงยังต้องหาข้อมูลและทำความเข้าใจขั้นตอนต่างๆ เพิ่มขึ้นอีกเป็นอย่างมาก ผ่านการทดลองทำระบบจริง และผ่านการแลกเปลี่ยนข้อมูลกับผู้ขายพันธมิตรทางธุรกิจอื่นๆ

ปัจจัยความเสี่ยงและรายละเอียดเรื่อง Crypto Mining บางส่วนที่บริษัทฯ ได้ศึกษาในเบื้องต้นมีดังนี้

1) ค่าพลังงาน และต้นทุนต่างๆ

- เนื่องจากมีบางประเทศที่มีต้นทุนค่าพลังงานที่ต่ำกว่าประเทศไทย หากดำเนินธุรกิจในประเทศไทยก็อาจจะมีต้นทุนพลังงานที่สูงกว่า แต่ทว่าเทคโนโลยีใหม่ๆ ของเครื่องคอมพิวเตอร์ได้มีความสามารถที่เพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ทำให้ใช้พลังงานน้อยลงจึงทำ

ให้ปัจจัยเรื่องต้นทุนพลังงานมีความสำคัญน้อยลงเป็นอย่างมากสำหรับเครื่องคอมพิวเตอร์บางชนิด อีกทั้งต้นทุนอื่น ๆ เช่นค่าสถานที่ ค่าแรงงาน และค่าดูแลเครื่องคอมพิวเตอร์ก็เป็นส่วนหนึ่งของปัจจัยต้นทุนซึ่งประเทศไทยสามารถแข่งขันได้นอกจากนี้บริษัทฯ สามารถฝากเครื่องคอมพิวเตอร์ให้ผู้รับฝากและดูแลเครื่องในประเทศที่ค่าพลังงานและต้นทุนต่าง ๆ ถูกได้เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น แต่ก็ต้องพิจารณาถึงความเหมาะสมด้วย เพราะอาจจะมีความเกี่ยวข้องกับกฎหมายหรือความเสี่ยงของคู่ค้าที่อาจจะตรวจสอบข้อมูลได้ยาก และความเสี่ยงในการทำธุรกิจแบบ Global Scale

2) ราคาของเหรียญ และพื้นฐานของเหรียญที่ระบบดูแล

- เนื่องจากสินทรัพย์ดิจิทัล เป็นเรื่องที่ยังใหม่อยู่ ราคาของเหรียญและพื้นฐานของเหรียญบางชนิดจะมีความเปลี่ยนแปลงที่สูงจึงทำให้การลงทุนมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น หากเลือกที่จะใช้ระบบคอมพิวเตอร์ในการดูแลเหรียญที่ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่งไม่เพียงพอ ทว่าเหรียญมีหลากหลายประเภทมาก และคอมพิวเตอร์หลาย ๆ รุ่นสามารถดูแลเครือข่ายเหรียญได้หลายชนิด แล้วแต่เทคโนโลยีที่เลือกสรร

3) เครื่องรุ่นต่าง ๆ

- เครื่องมีหลายราคา หลายรุ่น หลายยี่ห้อ ต้องพิจารณาจากหลาย ๆ ปัจจัย เช่นการดูแลการซ่อมบำรุง ความเหมาะสมของสภาพอากาศ นอกจากนี้ยังมีปัจจัยเรื่องผู้ขายด้วยว่ามีความน่าเชื่อถือสูงแค่ไหนเพราะอาจมีผู้ไม่หวังดีที่พยายามขายเครื่องคอมพิวเตอร์ที่มีปัญหาหรือไม่ส่งมอบสินค้าหลังชำระเงิน
- ราคาเครื่องอาจจะปรับเปลี่ยนตามราคาของเหรียญที่เกี่ยวข้องแล้วแต่ช่วงเวลาต่าง ๆ
- ต้องศึกษาถึงต้นทุนผู้ผลิตด้วยว่าจะมีรุ่นใหม่ออกเมื่อไหร่และใช้เทคโนโลยีประเภทใด ประกอบการประเมินปัจจัยอื่น ๆ ในบางกรณีเครื่องรุ่นเก่าที่ออกมาแล้วก็มีมูลค่าเพิ่มขึ้นได้หากราคาของเหรียญที่ซูดเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก

4) รายได้จากการดูแลเครือข่ายเหรียญ

- นอกจากราคาที่มีความผันผวนสูง ในส่วนของความยากในการได้มาซึ่งค่าดูแลระบบเครือข่ายของเหรียญซึ่งจะเรียกว่า Network Difficulty Rate ยิ่งมีคนช่วยดูแลเครือข่ายมาก ผลตอบแทนของทุกคนที่เข้ามาช่วยดูแลเครือข่ายก็จะยิ่งลดลง ดังนั้นการประมาณการจะต้องมองไปถึง Network Difficulty Rate ที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคตด้วย

5) การติดตั้ง ดูแล และการซ่อมบำรุง

- ในประเทศไทยอาจจะไม่มีผู้เชี่ยวชาญทางการซ่อมบำรุงที่เพียงพอ จึงต้องศึกษาให้ดีกว่าจะลงทุนในคอมพิวเตอร์ชนิดใด หากเป็นรุ่นที่หาคนดูแลหรือซ่อมแซมได้ยากจะมีปัญหาเมื่อเครื่องชำรุดและต้องส่งไปต่างประเทศเพื่อแก้ไข
- การติดตั้งมีผลเป็นอย่างมากต่ออายุการใช้งาน หากไม่ติดตั้งให้ถูกวิธีและไม่มีการบำรุงรักษาเครื่องคอมพิวเตอร์ที่เหมาะสม อาจจะเป็นเหตุให้เครื่องมีปัญหาได้และจะทำให้เครื่องหยุดทำงานหรือเกิดความเสียหาย

6) การดูแลรักษาเหรียญที่เป็นรายได้

- ต้องคำนึงถึงขั้นตอนในการดูแลเหรียญที่ได้รับว่าจะบริหารจัดการอย่างไรให้เหมาะสม และจะปกป้องอย่างไรมิให้ถูกขโมยได้

7) ปัจจัยอื่นๆ

- เนื่องจากธุรกิจการขุดเหรียญยังเป็นเรื่องใหม่สำหรับบริษัทฯ จึงอาจจะมีปัจจัยอีกมากมายที่ต้องคอยๆ ศึกษาเพิ่มเติม เช่นความเปลี่ยนแปลงของรายได้อันเป็นเหตุมาจากการเปลี่ยนแปลงระบบการทำงานของเหรียญ หรืออาจจะเป็นในส่วนของวิธีการใหม่ๆ ในการดูแลระบบคอมพิวเตอร์เพื่อใหทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพที่สูงยิ่งขึ้น
- ผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม เป็นปัจจัยที่ยังไม่มีกฎหมายครอบคลุม ทว่าเป็นปัจจัยที่บรรษัทภิบาลควรให้ความสำคัญ ทั้งนี้บริษัทฯ เพิ่งเริ่มต้นศึกษาแนวทาง พลังงานไฟฟ้าที่ใช้เมื่อเทียบกับทั้งระบบจึงถือว่าน้อยมาก แต่ถึงอย่างนั้นการใช้ระบบส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ก็เลือกใช้พลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy) หรือพลังงานสะอาด (Clean Energy) เพื่อให้เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและการชำระเงิน

5.1 การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้ว

มูลค่าของสิ่งตอบแทนสำหรับการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทสกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) และโทเคนดิจิทัล จำนวน 1,225,289,651 บาทนั้น บริษัทฯ ได้ชำระเงินสดด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ วัตถุประสงค์โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564 ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 46.60 ตามเกณฑ์มูลค่าสิ่งตอบแทน (หัวข้อ 3.2.2) ทั้งนี้ จนถึงปัจจุบัน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564 ไม่ได้มีการลงทุนเพิ่ม

5.2 การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ

การลงทุนที่ยังอยู่ในระหว่างการดำเนินการแต่ยังอยู่ภายใต้อำนาจการอนุมัติของคณะกรรมการการลงทุน เป็นการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวข้องกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งชำระด้วยเงินสดตามเงื่อนไขการค้ำปกิตที่ผู้ซื้อและผู้ขายมีสำหรับการลงทุนดังกล่าว และมีมูลค่ารวม

ทั้งสิ้นไม่เกิน 70 ล้านบาท ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 2.00 ตามเกณฑ์มูลค่าสิ่งตอบแทน (หัวข้อ 3.2.2) ซึ่งได้ลงทุนไปแล้วถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 เป็นจำนวน 17.31 ล้านบาท

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา/จะได้อมา

6.1 การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้ว

การลงทุนในส่วนที่เป็นบิตคอยน์, อีทีเอริยม, โทเคน จะถูกจัดให้เป็นสินทรัพย์ดิจิทัล เนื่องด้วย การบันทึกบัญชีจะเป็นประเภทสินทรัพย์ดิจิทัล ดังนั้นมูลค่าของสินทรัพย์จะถูกบันทึกบัญชีตาม หลัก Conservative Accounting ซึ่งบันทึกมูลค่าด้วยราคาทุน หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืน แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ด้วยนโยบายดังกล่าว งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ จะแสดงกำไรของ สินทรัพย์ดิจิทัลเมื่อมีการขายเงินลงทุนและเกิดกำไรเท่านั้น และแสดงผลขาดทุนจากการลงทุน เมื่อมีมูลค่าการลงทุนขั้นต่ำกว่าเงินลงทุน หรือมีการขายเงินลงทุนออกไปแล้วเกิดผลขาดทุน ด้วยนโยบายบัญชีที่มีความ Conservative งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ จึงไม่แสดงผลการ ดำเนินงานเกินจริงเกี่ยวกับผลกำไร

หน่วย: สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	ราคาทุน*	ราคาตลาด
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564	35,869,946	23,856,671
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564	36,229,285	39,241,764
ณ วันที่ 11 ตุลาคม 2564	36,567,929	41,100,805
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564	36,817,608	48,461,479

*ได้รับดอกผลของการลงทุนเพิ่มขึ้นในช่วงระหว่างวันที่ 30 มิถุนายน 2564 จนถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564 เท่ากับ 359,339 ดอลลาร์สหรัฐ ในช่วงระหว่างวันที่ 31 สิงหาคม 2564 จนถึงวันที่ 11 ตุลาคม 2564 เท่ากับ 338,644 ดอลลาร์สหรัฐ และในช่วงระหว่างวันที่ 11 ตุลาคม 2564 จนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 เท่ากับ 249,679 ดอลลาร์สหรัฐ

หน่วย: สกุลเงินบาท	ราคาทุน**	ราคาตลาด	อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/ดอลลาร์ สหรัฐ)
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564	1,143,703,355	760,663,681	31.8847
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564	1,167,295,271	1,234,354,645	32.2191
ณ วันที่ 11 ตุลาคม 2564	1,230,023,794	1,382,458,457	33.6358
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564	1,215,304,977	1,599,642,393	33.0077

**ใช้ในการคำนวณขนาดรายการ ทั้งนี้ตัวเลขข้างต้นไม่รวม เงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโท เคน ซึ่งได้ทำการชำระในช่วงไตรมาสที่ 2 เท่ากับ 57,392,460 บาท และไตรมาสที่ 3 (จนถึง วันที่ 31 สิงหาคม 2564) อีกจำนวน 601,920 บาท เงินล่วงหน้าทั้งสิ้นจะเท่ากับ 57,994,380 บาท และเมื่อรวมเงินล่วงหน้าจำนวนนี้ กับมูลค่าการลงทุนในส่วนที่เป็นบิต คอยน์, อีทีเอริยม, โทเคน ตามราคาทุน 1,167,295,271 มูลค่าเงินสดที่ใช้ไปเพื่อเกี่ยวข้องกับ

การลงทุนทั้งสิ้นจะเท่ากับ 1,225,289,651 บาท (ปรากฏตามหัวข้อ 3.2.1 การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้วในส่วนของสินทรัพย์ดิจิทัลที่เป็นเหรียญหรือเงินล่วงหน้าสำหรับได้เหรียญ)

ทั้งนี้ ราคาตลาดตามที่แสดงข้างต้นไม่สามารถนำมาใช้ในการคำนวณเพื่อแสดงผลกำไรจากการลงทุนในงบกำไรขาดทุนแต่อย่างใด เนื่องจากบริษัทฯ ยังไม่ได้ทำการขายสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าว

6.2 การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ

การลงทุนที่ยังอยู่ในระหว่างการดำเนินการ แต่ยังคงอยู่ภายใต้อำนาจการอนุมัติของคณะกรรมการจะเป็นการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัลโดยจะอยู่ในรูปของสินทรัพย์ที่มีตัวตนและมีการตัดค่าเสื่อมและทดสอบ impairment หากเกิดกรณีที่รายได้ที่เกิดจากการใช้งานสินทรัพย์ดังกล่าวมีน้อยกว่าต้นทุนสินทรัพย์ที่เหลืออยู่ภายหลังหักค่าเสื่อมราคาหรือค่าตัดจำหน่าย

7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าของสิ่งตอบแทน

7.1. การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้ว

การลงทุนที่ผ่านมาได้ทำผ่านตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยน 2 แห่ง แห่งแรกจดทะเบียนในตลาดหุ้น NASDAQ และ อีกแห่งเป็นตลาดซื้อขาย Cryptocurrencies Exchanges ที่ใหญ่ที่สุดวัดจากมูลค่าการซื้อขาย

7.2. การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ

การลงทุนที่ยังอยู่ในระหว่างการดำเนินการ แต่ยังคงอยู่ภายใต้อำนาจการอนุมัติของคณะกรรมการจะเป็นการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัลโดยจะอยู่ในรูปของสินทรัพย์ที่มีตัวตน เช่น อาคารสถานที่ อุปกรณ์ระบบคอมพิวเตอร์ จะเป็นไปตามเงื่อนไขการค้ำปกติ

8. ผลประโยชน์และความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

8.1. การลงทุนที่ได้ดำเนินการไปแล้ว

บริษัทฯ คาดว่าจะสร้างโอกาสที่จะได้ผลกำไรได้ ถึงแม้ว่าจะมีความผันผวนอย่างสูงในเรื่องของมูลค่าตลาด ซึ่งทางบริษัทฯ มีแนวทางการดำเนินการที่จะพยายามลดความเสี่ยง (รายละเอียดปรากฏตามความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์)

8.2. การลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ

การลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัลนั้น รายได้และผลกำไรจากการลงทุนจะมีความผันผวนสูง เนื่องจากรายได้และผลกำไรจะเชื่อมโยงกับปัจจัยหลาย ๆ อย่าง เช่น ราคาเหรียญที่ได้รับเป็นค่าตอบแทน และจำนวนเหรียญที่ได้รับซึ่งจะลดลงหากมีผู้ดูแลระบบเหรียญเหล่านั้นเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการดูแลและค้ำประกันค่าเพระระบบทำงานด้วย

ตัวเองโดยมีค่าไฟฟ้าเป็นรายจ่ายหลัก อย่างไรก็ตาม การลงทุนในส่วนนี้ถือเป็นการทำ Pilot Project เพื่อหาโอกาสและช่องทางใหม่ๆ ให้แก่ลูกค้าและอาจจะนำไปสู่โมเดลธุรกิจรูปแบบใหม่ที่จะเป็นแหล่งรายได้ช่องทางเสริมให้แก่บริษัทฯ

9. แหล่งเงินทุนที่จะใช้ในรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ก่อนที่ทางบริษัทฯ จะเริ่มทำการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลใด ๆ (วันแรกในการลงทุนคือวันที่ 29 มีนาคม 2564) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีเงินสดเท่ากับ 150.22 ล้านบาทและสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นๆ จำนวน 1,437.58 ล้านบาท รวมทั้งสิ้น 1,587.80 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ ก็ยังไม่ได้มีการกู้เงินจากสถาบันการเงินแต่อย่างใด

หน่วย: ล้านบาท		อ้างอิงที่มาของข้อมูล		9 เดือนสิ้นสุด 30 กย. 2564	6 เดือนสิ้นสุด 30 มิ.ย. 2564	31 ธ.ค. 2563
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	งบแสดงฐานะทางการเงินรวมของ บริษัทฯ			197	401	150
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ๆ	งบแสดงฐานะทางการเงินรวมของ บริษัทฯ และหมายเหตุประกอบงบการเงิน					
ตราสารทุนในความต้องการของตลาด				530	563	907
หน่วยลงทุนในกองทุนต่าง ๆ				742	681	531
รวม สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ๆ				1,272	1,244	1,438
รวม เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ๆ และ				1,469	1,645	1,588
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</u>		9 เดือนสิ้นสุด 30 กย. 2564	ไตรมาส 3/2564	6 เดือนสิ้นสุด 30 มิ.ย. 2564	31 ธ.ค. 2563	
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (ลดลง)	งบกระแสเงินสดรวมของ บริษัทฯ	350	(150)	500	(350)	
เงินสดที่ได้รับจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 5 (ก่อนหักค่าใช้จ่ายใด ๆ)	งบกระแสเงินสดรวมของ บริษัทฯ	53	5	48	251	
เงินสดที่ได้รับจากการเพิ่มทุน	งบกระแสเงินสดรวมของ บริษัทฯ	546	0	546	-	
เงินสดที่ใช้ไปในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ	งบกระแสเงินสดรวมของ บริษัทฯ	(223)	(123)	(100)	(411)	
รวม กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		726	(268)	994	(510)	

จากตารางด้านบนจะเห็นได้ว่า สำหรับปี 2563 บริษัทฯ มีเงินสดที่ใช้ไประหว่างปีในการชำระเงินกู้สถาบันการเงิน 350 ล้านบาท ตลอดจนทำการจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในปีดังกล่าว 411 ล้านบาท (ซึ่งเงินปันผลที่ได้จ่ายไประหว่างปีนั้น มากกว่าเงินสดจำนวน 251 ล้านบาทระหว่างปีเดียวกันที่ได้รับจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 5)

ถึงแม้บริษัทฯ จะมีกิจกรรมทางการเงินที่ทำให้กระแสเงินสดระหว่างปีหายไป 510 ล้านบาท ตามตารางข้างต้น ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นๆ เท่ากับ 1,587.80 ล้านบาท

นอกจากนี้ มูลค่าของเงินสดและสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นๆ ดังกล่าวจำนวน 1,587.80 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ก็มีมากกว่ามูลค่าการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลประมาณ 1,445.29 ล้านบาท ดังนั้น สามารถกล่าวได้ว่าแหล่งเงินทุนที่ใช้นั้นมาจากเงินทุนหมุนเวียนภายในเป็นหลัก และไม่ได้พึ่งพิงการระดมทุนผ่านการออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อออกและเสนอขายให้ผู้ถือหุ้นในไตรมาสที่ 2/2564

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีการกู้เงินจากสถาบันการเงินทั้งสิ้น เท่ากับ 500 ล้านบาท และมีการชำระคืนจนยอดกู้เงินคงเหลือเพียง 350 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2564 ซึ่งไม่ได้เกินจำนวนเงินกู้ ณ สิ้นไตรมาสใดๆ ในการดำเนินธุรกิจที่ผ่านมา ทั้งนี้ บริษัทฯ เคยมียอดเงินกู้จากสถาบันที่ 500 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

10. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

- ไม่มี -

11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัล ในช่วงระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 (โปรดดูรายละเอียดเอกสารความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์)

12. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัท ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทตามข้อ 11

- ไม่มี -

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัทฯ ให้คำปรึกษาทางธุรกิจเป็นหลักมาโดยตลอด และในระยะเวลา 3 ปี 9 เดือน ที่ผ่านมามีรายได้จากการให้บริการทั้งสิ้นเท่ากับ 1,472 ล้านบาท (เนื่องจากมีสถานการณ์โควิด-19 ทำให้โครงการของลูกค้ามีการชะลอตัวลงในปี 2563 และปี 2564 แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังรับรู้รายได้ที่ปรึกษา ปรากฏตามตารางข้างล่างนี้)

หน่วย: ล้านบาท	รายได้จากการให้บริการ	หน่วย: ล้านบาท	อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	สินทรัพย์รวม	มูลค่าอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เป็นร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์รวม
สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564	158	มูลค่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2564	39	3,599	ร้อยละ 1.08
สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	52	มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	32	2,566	ร้อยละ 1.25
สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	976	มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	30	3,434	ร้อยละ 0.87
สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	286	มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	34	2,765	ร้อยละ 1.23
รวมรายได้จากการให้บริการในช่วง 3 ปี 9 เดือนที่ผ่านมา	1,472				

ในการให้บริการดังกล่าว บริษัทฯ ไม่ได้มีการลงทุนในสินทรัพย์ Hard Asset อื่นใดนอกจากสินทรัพย์ในหมวดอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เพื่อมาใช้เป็นหลักในการสร้างรายได้ ซึ่งตลอดระยะเวลา 3 ปี 9 เดือนที่ผ่านมา โดย ณ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เป็นอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ อยู่ไม่เกิน 39 ล้านบาท (มูลค่าสุทธิหลังหักค่าเสื่อมราคา) ซึ่งเมื่อเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแล้วอยู่ที่ประมาณร้อยละ 1 มาโดยตลอด ดังตารางข้างต้น ดังนั้นทรัพยากรสำคัญของบริษัทฯ ที่ใช้ในการสร้างรายได้ คือ ทรัพยากรบุคคล (Human Capital) ซึ่ง Human Capital นี้ไม่ได้ปรากฏแสดงเป็นตัวเลขอยู่บนงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ

การให้คำปรึกษาธุรกิจจะยังคงเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า ในการที่รายได้จากการดำเนินธุรกิจให้คำปรึกษาจะสามารถเติบโตอย่างต่อเนื่องได้นั้น บริษัทฯ มีความจำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องมีความยืดหยุ่นและเรียนรู้สิ่งใหม่เพื่อปรับเปลี่ยนกลยุทธ์และศึกษาเรียนรู้สิ่งใหม่ โดยอาศัย Human Capital เป็นหลัก

คณะกรรมการบริษัทฯ เชื่อว่าเทคโนโลยี Blockchain ซึ่งถูกนำมาใช้สร้างระบบนิเวศของสินทรัพย์ดิจิทัล มีศักยภาพที่จะเปลี่ยนแปลงระบบการทำงานในโลกแห่งการเงินแบบดั้งเดิมได้อย่างมีนัยสำคัญ การเติบโตในการใช้เทคโนโลยี Blockchain โดยสถาบันหรือหน่วยงานทั้งขนาดเล็กและขนาดใหญ่ระดับโลกจะส่งผลให้โครงข่ายแข็งแกร่งมากขึ้น ปลอดภัยมากขึ้น และมีมูลค่าสูงขึ้น ด้วยระบบนิเวศนี้มีรูปแบบและลักษณะเปิด จึงเป็นการกระตุ้นให้เกิดนวัตกรรมใหม่ที่มีความสอดคล้องกันอย่างรวดเร็ว ณ ขณะนี้มีบริษัทยักษ์ใหญ่กำลังรวมรูปแบบบริการสินทรัพย์ดิจิทัลเข้ากับรูปแบบธุรกิจของตน คณะกรรมการบริษัทฯ เชื่อมมั่นว่าระบบนิเวศของสินทรัพย์ดิจิทัลกำลังอยู่ในช่วงเริ่มต้น และมีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว บริษัทฯ จึงได้ดำเนินการที่เกี่ยวข้องสองอย่างหลัก คือ จัดตั้งแผนกสินทรัพย์ดิจิทัลซึ่งเป็นแผนกใหม่ และพิจารณาเข้าทำการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งจะดำเนินการโดย แผนกการลงทุน (ซึ่งเป็นแผนกที่มีมานานแล้ว และทำหน้าที่ลงทุน ติดตาม และประมวลผลการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบของคณะกรรมการการลงทุน) ทั้งนี้ กิจกรรมของทั้งสองแผนกจะแยกออกจากกัน ในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งแผนกสินทรัพย์ดิจิทัลและการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล กรรมการและผู้บริหารจะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวังและความซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัท และมติคณะกรรมการ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น อันเป็นไปตามแนวทางตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาตรา 89/7

แผนกสินทรัพย์ดิจิทัล

บริษัทฯ ได้จัดตั้งแผนกสินทรัพย์ดิจิทัล ขึ้นในเดือนเมษายน 2564 เนื่องจากเล็งเห็นว่าบริษัทฯ ควรมีการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจให้ทันสมัยเพื่อสร้างรายได้ให้เติบโตอย่างต่อเนื่องทั้งกับลูกค้ารายเดิม และลูกค้าใหม่ ๆ ทั้งนี้ กรรมการผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายวาณิชธนกิจและฝ่ายสินทรัพย์ดิจิทัล นายวิศ บูลกุล เป็นผู้ดูแล

หน้าที่หลักของแผนกสินทรัพย์ดิจิทัล มีจุดประสงค์เพื่อสร้าง Educational Content โดยผ่านการรวบรวมข้อมูลการวิจัย (Research) เกี่ยวกับ Digital Asset เพื่อสร้างให้เป็นองค์ความรู้ของบริษัทฯ ในด้านเทคโนโลยี (Technological Knowledge Base) ขณะนี้แผนกที่จัดตั้งขึ้นกำลังอยู่ระหว่างการสร้างองค์ความรู้ดังกล่าว เพื่อที่จะมีศักยภาพเพียงพอที่จะสร้างรายได้ในการให้คำปรึกษาธุรกิจ จึงถือว่าการประสานองค์ความรู้แบบที่มีอยู่ปัจจุบันและองค์ความรู้ในรูปแบบใหม่ Technological Knowledge Base บริษัทฯ คาดว่าการประสานองค์ความรู้ (Leverage Knowledge Base) ก่อให้เกิดการสร้าง Branding เพื่อให้สามารถสร้างมูลค่าในการเป็นที่ปรึกษาทางธุรกิจกับลูกค้ารายเดิมและลูกค้ารายใหม่ ๆ ได้

แผนกสินทรัพย์ดิจิทัลไม่ได้มีรายได้จากการแนะนำการลงทุนให้ลูกค้าเกี่ยวกับการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ประเภทไหนหรืออย่างไร รายได้ที่เกิดขึ้นจะอยู่ในรูปของรายได้ค่าบริการที่เกี่ยวข้องกับการให้คำปรึกษาทางธุรกิจและการทำ Educational Content เป็นหลัก หรืออาจมีรายได้จากการทำ Pilot Project ต่าง ๆ ซึ่งบริษัทฯ มองว่าเป็นส่วนหนึ่งของการทำ Research เพื่อหาโอกาสและช่องทางใหม่ ๆ ให้แก่ลูกค้าและอาจนำไปสู่โมเดลธุรกิจรูปแบบใหม่ที่จะเป็นแหล่งรายได้ช่องทางเสริมให้แก่บริษัทฯ

ทั้งนี้ การลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวข้องกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งถือเป็น Pilot Project นั้น ณ ปัจจุบัน แผนกสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการไปบ้างแล้ว ผ่านการลงทุนโดยบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยในวงเงินไม่เกิน 70 ล้านบาท ตามที่อธิบายภายใต้หัวข้อ 4.2

ในขณะที่ทั้งการให้คำปรึกษาและการให้ความรู้ยังไม่เข้าข่ายลักษณะที่ต้องขอใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เนื่องจากทางบริษัทฯ ไม่ได้แนะนำ การซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล แต่จะเน้นไปที่การให้ความรู้เกี่ยวกับเทคโนโลยีและระบบการเงินทั่วไป ในอนาคตหาก มีโครงการให้คำปรึกษาที่เกี่ยวข้องกับเนื้อหาที่ต้องใช้ใบอนุญาต ทางบริษัทฯ จะดำเนินการขอใบอนุญาตจาก สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้เป็นไปตามความเหมาะสมหรือว่าจ้างผู้ที่มีใบอนุญาตเพื่อช่วยให้คำแนะนำในส่วนที่ต้องใช้ ใบอนุญาต

นอกจากนี้ แผนกสินทรัพย์ดิจิทัลไม่ได้มีหน้าที่ในการตัดสินใจในการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล การลงทุนใน สินทรัพย์ดิจิทัลจะเป็นการดำเนินการโดยแผนกการลงทุน เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการแยกการดำเนินงานออกจาก กันถือเป็นการดำเนินการตามนโยบายเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดข้อมูลรั่วไหลซึ่งจะนำไปสู่ Insider Trading ได้

ในช่วงไตรมาสที่ 3 นี้ ทางบริษัทฯ ได้เตรียมขยายทีม IT โดยการว่าจ้างพนักงานระดับ senior ซึ่งมีประสบการณ์ ทำงานในระบบคอมพิวเตอร์กว่าสิบปีและมีความรู้ความเข้าใจในระบบคริปโตเป็นอย่างดี นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ แลกเปลี่ยนข้อมูลกับผู้นำด้านสินทรัพย์ดิจิทัลจากทั่วโลกอย่างสม่ำเสมอ และจะลงทุนควบคู่ไปกับบริษัทชั้นนำ ระดับโลก เพื่อให้ขั้นตอนการทำงานและการลงทุนเป็นไปอย่างถูกต้องและปลอดภัย

การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล

แผนการลงทุนมีหน้าที่ลงทุน (Execution) ติดตาม (Monitoring) และประเมินผล (Evaluation) การลงทุนให้ เป็นไปตามกรอบของคณะกรรมการการลงทุน โดยก่อนปี 2564 การลงทุนของบริษัทฯ เกิดจากการนำรายได้และ ค่าบริการมาใช้เป็นแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการลงทุนเป็นหลัก โดยสินทรัพย์ที่นำไปลงทุนเป็นตราสารทุนที่อยู่ในความ ต้องการของตลาด ซึ่งถือได้ว่าเป็นการบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน และยังมีการลงทุนในหน่วยลงทุนต่าง ๆ โดย แผนการลงทุนมีกรรมการผู้จัดการใหญ่ คือ นายวรุตม์ บุลกุล เป็นผู้ดูแล

บริษัทฯ มีหลักในการดำเนินธุรกิจ คือ บริษัทฯ มีเป้าหมายในการเป็นผู้นำ (First Mover) ไม่ว่ากิจกรรมใด ๆ ของ บริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการให้บริการการให้คำปรึกษาและการดำเนินกิจกรรมการลงทุน

1. หลักการในการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล (สกุลเงินดิจิทัลและโทเคนดิจิทัล)

ผู้บริหารและคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้ทำการศึกษาเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลมาตั้งแต่ต้นปี 2564 โดย ศึกษาถึงรูปแบบการลงทุน นโยบายทางบัญชีที่ใช้และผลกระทบทางการเงิน ทั้งนี้ หลักการในการลงทุน ในสินทรัพย์ดิจิทัล สรุปได้ดังนี้

- 1) คณะกรรมการบริษัทฯ มีความชัดเจนในหลักการการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล คือ จะต้องไม่เป็นใน รูปแบบของ Trading Activity ที่เป็นการซื้อ ๆ ขาย ๆ ทุกวัน หรือ ทุกสัปดาห์ ซึ่งจะเห็นได้ว่าตั้งแต่การ ลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลครั้งแรกเมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2564 จนกระทั่ง ณ ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่เคย ขายและรับเงินสดจากการขายเงินลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล แม้ว่าการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนในมูลค่า ประมาณ 1,200 ล้านบาท สามารถทำได้ภายใต้อำนาจของกรรมการของบริษัทฯ และแม้ว่า ณ วันที่ 11 ตุลาคม 2564 มูลค่าตลาดของสินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้ลงไปแล้วนั้นจะสูงกว่ามูลค่าที่ลงทุนจริงไป คณะกรรมการการลงทุนก็ยังไม่ได้ตัดสินใจขายเงินลงทุนใด ๆ

หน่วย: สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	ราคาทุน*	ราคาตลาด
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564	35,869,946	23,856,671
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564	36,229,285	39,241,764
ณ วันที่ 11 ตุลาคม 2564	36,567,929	41,100,805
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564	36,817,608	48,461,479

*ได้รับดอกผลของการลงทุนเพิ่มขึ้นในช่วงระหว่างวันที่ 30 มิถุนายน 2564 จนถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564 เท่ากับ 359,339 ดอลลาร์สหรัฐและในช่วงระหว่างวันที่ 31 สิงหาคม 2564 จนถึงวันที่ 11 ตุลาคม 2564 เท่ากับ 338,644 ดอลลาร์สหรัฐ และในช่วงระหว่างวันที่ 11 ตุลาคม 2564 จนถึง 31 ตุลาคม 2564 เท่ากับ 249,679 ดอลลาร์สหรัฐ

ถึงแม้บริษัทฯ ยังไม่เคยขายและรับเงินสดจากการขายเงินลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล บริษัทฯ ได้มีการรับรู้รายได้จากการมีเหรียญเพิ่มที่เป็นดอกผลจากเหรียญที่ได้เข้าลงทุนไปแต่ยังคงเป็นมูลค่าน้อยกว่า 10 ล้านบาท ในช่วงไตรมาสที่ 2 ซึ่งถือว่าไม่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเงินลงทุนในราคาที่ได้ลงไป

- 2) บริษัทฯ ไม่ได้มุ่งเน้นว่าจะต้องลงทุนในเหรียญภาค (sector) ใดเป็นพิเศษ แต่สิ่งที่สำคัญคือ ทำการลงทุนในเหรียญที่อยู่ในตลาดชั้นนำ (Top Market Cap Coin) กล่าวคือที่เป็นเจ้าของตลาดใน sector นั้นๆ ซึ่งไม่จำกัดเพียง sector Layer 1 platform, Centralized Exchange, Decentralized Exchange, Decentralized Finance หรือ จะเป็น NFT (งาน ศิลปะ หรือ Gaming ในรูปแบบดิจิทัล) Insurance, and Stable Coins และที่มีศักยภาพโตตามระบบนิเวศของสินทรัพย์ดิจิทัล
- 3) การบริหารจัดการการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ โดยผ่านคณะกรรมการการลงทุน จะไม่ได้กำหนด Target profit ไว้ เนื่องจากไม่ได้ทำการลงทุนให้มีลักษณะเป็น Trading Activity ตามที่ได้กล่าวข้างต้น

และหากมูลค่าตามราคาตลาดของสินทรัพย์ดิจิทัลที่บริษัทฯ เข้าลงทุนนั้นมีราคาต่ำกว่ามูลค่าราคาทุน คณะกรรมการบริษัทฯ โดยผ่านคณะกรรมการการลงทุนได้ให้หลักการไว้ว่าจะไม่นำหลักการ Stop Loss มาใช้เพื่อตัดขาดทุน เนื่องจากมองว่าตลาดคริปโตนั้นราคาผันผวนสูงด้วยปัจจัยที่หลากหลาย แต่จะใช้หลักการกระจายการลงทุนออกไป (Diversified Investment Portfolio) โดยกระจายความเสี่ยงไปในสินทรัพย์ดิจิทัลหลายประเภทและฝากเหรียญไว้หลายแห่ง เพื่อความปลอดภัยในการเก็บเหรียญอีกด้วย โดยโครงการที่บริษัทฯ ลงทุนจะเป็นโครงการขนาดใหญ่และมีทีมพัฒนาระบบที่มีศักยภาพสูงเพื่อช่วยลดความเสี่ยงในความผันผวนได้เป็นอย่างมาก นอกจากนี้ แผนการลงทุนยังใช้วิธี closely monitoring เป็นรายวันโดยการใช้ Live Dashboard ซึ่งทางแผนการลงทุนจะทำการรายงานให้กับทางคณะกรรมการการลงทุนทราบหรือเรียกประชุมในกรณีเร่งด่วนเพื่อมีการพิจารณาร่วมกัน ซึ่งทางคณะกรรมการการลงทุน จะมีประชุมด่วนเพื่อตัดสินใจว่าสมควรขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่ลงทุนไปหรือไม่ หลังจากที่ได้ศึกษาข้อมูลอย่างถี่ถ้วนและปรึกษาผู้เชี่ยวชาญที่เป็น Alliance Partner ของบริษัทฯ เช่น ผู้จัดการกองทุน OP Crypto Venture Capital ซึ่งเป็นผู้ก่อตั้งกองทุนที่บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนควบคู่ไปกับบริษัทยักษ์ใหญ่ออย่าง Digital Currency Group ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของ Gray Scale Investments, LLC.

หมายเหตุ: ที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญที่เป็น Alliance Partner ของบริษัทฯ ที่กล่าวไว้ข้างต้นได้ให้คำปรึกษาโดยไม่คิดค่าบริการใดๆ เนื่องจากทางบริษัทฯ เป็นลูกค้าประเภท Institutional Client ของ Alliance Partner การให้คำปรึกษาอยู่ในรูปแบบของการให้ Industry Research เป็นหลักเท่านั้น และบริษัทฯ ไม่ได้เปิดเผยข้อมูลกับผู้ให้คำปรึกษาว่าจะลงทุนหรือไม่ เท่าไร อย่างไร เพื่อไม่ให้เกิดข้อมูลรั่วไหลและไม่ทำให้เกิด Insider Trading หรือ Front Run

ถึงแม้ไม่ใช่แนวทาง Stop Loss ด้วยการขายเงินลงทุน แต่บริษัทฯ จะยังคงรับรู้ผลขาดทุนที่เกิดขึ้นตามจริงในงบการเงินตามหลักบัญชี กล่าวคือ การลงทุนในส่วนที่เป็นบิตคอยน์, อีทีเอereum, และโทเคนอื่นๆ จะถูกจัดให้เป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล (รายละเอียดตามหัวข้อด้านล่าง: นโยบายทางบัญชี และผลกระทบต่องบการเงิน) ซึ่งไม่ว่าบริษัทฯ จะทำการขายเงินลงทุนหรือไม่ก็ตาม หากมูลค่าของสินทรัพย์ดิจิทัลตามราคาตลาดต่ำกว่าราคาทุน เมื่อบงกำไรขาดทุนต้องแสดงผลขาดทุนอยู่แล้ว ดังนั้น การที่บริษัทฯ ไม่กำหนด Stop Loss จึงไม่มีจุดประสงค์ใดๆ ในการแอบแฝงผลขาดทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล

โดยทั่วไปการ Stop Loss เป็นการหยุดการขาดทุนและจะทำให้เกิด (1) การสูญหายไปจริงของเม็ดเงินที่ลงทุนไป และ (2) สะท้อนผลขาดทุนบนงบกำไรขาดทุน ในกรณีของการบันทึกบัญชีสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลบริษัทฯ จะรับรู้ผลขาดทุนบนงบกำไรขาดทุนทันทีที่มูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลลดต่ำกว่าต้นทุน บริษัทฯ ตัดสินใจที่จะไม่ใช่ Stop Loss ซึ่งจะทำให้มีการสูญหายไปจริงของเม็ดเงินที่ลงทุนไปในขณะที่พื้นฐานของทรัพย์สินยังคงเดิมหรือพัฒนาไปมากกว่าเดิม นอกจากนี้ บริษัทฯ เห็นว่าการตั้ง Rebalance Point ที่ต้องปรับเปลี่ยนการลงทุนอย่างสม่ำเสมอในเวลาที่กำหนด อาจไม่เหมาะสมที่จะเป็นมาตรการในการดูแลพอร์ตการลงทุนในกรณีสินทรัพย์ดิจิทัลเพราะอาจไม่ยืดหยุ่นพอที่จะสอดคล้องกับสถานการณ์ของการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีความเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอเนื่องจากโครงการต่างๆ และเหรียญต่างๆ ที่ได้ลงทุนไปกำลังอยู่ในช่วงเติบโต หากทำการ Rebalance ในช่วงที่มูลค่าของสิ่งที่ลงทุนไปกำลังเติบโตอยู่ อาจทำให้เกิดการขายสินทรัพย์ที่มีคุณภาพก่อนช่วงเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตาม หากมีปัจจัยพื้นฐานที่เปลี่ยนแปลงเป็นอย่างมาก ทางบริษัทฯ ก็จะพิจารณา Rebalance การลงทุนตามความเหมาะสมหลังจากที่ศึกษาปัจจัยพื้นฐานและปรึกษา Alliance Partners

- 4) บริษัทฯ มุ่งเน้นการลงทุน ในโครงการขนาดใหญ่ระดับโลกหรือโครงการ Pre ICO ที่ไม่ได้เปิดให้บุคคลทั่วไปลงทุน จึงเป็นการลดความเสี่ยงในการก่อให้เกิด Inside Trading ไปในตัว การลงทุนของบริษัทฯ จึงไม่สามารถสร้างผลกระทบต่อราคาเหรียญได้

2. แนวทางกลยุทธ์ในการจัดสรรพอร์ตสำหรับ “เมื่อเข้าลงทุน” ในสินทรัพย์ดิจิทัล และการติดตามพอร์ตภายหลังการเข้าลงทุน (Monitoring)

การจัดสรรพอร์ตสำหรับ “เมื่อเข้าลงทุน”

บริษัทฯ ต้องการลงทุนส่วนใหญ่ในการถือครองเหรียญหลักที่มีความเสถียรและมีความเชื่อถือในการใช้ลงทุนระดับต้นๆ ในขณะที่การลงทุนอีกส่วนหนึ่งจะนำไปลงในนวัตกรรมใหม่ๆ สำหรับส่วนที่ลงทุนร้อยละ 60 จะไม่ค่อยมีความจำเป็นที่ต้องกระจายความเสี่ยงในการลงทุน เพราะที่ลงทุนเหล่านี้จะเป็นเหรียญที่มีมูลค่าตามราคาตลาดที่ใหญ่เป็นอันดับต้นๆ เมื่อเทียบกับเหรียญอื่นๆ ในขณะที่การลงทุนอีกร้อยละ 40 บริษัทฯ

ต้องการการกระจายความเสี่ยงให้มากขึ้นเนื่องจากความผันผวนที่สูงขึ้นและปัจจัยแวดล้อมที่เกี่ยวข้องต่อการขับเคลื่อนจำนวนมาก

ในขณะที่มีการกำหนดแผนการลงทุนบริษัทฯ ได้ข้อสรุปว่า การลงทุนร้อยละ 60 จะเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลประเภท Bitcoin, Ethereum, Binance และ Stable Coin โดย Bitcoin มีมูลค่าตามราคาตลาดที่ใหญ่ที่สุดและเป็นผู้นำในตลาดคริปโทเคอร์เรนซี รวมถึงได้รับการยอมรับในระดับนักลงทุนสถาบัน Bitcoin ถือว่าได้รับการทดสอบมานานกว่า 10 ปี สำหรับ Ethereum นั้น เป็นเหรียญที่มีมูลค่าตามราคาตลาดที่ใหญ่เป็นอันดับที่สอง แต่เป็นผู้นำในด้านสัญญาอัจฉริยะ (Smart Contract) และมีมานานกว่า 7 ปี สำหรับ Binance เป็นเหรียญที่มีมูลค่าตามราคาตลาดที่ใหญ่เป็นอันดับ Top 10 แต่เป็นผู้นำในด้านการแลกเปลี่ยนแบบรวมศูนย์ (Centralize Exchange) โดย Binance มีบัญชีที่ลงทะเบียนด้วยมากกว่า 70 ล้านบัญชี นำมาซึ่งมูลค่าเครือข่ายที่แข็งแกร่งมาก ซึ่งเป็นธำมรงค์ของการลงทุนสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทสุดท้ายคือ Stable Coin ซึ่งถือเป็นการลงทุนตามเงิน Fiat ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงต่ำกว่าเหรียญอื่นๆ โดยทั้งหมดนี้รวมอยู่ในกลุ่มการลงทุนร้อยละ 60 โดยเหรียญเหล่านี้คือเสาหลักของการถือครองสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทฯ เนื่องจากทั้งสามเหรียญแรกเป็นเหรียญอันดับต้นๆ ในประเภทของตน โดยในปัจจุบันนี้ Binance มีบัญชีที่ลงทะเบียนมากกว่า 270 ล้านบัญชี ซึ่งเติบโตเกือบร้อยละ 400 ในเวลาไม่ถึงหนึ่งปี

ส่วนการลงทุนที่เหลืออีกร้อยละ 40 เป็นเหรียญอื่นๆ ทั้งหมด ซึ่งเหรียญเหล่านี้ถูกมองว่าเป็นเหรียญที่มีความเสี่ยงสูงขึ้น เนื่องจากระบบนิเวศที่ยังอยู่ในช่วงพัฒนาและมูลค่าตามราคาตลาดที่น้อยกว่ากลุ่มแรก อย่างไรก็ตามการลงทุนในเหรียญเหล่านี้เป็นส่วนที่จำเป็นในการดำเนินการในระบบนิเวศสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าจะเติบโตไปด้วยกันในฐานะสินทรัพย์ประเภทใหม่ ดังนั้นบริษัทฯ จึงตัดสินใจลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลหลากหลายประเภทมากขึ้นเพื่อติดตามโครงการใหม่ๆ ไปตามกรอบแนวทางการความเสี่ยง

ปัจจัยที่ใช้ในการเลือกเหรียญ (ที่นอกจากปัจจัยเศรษฐกิจมหภาพ หรือ Macroeconomics)

1) Maximum Supply ของเหรียญ – หากเป็นเหรียญที่มี Maximum Supply จะทำให้ค่าฉนวนเงินเฟ้อของเหรียญได้ตามตารางการปล่อยเหรียญที่อยู่ในระบบและชี้แจงใน White Paper ทั้งนี้ Cryptocurrency ส่วนใหญ่จะมี Maximum Supply เพื่อสร้างความหายากและเพื่อให้เหรียญมีอัตราเงินเฟ้อที่ชัดเจนและลดลงเรื่อยๆ หากมีการทยอยลดจำนวนเหรียญที่เพิ่มเข้ามาในระบบในแต่ละปี ตัวอย่างที่ชัดเจนที่สุดก็คือเหรียญ BTC ที่มี Maximum Supply ที่ 21 ล้านเหรียญ โดยทุกๆ 4 ปี จะเพิ่มเหรียญเข้าสู่ระบบลดลงครึ่งหนึ่ง (halving) ทว่า Cryptocurrency บางประเภทก็อาจไม่มี Maximum Supply เช่น เหรียญ Stable Coin ซึ่งจะเชื่อมโยงกับ Fiat Currency และเพิ่มขึ้นเมื่อมี Fiat Currency นำมาแปลงเป็น Digital Currency (Stable Coin) เพิ่มขึ้น อีกกรณีของเหรียญที่ไม่มี Maximum Supply จะเป็นเหรียญที่ใช้วิธีการอื่นในการควบคุมเงินเฟ้อ เช่น การเผาเหรียญ ซึ่งก็คือการซื้อคืนเหรียญจากระบบนิเวศและทำลายทิ้งเพื่อให้จำนวนเหรียญในระบบไม่เพิ่มขึ้นหรืออาจจะทำให้ลดลงได้หากมีการซื้อคืนมากกว่าการเพิ่มเหรียญในช่วงเวลานั้น ตัวอย่างของเหรียญประเภทนี้ก็คือ ETH ซึ่งคิดค่าดำเนินการจากการใช้ระบบเครือข่ายเหรียญและนำไปเผาทำลาย แต่ในขณะเดียวกันก็ได้ออกเหรียญให้กับผู้ถือและระบบซึ่งก่อให้เกิดเงินเฟ้อ

แน่นอนว่าหากเป็นเหรียญที่ไม่มี Maximum Supply และไม่มีการควบคุมเงินเฟ้อเลย เหรียญเหล่านั้นก็อาจประสบกับอัตราเงินเฟ้อแบบสูงมาก (Hyper Inflation) ซึ่งจะทำให้เหรียญมูลค่าลดลงเป็น

อย่างมาก และมีความเสี่ยงสูงหากเข้าไปลงทุน ทั้งนี้ต้องดูเป็นแต่ละกรณีเพราะเหรียญแต่ละชนิดก็จะมี ข้อดีข้อเสียที่แตกต่างกัน

- 2) Market Capitalization ของเหรียญเองก็มีความสำคัญมาก เพราะจะบ่งบอกถึงการเป็นที่ยอมรับ และ ความน่าเชื่อถือของเหรียญ อย่างไรก็ตาม ต้องดูสภาพคล่องและ free float ประกอบด้วย หากมี Market Capitalization ที่สูงแต่ขาดสภาพคล่อง ก็อาจทำให้การลงทุนมีความเสี่ยงยิ่งขึ้นเนื่องจากไม่สามารถ liquidate การลงทุนในช่วงเวลาอันสั้นได้ ทำให้อาจต้องเสีย spread มหาศาลเมื่อทำการขาย
- 3) คณะนักพัฒนาและพันธมิตรทางธุรกิจเองก็มีความสำคัญเป็นอย่างมากในหลายๆกรณี เช่น กรณีของ BTC ถึงแม้ตัวตนของผู้ก่อตั้งจะไม่ถูกเปิดเผย แต่ตัวเหรียญมีกลุ่มนักพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ช่วยกัน ดูแลและพัฒนาเครือข่ายมากมาย จึงทำให้เหรียญมีการพัฒนาอยู่เสมอและมีความปลอดภัยสูง หรือ ในกรณีของ ETH และ BNB ก็จะมีคณะผู้ก่อตั้งและทีมผู้ช่วยอย่างชัดเจน
- 4) ตัว Coding ของเหรียญก็เป็นเรื่องที่ต้องตรวจสอบให้แน่ใจว่ามีความปลอดภัยก่อนพิจารณาการลงทุนใน เหรียญ ทั้งนี้ การตรวจสอบ Coding ด้วยตัวเองเป็นเรื่องที่ทำได้ยาก จึงต้องพิจารณาจากรายงานผู้ ตรวจสอบ (Audit Report) จากบริษัทตรวจสอบ Coding ที่มีความน่าเชื่อถือสูง และต้องดูประวัติคณะ นักพัฒนา ตลอดจนระยะเวลาที่เหรียญได้มีการใช้งานจริงประกอบกับปัจจัยอื่นๆ เพื่อให้มีความมั่นใจว่า โครงสร้างระบบนั้นมีความมั่นคงและปลอดภัยเพียงพอ
- 5) การยอมรับและภาพลักษณ์ของเหรียญ (Branding Perception) และอัตราการเติบโตของเหรียญ รวมไปถึง ถึงนวัตกรรม เทคโนโลยีของเหรียญ สภาพคล่องที่ทำให้การ exit ง่าย ก็เป็นส่วนหนึ่งของปัจจัยอีก มากมายที่ต้องศึกษาและทำความเข้าใจก่อนการลงทุน

การติดตามพอร์ตภายหลังการลงทุน (Monitoring)

เมื่อลงทุนไปแล้ว Asset Allocation ภายหลังจากการลงทุนนั้นอาจแตกต่างจากช่วงเวลาที่ได้เข้าลงทุน อัน เนื่องมาจากมูลค่าของการลงทุนของแต่ละกลุ่มอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงแตกต่างกันไป ตลอดจนบริษัทฯ อาจ ได้รับดอกผลจากการลงทุนที่เป็นเหรียญประเภทเดิมกับที่ได้ลงทุนไปหรือแตกต่างกันจากเหรียญที่ได้เข้า ลงทุน ในการ Monitoring บริษัทฯ ไม่ได้ใช้นโยบาย Stop Loss หรือ Rebalance หรือ Target Profit มาใช้ในการ Monitor การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ตามที่ชี้แจงเหตุผลข้างต้น

สินทรัพย์ดิจิทัลมีการแกว่งตัวของมูลค่าที่สูงมาก และมีลักษณะเฉพาะตัว รวมถึงเป็นสินทรัพย์ที่เพิ่งเกิดขึ้นใน ระยะ Early Stage เมื่อเทียบกับตราสารทุนและ Convention Asset อื่นๆ ในการลงทุน เช่น ทอง ดังนั้น การ ใช้มาตรวัดเพื่อทำการวิเคราะห์ในเชิงปริมาณ (Quantitative Analysis) เป็นหลัก แบบที่ใช้ในตราสารทุน เช่น VAR (Value at Risk) ซึ่งเป็นการเก็บข้อมูลสถิติตัวเลขมาใช้เป็นฐาน ในการวิเคราะห์เพื่อชี้วัดระดับความ เสี่ยง หรือการนำเครื่องมือในการ Monitoring ที่ใช้สำหรับการ Monitor พอร์ตสำหรับตราสารทุน หรือตรา สารหนี้ เช่น การกำหนด Single Exposure Limit อาจไม่มีความเหมาะสม

ดังนั้น ขั้นตอนการ Monitor ของการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล สิ่งที่สำคัญที่สุดคือการติดตามข่าวสารของ โครงการต่างๆ และภาพรวมของระบบนิเวศของสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งช่องทางข่าวสารที่บริษัทฯ ใช้จะมีตั้งแต่ Social Media ของโครงการต่างๆ ไปจนถึงบทวิเคราะห์จากบริษัทชั้นนำที่ทำรายงานบทวิเคราะห์

นอกจากนี้ เนื่องจากระบบสินทรัพย์ดิจิทัล เป็นระบบ Open Source ทางบริษัทฯ จึงสามารถ Monitor Network Adoption และปริมาณของธุรกรรม รวมไปถึง Total Crypto Market Capitalization ได้จากการดึงข้อมูลใน Blockchain เพื่อทำการวิเคราะห์ในการลงทุนของเหรียญบางชนิด ซึ่งจะมีข้อมูลเรื่องการเผาเหรียญ (ซื้อเหรียญคืนจากระบบเพื่อทำลาย) ด้วย และถือว่าเป็นข้อมูลสำคัญที่บริษัทฯ ติดตามเพราะการเผาเหรียญ จะช่วยลดเงินเพื่อในระบบและเป็นข้อมูลที่บ่งบอกถึงรายได้จากค่าธรรมเนียมของเหรียญนั้น ปัจจัยอื่นๆ ที่สำคัญก็จะเป็นตัวเลขผู้ใช้งาน และจำนวนรายการ (Transaction Volume) ที่เกิดขึ้นในแต่ละวัน

กรณีเหรียญที่เป็นดอกผลจากการลงทุนแตกต่างจากเหรียญเดิม ทางบริษัทฯ ก็จะมีการแปลงเป็น Stable Coin ในช่วงสิ้นไตรมาส อย่างไรก็ตามปัจจุบันเหรียญที่มาจากดอกผลนั้นยังมีปริมาณที่น้อยมากเมื่อเทียบกับเม็ดเงินลงทุนทั้งหมด

จากที่กล่าวมาทั้งหมดจึงสรุปได้ว่า การติดตามพอร์ตภายหลังจากการลงทุนจะไม่ได้ใช้ Quantitative Analysis แต่จะอยู่ในรูปแบบการติดตามข่าวสารอย่างใกล้ชิด (Closely monitoring) ที่กล่าวข้างต้น หากปรากฏว่ามีข้อมูลข่าวสารที่ทางแผนกการลงทุนพิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นปัจจัยที่มีความเป็นวิกฤติ (critical point) เช่น ระบบ Bitcoin หรือ Blockchain ถูกโจมตีก่อให้เกิดความล้มเหลวในเทคโนโลยี หรือมีเงินจำนวนมหาศาลถูกขโมยออกจากระบบ เป็นต้น ในทางกลับกันก็อาจจะเป็นข้อมูลข่าวสารที่เป็นปัจจัยด้านบวกได้เช่นกัน ตัวอย่างเช่น การค้นพบเทคโนโลยีใหม่หรือการต่อยอดเทคโนโลยีเดิมซึ่งประสบความสำเร็จเกินกว่าที่คาดไว้ ซึ่งอาจจะทำให้เทคโนโลยีหรือการใช้งานของเหรียญหลายประเภทลดลงเป็นอย่างมากหรือหมดไป หากการขยับของราคาเหรียญและปริมาณซื้อขายมีความผิดปกติเป็นอย่างมาก ทางแผนกการลงทุนก็จะใช้ดุลยพินิจในการขอเรียกประชุมคณะกรรมการการลงทุนเพื่อรายงานสถานการณ์และข้อมูลเพื่อความเข้าใจเพิ่มเติมถึงความผันผวนว่าสามารถเกิดจากอะไรได้บ้าง เพื่อให้ทางคณะกรรมการการลงทุนได้ดำเนินการตัดสินใจต่อไปว่าควรจะทำอย่างไร

3. นโยบายทางบัญชี และผลกระทบต่องบการเงิน

การลงทุนในส่วนที่เป็นบิทคอยน์, อีทีเอรีียม, โทเคน จะถูกจัดให้เป็นสินค้างเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล เนื่องด้วยการบันทึกบัญชีจะเป็นประเภทสินค้างเหลือ ดังนั้นมูลค่าของสินทรัพย์จะถูกบันทึกบัญชีตามหลัก Conservative Accounting ซึ่งบันทึกมูลค่าด้วยราคาทุน หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืน แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ด้วยนโยบายดังกล่าว งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ จะแสดงกำไรของสินทรัพย์ดิจิทัลเมื่อมีการขายเงินลงทุน และเกิดกำไรเท่านั้น และแสดงผลขาดทุนจากการลงทุนเมื่อมีมูลค่าการลงทุนขั้นต่ำกว่าเงินลงทุน หรือ มีการขายเงินลงทุนออกไปก่อให้เกิดผลขาดทุน ด้วยนโยบายบัญชีที่มีความ Conservative งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ จึงไม่แสดงผลการดำเนินงานเกินจริงเกี่ยวกับผลกำไร

4. การประเมินความเสี่ยงในการลงทุนในด้านต่าง ๆ และมาตรการการลดความเสี่ยงในการลงทุน

ประเภท	ความเสี่ยง	แนวทางบรรเทาความเสี่ยง
1) ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา	สูง	เป็นลักษณะธรรมชาติของสินทรัพย์ดิจิทัล อย่างไรก็ตาม ความผันผวนของสินทรัพย์ดิจิทัลจะลดลงเมื่อมูลค่าตลาดโตขึ้น การบริหารการลงทุนจะใช้หลัก closely monitoring เป็นรายวันโดยแผนการลงทุนผ่าน Live Dashboard ซึ่งจะทำให้การรายงานให้กับทางคณะกรรมการการลงทุนให้ทราบหรือเรียกประชุมในกรณีเร่งด่วนเพื่อมีการพิจารณา ร่วมกัน
2) ความเสี่ยงของการดำเนินการ	ต่ำ	บริษัทฯ เลือกใช้ตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนชั้นนำระดับโลก
3) ความเสี่ยงต่อการถูกยึดและริบ	ต่ำ	บริษัทฯ ลงทุนผ่านตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนชั้นนำระดับโลก ซึ่งมีบังคับที่แข็งแกร่งและมีการเข้าร่วมโครงการ ประกันการสูญเสียเงินลงทุน
4) ความเสี่ยงต่อการสูญเสียกระเป๋า Wallet บัญชีแยกประเภท รหัสผ่าน คอมพิวเตอร์ คีย์รหัส	ต่ำ	บริษัทฯ จัดเก็บสินทรัพย์ทั้งหมดบน Binance และ Coinbase ซึ่งอยู่ภายในชื่อของบริษัทฯ สำหรับการจัดเก็บ กระเป๋า Wallet ระดับสถาบันชั้นนำ บริษัทฯ ใช้คีย์รหัสแบบ multi-signature keys และซื้อประกันการกู้คืนข้อมูล จาก Coincover
5) ความเสี่ยงที่ราคาร่วงลงอย่างหนักจาก เหตุการณ์ไม่คาดฝัน (Black Swan)	สูง	เหตุการณ์ไม่คาดฝัน (Black Swan) เป็นความเสี่ยงที่ต้องยอมรับ อย่างไรก็ตามจากข้อมูลราคาย้อนหลังพบว่า มูลค่าตลาดอาจปรับตัวขึ้นได้อย่างมีนัยยะสำคัญอย่างรวดเร็วมากกว่าตลาดหุ้น เนื่องจากว่าสินทรัพย์ดิจิทัลกำลัง เติบโตในอัตราเร่งเป็นอันมาก
6) ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ	ปานกลาง	ประเทศต่าง ๆ ยังคงมีแรงต่อต้านในสินทรัพย์ดิจิทัลอยู่บ้าง อย่างไรก็ตาม บิทคอยน์เริ่มได้รับการยอมรับจาก ก.ล.ต.ประเทศสหรัฐอเมริกาว่าถือเป็นสินทรัพย์ดิจิทัล โดยในปี 2563 สถาบันต่าง ๆ หันมาใช้สินทรัพย์ดิจิทัลมากขึ้นเรื่อยๆ บริษัทฯ จึงเชื่อว่าแนวโน้มต่าง ๆ กำลังดีขึ้น

ประเภท	ความเสี่ยง	แนวทางบรรเทาความเสี่ยง
7) ความเสี่ยงด้านการโจมตี/ขโมย/ บั๊กจากระบบแลกเปลี่ยน	ปานกลาง	Binance เคยถูกโจมตีเป็นเงินจำนวน 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นเพียงร้อยละ 2 ของมูลค่า และ Binance ได้เยียวยาคืนให้ทุกคนจากกองทุนดูแลสินทรัพย์ ในขณะที่ Coinbase ไม่เคยถูกโจมตี นอกจากนี้บริษัทฯ ยังแบ่งการถือครองแยกอยู่ในสองตลาดแลกเปลี่ยนและอีกหนึ่งกระเป๋า Wallet ที่ใช้ระบบหลายลายเซ็นต์ (multi-signature) และบริษัทฯ ได้เลือกใช้ตัวกลางแลกเปลี่ยน และผู้ดูแลสินทรัพย์ดิจิทัลชั้นนำระดับโลก
8) ความเสี่ยงของการหลอกลวง	ต่ำ	บริษัทฯ ลงทุนในเหรียญ/โทเคนที่มีมูลค่าตามราคาตลาดที่ใหญ่ที่สุด เหรียญจำนวนมากได้รับการอนุมัติสำหรับ Grayscale ETF ในประเทศสหรัฐอเมริกา
9) ความเสี่ยงในเรื่องของ ค่าเงิน อัตราแลกเปลี่ยน และเงินเฟ้อ	ต่ำ	การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลนั้น โดยหลักการแล้วถือเป็นการกระจายความเสี่ยงในเรื่องของค่าเงิน และเป็นการลงทุนเพื่อป้องกันเงินเฟ้อเนื่องจากเหรียญส่วนใหญ่มีจำนวนจำกัดและไม่สามารถมีผู้ใดเข้ามาแทรกแซงเพื่อผลิตเหรียญเพิ่มได้หากไม่เป็นไปตามหลักการที่ถูกต้องของเหรียญนั้น ๆ การลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงเป็นเหตุผลหลักสำหรับนักลงทุนมากมายรวมไปถึงบริษัทหนึ่งในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกาที่ถือครองมากกว่าหนึ่งแสน Bitcoin

ความเสี่ยงกระเป๋าเงิน

บริษัทฯ แยกถือครองสินทรัพย์ดิจิทัลอยู่ 3 แห่ง ที่แรกคือที่ผู้ให้บริการตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยน ชื่อ Coinbase ส่วนแห่งที่สองคือที่ผู้ให้บริการตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยน ชื่อ Binance และแห่งที่สามคือ ที่ผู้ให้บริการกระเป๋าเงินสำหรับสินทรัพย์ดิจิทัลด้วยระบบหลายลายเซ็นต์ (Multi-signature wallet) ชื่อ Fireblocks ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ระบุถึงความจำเป็นในการเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลไว้ในที่ต่างๆ เพื่อลดความเสี่ยงในการกระจุกตัวและลดความเสียหายในกรณีที่เกิดการโจมตี/ขโมย/ฉ้อโกงที่อาจส่งผลกระทบต่อปริมาณหรือมูลค่าของการถือครองสินทรัพย์ดิจิทัลได้ ความเสี่ยงที่สำคัญสำหรับการจัดเก็บในผู้ให้บริการตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยน คือตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนสามารถถูกโจมตีได้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงต้องการเลือกพิจารณาผู้ให้บริการตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนที่จัดตั้งขึ้นอย่างมั่นคง ด้วยฐานทุนขนาดใหญ่หรือมีปริมาณการซื้อขายแลกเปลี่ยนชั้นนำเท่านั้น นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงจากคู่สัญญาซึ่งเป็นเหตุผลที่บริษัทฯ ต้องการเลือกผู้ให้บริการตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนชั้นนำเท่านั้น

Coinbase

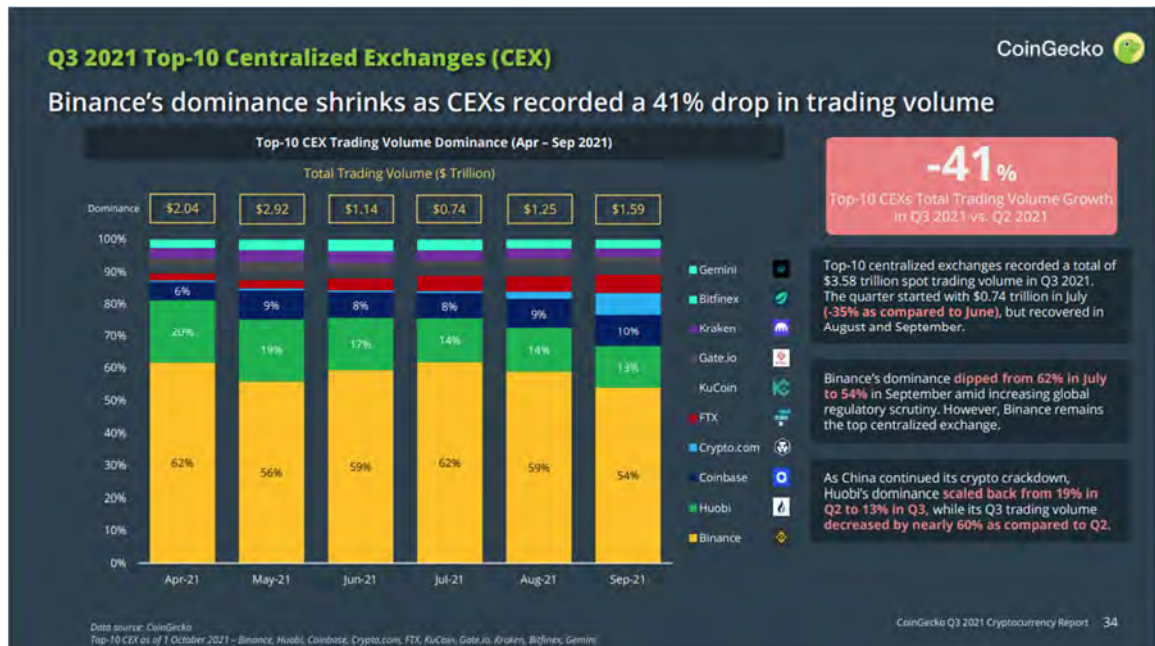
Coinbase เป็นบริษัทผู้ให้บริการตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยน จดทะเบียนในตลาดหุ้น NASDAQ ภายใต้สัญลักษณ์ COIN เนื่องจาก Coinbase จะต้องผ่านการอนุมัติด้านกฎระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกา บริษัทฯ จึงเชื่อว่ามีระบบการตรวจสอบที่ดำเนินการอย่างเหมาะสม ปัจจุบัน Coinbase มีลูกค้ามากกว่า 63 ล้านราย และรองรับกว่า 100 ประเทศทั่วโลก นับตั้งแต่ดำเนินการมา Coinbase ไม่เคยถูกโจมตี ดังนั้นบริษัทฯ จึงเชื่อมั่นว่าระบบรักษาความปลอดภัยของพวกเขามีความทันสมัย ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงเลือก Coinbase เป็นจุดแลกเปลี่ยนเริ่มต้นที่ใช้แปลงเงิน FIAT ก่อนที่จะนำไปลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลอื่นใด บริษัทฯ ยังได้ตัดสินใจที่จะเก็บเงินในบัญชีซื้อขายแลกเปลี่ยนนี้ เพราะ Coinbase ไม่เคยมีประวัติถูกโจมตีแม้แต่ครั้งเดียว และหากมีปัญหาใดๆ เกิดขึ้นบริษัทฯ เชื่อว่า Coinbase มีเงินทุนเพียงพอที่จะเยียวยาชดเชย โดยมูลค่าตลาดของ Coinbase ณ วันที่ 31 ส.ค. 2564 มีมูลค่ามากกว่า 5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ

Binance

Binance เป็นผู้นำในการให้บริการตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนสกุลเงินดิจิทัลอันดับหนึ่งของโลกในแง่ของปริมาณการซื้อขาย เมื่อเทียบกับ Coinbase ปริมาณการซื้อขายของ Binance มากกว่าถึง 7 เท่า ทั้งนี้ Binance ยังมีแพลตฟอร์มที่ล้ำสมัยที่สุดซึ่งกำลังเพิ่มคุณสมบัติใหม่อย่างต่อเนื่องเพื่อให้ทันกับการขยายตัวของนวัตกรรมสินทรัพย์ดิจิทัล จำนวนประเภทสินทรัพย์ดิจิทัลที่แสดงบน Binance นั้น มีมากกว่า Coinbase มาก ด้วยเหตุนี้ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถจัดพอร์ตโพลีโอในส่วนสำคัญต่างๆ ในระบบนิเวศสินทรัพย์ดิจิทัลได้อย่างหลากหลาย บริษัทฯ จึงตัดสินใจเปิดบัญชี Binance เพื่อลงทุนในเหรียญ/โทเคนเหล่านี้ ซึ่งไม่มีในระบบของ Coinbase โดยบริษัทฯ ยังเชื่อมั่นว่าสภาพคล่องเป็นปัจจัยสำคัญ และ Binance ยังคงเป็นผู้นำ นอกจากนี้ Binance ยังมีกองทุนประกันสินทรัพย์ ซึ่งเคยใช้เพื่อคืนเงินจากการถูกโจมตีมูลค่ากว่า 40 ล้านเหรียญ ในปี 2562 บริษัทฯ จึงเชื่อว่า Binance ซึ่งเป็นบริษัทแลกเปลี่ยนคริปโตเคอร์เรนซีอันดับหนึ่งจะมีเงินทุนในการปกป้องผู้ใช้งาน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง ดังนั้นบริษัทฯ จึงตัดสินใจเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลบางส่วนไว้ในระบบของ Binance ซึ่งในด้านข้อกังวลหลักสำหรับ Binance คือการได้รับอนุมัติด้านกฎระเบียบ เนื่องจาก

Binance แม้จะมีผู้ใช้ทั่วโลกแต่ยังไม่มีใบอนุญาต อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดและอาจต้องโอนสิทธิ์ดิจิทัลของบริษัฯ ออก หากเริ่มมีความเสี่ยงสูงขึ้นไปประเด็นดังกล่าว

ตารางสรุปปริมาณการซื้อขายของสินทรัพย์ดิจิทัลบนแพลตฟอร์มสำคัญต่างๆ ในไตรมาส 3/2564



ที่มา: รายงานรายไตรมาส ประจำไตรมาส 3/2564 CoinGecko

การใช้ Fireblocks

Fireblocks เป็นแพลตฟอร์มด้านความปลอดภัยระดับองค์กรที่ให้การรักษาความปลอดภัยในโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการย้าย จัดเก็บ และออกสินทรัพย์ดิจิทัล โดย Fireblocks ให้บริการแลกเปลี่ยน โຕะซื้อขาย (Trading Desks) และรักษาความปลอดภัย การให้บริการทางการเงินผ่านระบบโຕะซื้อขาย (Trading Desks) และระบบกองทุนที่มีการป้องกันความเสี่ยง (Hedge Funds) ช่วยให้สามารถจัดการสินทรัพย์ดิจิทัลได้อย่างปลอดภัยผ่านเครือข่ายโครงสร้าง Fireblocks และโครงสร้างกระเป๋าเงินสำหรับสินทรัพย์ดิจิทัลแบบ Multi Party Computation (MPC) ซึ่ง Fireblocks ได้พัฒนาโครงสร้างพื้นฐานให้เป็นที่น่าเชื่อถือซึ่งเป็นแกนหลักของแพลตฟอร์มที่ใช้โดยองค์กรมากกว่า 500 แห่งทั่วโลก และได้ช่วยรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลมากกว่า 1 ล้านล้านรายการ โดย บริษัทที่เป็นกลุ่มธนาคารชั้นนำแห่งหนึ่งในประเทศไทยได้ประกาศเมื่อเร็ว ๆ นี้ว่าเป็นหนึ่งในผู้ร่วมลงทุนหลักในรอบการระดมทุน Series D สำหรับ Fireblocks ทั้งนี้บริษัทฯ เชื่อว่า Fireblocks จะมอบโซลูชันสำหรับกระเป๋าเงินขององค์กรเพื่อจัดเก็บสินทรัพย์ดิจิทัล สำหรับค่าใช้จ่ายนั้น จะเป็นอัตราคงที่และปรับขนาดตามขนาดของการโอน ซึ่งในกรณีของการลงทุนของบริษัทฯ ถือว่าน้อยมาก โดยบริษัทฯ ได้ตั้งค่าให้มีผู้ใช้หลายคนเพื่อไม่ให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งสามารถทำธุรกรรมใดๆ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ขออนุญาตที่จะไม่ลงรายละเอียดเนื่องจากอาจเป็นความเสี่ยงด้านความปลอดภัย

การคุ้มครองการกู้คืนข้อมูลผ่าน Coincover

เพื่อเพิ่มการสำรองข้อมูลและความปลอดภัยของกระเป๋าเงิน Fireblocks บริษัทฯ ได้ซื้อการคุ้มครองการกู้คืนข้อมูลจาก Coincover โดย Coincover เป็นอีกหนึ่งบริษัทผู้ให้บริการแบบบุคคลที่ 3 ที่เป็นพันธมิตรกับ

Fireblocks ที่ดูแลการกู้คืนข้อมูลและการปกป้องความปลอดภัยของคีย์ส่วนตัว เนื่องจากกระเป๋าเงิน Fireblock ของบริษัทฯ เป็นกระเป๋าเงินแบบหลายลายเซ็นที่มีพนักงานมากกว่าหนึ่งคนถือคีย์ส่วนตัวต่างกัน สิ่งสำคัญคือต้องสำรองคีย์ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ไม่คาดฝันและคีย์ส่วนตัวสูญหายหรือไม่สามารถเข้าถึงได้ ต้องใช้รหัสส่วนตัวของผู้ใช้ทั้งหมดเพื่อปลดล็อกกระเป๋าเงินซึ่งเป็นมาตรการรักษาความปลอดภัยอื่นเพื่อป้องกันการทำธุรกรรมที่ได้รับอนุญาตจากบุคคลเดียว เนื่องจากข้อกังวลด้านความปลอดภัย บริษัทฯ จึงไม่สามารถอธิบายรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการตั้งค่าความปลอดภัยภายในได้

การป้องกันการกู้คืนข้อมูลมีค่าธรรมเนียมที่เป็นมูลค่าแน่นอน (Fixed Amount) ไม่ใช่อัตราคงที่ (Fixed Rate) ที่จะขึ้นอยู่กับขนาดของสินทรัพย์ในกระเป๋าเงิน การคุ้มครองนี้ไม่ใช่การประกันการสูญหายของสินทรัพย์ดิจิทัลแต่อย่างใด

5. บุคลากรและการจัดหางค์ความรู้เพื่อใช้ในการลงทุน (Execution) ติดตาม (Monitoring) และ ประเมินผล (Evaluation) การลงทุนให้เป็นไปตามกรอบของคณะกรรมการการลงทุน

ในส่วนของการลงทุนเพิ่ม ทางแผนการลงทุนจะเป็นผู้รวบรวมข้อมูลโครงการที่น่าสนใจมานำเสนอแก่ คณะกรรมการการลงทุน เพื่ออนุมัติโดยทางแผนการลงทุน นั้นจะต้องนำเสนอโครงการที่มีความน่าเชื่อถือสูงเท่านั้น เช่นเป็นโครงการที่สถาบันขนาดใหญ่ยอมรับ หรือเป็นโครงการที่มูลค่าตลาดสูงระดับต้น ๆ ของโลก คริปโต บริษัทฯ ติดตามข่าวสาร สิ่งตีพิมพ์งานวิจัย และราคาเพื่อให้ทันกับปัจจุบันอยู่เสมอ โดยองค์ความรู้ นั้นก็ได้มาจากการศึกษาบทวิจัยและวิเคราะห์ที่เป็น Institution Research สำหรับ Coinbase นอกจากนี้ยังมี Micro Strategy MSTR ซึ่งมีการทำบทวิเคราะห์แบบแจกให้โดยไม่คิดค่าตอบแทน ซึ่งทาง Micro Strategy ก็ได้มีการตรวจสอบข้อมูลในการทำบทสรุปและวิเคราะห์หรือที่เรียกว่ามีการทำ Due Diligence เอง และยังมี การใช้ ETF Research ARKK ที่ให้ความรู้เกี่ยวกับ Disruptive Technology และบทวิเคราะห์วิจัยที่เป็น Institutional Research ของ Gray Scale

อนึ่ง บทวิเคราะห์ต่าง ๆ ที่ได้มาล้วนเป็น open source หรือเปิดสู่สาธารณชน แต่สินทรัพย์ดิจิทัลถือเป็น เรื่องที่ยังค่อนข้างใหม่ และตลาดจะสามารถเติบโตได้เมื่อมีผู้เข้าใจและเข้าถึงมากขึ้นเรื่อย ๆ ซึ่งจุดนี้เป็นที่มาของการที่บริษัทฯ เห็นควรที่จะเป็น first mover เข้ามาในตลาดเพื่อสร้างผลตอบแทนในการลงทุน

ข้อมูลเพิ่มเติม 1: ข้อมูลทั่วไปของสินทรัพย์ที่เกี่ยวกับสกุลเงินดิจิทัล

■ บิทคอยน์ (Bitcoin: BTC)

ข้อมูลพื้นฐานของบิทคอยน์

นับตั้งแต่การสร้างของบิทคอยน์ มีสกุลเงินดิจิทัลใหม่ๆ เกิดขึ้นนับพัน แต่บิทคอยน์ (ชื่อย่อคือ BTC) ยังคงเป็นสกุลเงินที่มีขนาดใหญ่ที่สุดเมื่อวัดด้วยมูลค่าตามราคาตลาดและปริมาณการซื้อขาย บิทคอยน์สามารถทำหน้าที่ได้ดังนี้ โดยขึ้นอยู่กับเป้าหมายของคุณ เช่น เป็นเครื่องมือในการลงทุน จัดเก็บมูลค่าได้ คล้ายๆ กับทองคำ เป็นวิธีหนึ่งในการโอนมูลค่าไปทั่วโลก หรือเป็นกระตังวิธีในการสำรวจเทคโนโลยีใหม่ๆ ที่เกิดขึ้น

บิทคอยน์เป็นสกุลเงินที่มีต้นกำเนิดมาจากอินเทอร์เน็ต แตกต่างจากสกุลเงินที่ออกโดยรัฐบาล เช่น ดอลลาร์สหรัฐ หรือยูโร บิทคอยน์ช่วยให้การโอนเงินออนไลน์สามารถทำได้โดยไม่ผ่านคนกลาง เช่น ธนาคาร หรือผู้ประมวลผลการชำระเงิน การตัดตัวกลางเหล่านั้นออกไปทำให้เกิดโอกาสความเป็นไปได้ใหม่ๆ มากมาย รวมถึงโอกาสที่เงินจะหมุนเวียนไปทั่วโลกอินเทอร์เน็ตได้อย่างรวดเร็วมากขึ้นและมีต้นทุนที่ถูกลง ช่วยให้บุคคลต่างๆ สามารถควบคุมสินทรัพย์ของตนได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ

บิทคอยน์สามารถใช้จ่าย ถือครอง และซื้อขายได้ตามกฎหมาย และสามารถใช้จ่ายได้สำหรับทุกสิ่ง ตั้งแต่การเดินทางไปจนถึงการบริจาคเพื่อการกุศล ได้รับการยอมรับเป็นการชำระเงินจากธุรกิจต่างๆ รวมถึง Microsoft และ Expedia มีการใช้บิทคอยน์เป็นตัวกลางในการแลกเปลี่ยน การจัดเก็บมูลค่า และหน่วยวัดมูลค่า ซึ่งทั้งหมดนี้เป็นคุณสมบัติของเงิน ขณะเดียวกัน บิทคอยน์ปรากฏในรูปแบบดิจิทัลเท่านั้น และไม่มีในรูปแบบที่จับต้องได้

บิทคอยน์ทำงานอย่างไร

ไม่เหมือนกับเครือข่ายบัตรเครดิต เช่น วีซ่า และตัวกลางดำเนินการชำระเงินต่าง ๆ เช่น Paypal เพราะบิทคอยน์ไม่ได้มีใครหรือบริษัทใดเป็นเจ้าของ บิทคอยน์คือเครือข่ายการชำระเงินแบบเปิดโดยสมบูรณ์แรกของโลก ซึ่งไม่ว่าใครที่มีอินเทอร์เน็ตก็สามารถเข้าร่วมได้ บิทคอยน์ได้รับการออกแบบมาเพื่อใช้งานบนอินเทอร์เน็ต โดยไม่ต้องพึ่งพาธนาคารหรือบริษัทเอกชนในการดำเนินการทางธุรกรรม

หนึ่งในองค์ประกอบที่สำคัญมากที่สุดของบิทคอยน์คือบล็อกเชน ซึ่งจะเป็นตัวติดตามว่าใครครอบครองอะไรบ้าง คล้ายกับวิธีที่ธนาคารติดตามสินทรัพย์ สิ่งที่ทำให้บล็อกเชนบิทคอยน์แตกต่างจากบัญชีแยกประเภทของธนาคารคือ บล็อกเชนบิทคอยน์มีการกระจายอำนาจ ซึ่งหมายความว่าใครก็สามารถดูได้และไม่มีนิติบุคคลใดก็ตามควบคุมบล็อกเชนบิทคอยน์ได้

คอมพิวเตอร์ซึ่งมีความเชี่ยวชาญเป็นพิเศษที่รู้จักกันในชื่อ 'แท่นขุดเจาะ' จะดำเนินการสมการตามที่กำหนดไว้เพื่อยืนยันและบันทึกธุรกรรมรายการใหม่ ในช่วงแรกๆ นั้น คอมพิวเตอร์เดสก์ท็อปทั่วไปถือว่ามีกำลังเพียงพอในการเข้าร่วมดำเนินการนี้ ซึ่งเป็นการเปิดโอกาสให้แทบจะทุกคนที่มีความอยากรู้อยากเห็นได้ลองเข้ามาขุด ในปัจจุบันนี้ คอมพิวเตอร์ที่ใช้ในการนี้ได้จะต้องมีขนาดใหญ่ มีความเชี่ยวชาญเป็นพิเศษ และบ่อยครั้งมักจะเป็นของธุรกิจต่างๆ หรือของบุคคลจำนวนมากที่รวมทรัพยากรของตนเข้าด้วยกัน (ในเดือน

ตุลาคม 2562 จะต้องใช้พลังประมวลผลมากกว่าเมื่อตอนที่ Nakamoto ชุดบล็อกแรกในเดือนมกราคม ปี 2562 ถึง 12 ล้านล้านเท่าในการขุดบิทคอยน์หนึ่งเหรียญ)

พลังประมวลผลรวมกันของนักขุดจะนำมาใช้เพื่อทำให้มั่นใจถึงความถูกต้องของบัญชีแยกประเภทที่เติบโตขึ้นเรื่อยๆ บิทคอยน์กับบล็อกเชนถูกผูกติดกันจนไม่สามารถแยกออกจากกันได้ บิทคอยน์ใหม่แต่ละอันจะถูกบันทึกไว้บนบล็อกเชน เช่นเดียวกับธุรกรรมของบิทคอยน์ลำดับถัดไปหลังจากนั้นพร้อมเหรียญที่มีอยู่ทั้งหมด

เครือข่ายสร้างแรงจูงใจให้นักขุด เข้าร่วมดูแลบล็อกเชนซึ่งเป็นงานที่สำคัญและต้องทำอย่างต่อเนื่อง เพื่อการยืนยันบล็อกเชนได้อย่างไร เครือข่ายบิทคอยน์มีการออกลอตเตอรี่อย่างต่อเนื่อง ซึ่งแทนขุดเจาะทั่วโลกต่างแข่งขันกันเพื่อที่จะเป็นคนแรกในการแก้โจทย์คณิตศาสตร์ ทุกๆ 10 นาทีหรือราวๆ นั้น จะมีผู้ชนะ และผู้ชนะจะอัปเดตบัญชีแยกประเภทบิทคอยน์ด้วยธุรกรรมที่ถูกต้องรายการใหม่ รางวัลจะเปลี่ยนแปลงตามเวลา แต่ ณ ต้นปี 2563 ผู้ชนะแต่ละคนจากการจับสลากนี้จะได้รับบิทคอยน์ 12.5 เหรียญ

ในช่วงแรก บิทคอยน์ไม่มีมูลค่า เมื่อตอนปลายปี 2562 มีการซื้อขายบิทคอยน์กันอยู่ที่ประมาณ 7,500 ดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่มูลค่าของบิทคอยน์เพิ่มสูงขึ้น ความสามารถในการแตกเหรียญ (ความสามารถในการซื้อเพียงจำนวนเศษส่วนเล็กๆ ของบิทคอยน์หนึ่งเหรียญ) จึงกลายมาเป็นคุณสมบัติที่สำคัญ ปัจจุบันนี้ บิทคอยน์หนึ่งเหรียญสามารถแตกออกได้เป็นทศนิยมแปดตำแหน่ง (ที่หนึ่งร้อยล้านของบิทคอยน์หนึ่งเหรียญ) ซึ่งชุมชนบิทคอยน์เรียกหน่วยที่เล็กที่สุดว่า 'Satoshi'

Nakamoto ได้ตั้งค่าเครือข่ายให้บิทคอยน์ไม่มีวันที่จะมีจำนวนเกิน 21 ล้าน เพื่อให้มั่นใจว่าบิทคอยน์นั้นเป็นสิ่งหายาก ปัจจุบันนี้ มีบิทคอยน์ที่พร้อมให้ขุดประมาณ 3 ล้านเหรียญ ซึ่งจะมีการเพิ่มจำนวนมากขึ้นในอัตราที่ช้าและช้าลงเรื่อยๆ ตามทฤษฎีแล้ว บล็อกสุดท้ายจะถูกขุดในปี 2683

จะได้บิทคอยน์มาได้อย่างไร

วิธีที่ง่ายที่สุดในการซื้อบิทคอยน์คือการซื้อผ่านตลาดแลกเปลี่ยนออนไลน์ ทำให้การซื้อ ขาย ส่ง รับ และจัดเก็บบิทคอยน์เป็นเรื่องง่ายโดยไม่จำเป็นต้องถือไว้ด้วยตนเอง แต่ใช้บางสิ่งๆ ที่เรียกว่าคีย์สาธารณะและคีย์ส่วนตัว อย่างไรก็ตาม หากคุณเลือกซื้อและจัดเก็บบิทคอยน์ภายนอกตลาดแลกเปลี่ยนออนไลน์ วิธีการทำงานมีดังต่อไปนี้

- แต่ละบุคคลที่เข้าร่วมเครือข่ายบิทคอยน์จะได้รับคีย์สาธารณะ ซึ่งมีลักษณะเป็นตัวอักษรและตัวเลขที่เรียงกันยาวคล้ายที่อยู่อีเมล พร้อมด้วยคีย์ส่วนตัวซึ่งเทียบเท่ากับรหัสผ่าน
- เมื่อคุณซื้อบิทคอยน์ หรือส่ง/รับบิทคอยน์ คุณจะได้รับคีย์สาธารณะที่จะทำหน้าที่เสมือนกุญแจสำหรับปลดล็อกตู้നിറภัยเสมือนจริงทำให้คุณสามารถเข้าถึงเงินของคุณได้
- ใครก็สามารถส่งบิทคอยน์ให้คุณได้ผ่านคีย์สาธารณะของคุณ แต่เฉพาะผู้ถือครองคีย์ส่วนตัวเท่านั้นที่สามารถเข้าถึงบิทคอยน์ที่ถูกส่งมาไว้ใน "ตู้നിറภัยเสมือนจริง" ดังกล่าวได้
- มีวิธีในการจัดเก็บบิทคอยน์แบบออนไลน์และออฟไลน์หลายวิธี ทางออกที่ง่ายที่สุดคือกระเป๋าเงินเสมือนจริง

ใช้บิทคอยน์อย่างไร

ย้อนกลับไปในปี 2556 ผู้หลงใหลบิทคอยน์นาม Laszlo Hanyecz ได้สร้างโพสต์บอร์ดข้อความ เสนอบิทคอยน์จำนวน 10,000 เหรียญ ซึ่งตอนนั้นมีมูลค่าประมาณ 25 ดอลลาร์สหรัฐ ให้แก่ใครก็ตามที่ส่งพิซซ่าสองถาดไปให้เขาที่บ้านที่เมืองแจ็กสันวิลล์ รัฐฟลอริดา ตามที่เล่าต่อกันมา พืชาสองถาดนั้นที่ซื้อโดยผู้ใช้บิทคอยน์ในยุคแรก ๆ จากร้าน Papa John's ในละแวกดังกล่าว ถือเป็นการซื้อสินค้าจริงครั้งแรกที่ประสบความสำเร็จโดยใช้บิทคอยน์ โชคดีที่วันนี้บิทคอยน์ใช้ง่ายยิ่งกว่าเดิม

- มีความเป็นส่วนตัว: หนึ่งในประโยชน์ของการจ่ายเงินด้วยบิทคอยน์คือช่วยลดปริมาณข้อมูลส่วนบุคคลที่คุณต้องระบุ มีเพียงเวลาเดียวที่คุณต้องเปิดเผยชื่อและที่อยู่ของคุณคือ เมื่อคุณซื้อสินค้าจริงที่ต้องมีการจัดส่ง
- มีความยืดหยุ่น: สำหรับคำถามที่ว่าคุณนำบิทคอยน์ไปใช้ทำอะไรได้บ้างนั้น คำตอบขึ้นอยู่กับความสนใจส่วนตัวของคุณ นี่คือไอเดียบางส่วน
- คุณสามารถขายบิทคอยน์เพื่อรับเป็นเงินสดกลับมาได้โดยใช้การแลกเปลี่ยนหรือ Bitcoin ATM
- คุณสามารถใช้จ่ายทางออนไลน์หรือในร้านค้าปลีกแบบดั้งเดิมได้เช่นเดียวกับสกุลเงินอื่น ๆ โดยใช้บัตรเดบิตบิทคอยน์
- คุณสามารถถือครองบิทคอยน์เพียงบางส่วนหรือทั้งหมด ในฐานะที่เป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การลงทุนและการออมของคุณก็ได้

อะไรที่ทำให้บิทคอยน์เป็นเงินชนิดใหม่

- บิทคอยน์ใช้ได้ทั่วโลก คุณสามารถส่งบิทคอยน์ไปได้ทั่วโลกอย่างง่ายดายเฉกเช่นเดียวกับการที่คุณจ่ายด้วยเงินสดในโลกจริง ไม่ปิดทำการในวันหยุดสุดสัปดาห์ ไม่คิดค่าธรรมเนียมในการเข้าถึงเงินของคุณ และไม่กำหนดข้อจำกัดใดๆ โดยพลการ
- ไม่สามารถยกเลิกธุรกรรมที่ทำด้วยบิทคอยน์ได้ บิทคอยน์ก็เหมือนกับเงินสด ในแง่ที่ผู้ส่งไม่สามารถยกเลิกธุรกรรมต่างๆ ได้ ในเชิงเปรียบเทียบ บัตรเครดิต ระบบการชำระเงินออนไลน์แบบเดิม และการทำธุรกรรมผ่านทางธนาคาร สามารถถูกยกเลิกได้หลังจากที่การชำระเงินเสร็จสิ้นแล้ว บางครั้งหลายเดือนหลังจากธุรกรรมนั้นเริ่มต้นขึ้น ทั้งนี้เนื่องมาจากตัวกลางกระจายอำนาจที่เป็นผู้ทำธุรกรรมดังกล่าว ซึ่งนี่เป็นการเพิ่มความเสี่ยงให้ผู้ค้ามีโอกาสถูกฉ้อโกงมากขึ้น จนอาจนำไปสู่การขึ้นค่าธรรมเนียมสำหรับการใช้บัตรเครดิต
- บิทคอยน์มีความเป็นส่วนตัว ในการชำระเงินด้วยบิทคอยน์ จะไม่มีใบแจ้งยอดธนาคาร หรือความจำเป็นใดๆ ในการแจ้งข้อมูลส่วนบุคคลให้แก่ผู้ค้าทราบ ธุรกรรมบิทคอยน์จะไม่มีกระบวนการระบุข้อมูลยืนยันตัวตนใดๆ นอกเหนือไปจากที่อยู่บิทคอยน์และจำนวนเงินที่เกี่ยวข้อง
- บิทคอยน์มีความปลอดภัย เนื่องด้วยลักษณะในการเข้ารหัสของเครือข่ายบิทคอยน์ ทำให้โดยพื้นฐานแล้วการชำระเงินด้วยบิทคอยน์มีความปลอดภัยสูงมากกว่าการทำธุรกรรมผ่านบัตรเครดิต/เดบิตทั่วไป

เมื่อชำระเงินด้วยบิทคอยน์ จะไม่มีความจำเป็นในการส่งข้อมูลที่ละเอียดอ่อนผ่านทางอินเทอร์เน็ต มีความเสี่ยงต่ำมากที่ข้อมูลทางการเงินของคุณจะรั่วไหล หรือถูกขโมยข้อมูลประจำตัว

- บิทคอยน์เปิดเป็นสาธารณะ ทุกธุรกรรมบนเครือข่ายบิทคอยน์ได้รับการเผยแพร่เป็นข้อมูลสาธารณะ โดยไม่มีข้อยกเว้น ซึ่งหมายความว่าไม่มีช่องว่างให้เกิดการบิดเบือนข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม (ไม่รวมถึงกรณีการถูกโจมตีที่ไม่น่าจะเกิดขึ้นได้ร้อยละ 51) หรือการเปลี่ยนแปลงจำนวนของบิทคอยน์ในตลาด ซอฟต์แวร์ที่เป็นส่วนประกอบหนึ่งที่สำคัญของบิทคอยน์นั้นฟรีและเป็นแบบโอเพ่นซอร์สดังนั้น ไม่ว่าใครก็สามารถตรวจสอบรหัสได้
- บิทคอยน์มีความปลอดภัย จากการดำรงอยู่มานานกว่า 10 ปี เครือข่ายบิทคอยน์ไม่เคยถูกโจมตีสำเร็จเลยสักครั้ง และเนื่องจากระบบเป็นแบบไม่มีการอนุญาตและโอเพ่นซอร์ส นักวิทยาศาสตร์คอมพิวเตอร์และนักเข้ารหัสจำนวนมากจึงสามารถตรวจสอบเครือข่ายและความปลอดภัยได้ในทุก ๆ ด้าน

■ อีเธอร์เรียม (Ether: ETH)

เป็นคริปโทเคอร์เรนซีที่ปัจจุบันมีมูลค่าตลาดสูงเป็นอันดับสองรองจากบิทคอยน์ โดยในเดือนพฤษภาคม 2564 ETH ทำสถิติราคาด้วยมูลค่าสูงกว่า 4,000 ดอลลาร์สหรัฐ อีเธอร์เรียมนั้นแตกต่างจากบิทคอยน์ เพราะไม่ได้ตั้งใจที่จะสร้างขึ้นเพื่อเป็นสกุลเงินดิจิทัล แต่ได้ตั้งใจที่จะสร้างแพลตฟอร์มคอมพิวเตอร์แบบกระจายอำนาจทั่วโลกในรูปแบบใหม่ที่ใช้ความปลอดภัยและการเปิดกว้างของบล็อกเชน และขยายคุณลักษณะเหล่านั้นไปยังแอปพลิเคชันที่หลากหลาย

แอปพลิเคชันที่ใช้อีเธอร์เรียม สร้างขึ้นโดยใช้ “สัญญาอัจฉริยะ” สัญญาอัจฉริยะเหมือนกับสัญญาที่เป็นกระดาษแบบเก่าตรงที่กำหนดเงื่อนไขของข้อตกลงระหว่างฝ่ายต่าง ๆ เหมือนกัน แต่ที่แตกต่างจากสัญญาแบบเก่าคือสัญญาอัจฉริยะจะดำเนินการโดยอัตโนมัติเมื่อเป็นไปตามข้อกำหนดโดยไม่จำเป็นต้องให้ฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งรู้ว่าใครอยู่อีกด้านหนึ่งของข้อตกลงและไม่จำเป็นต้องมีตัวกลางใด ๆ

เช่นเดียวกับบล็อกเชนแบบกระจายอำนาจของบิทคอยน์ ที่อนุญาตให้คนที่ไม่มีใครรู้จักกันสองคนจากที่ใดก็ได้ในโลกสามารถส่งหรือรับเงินได้โดยไม่ต้องมีธนาคารอยู่ตรงกลาง สัญญาอัจฉริยะที่ทำงานบนบล็อกเชนแบบกระจายอำนาจของอีเธอร์เรียมช่วยให้นักพัฒนาสามารถสร้างแอปพลิเคชันที่ซับซ้อนซึ่งจะทำงานได้ตรงตามที่ตั้งโปรแกรมไว้โดยไม่ต้องกังวลเวลาที่เครื่องเสีย เมื่อมีการปิดบังข้อมูล เมื่อมีการฉ้อโกง หรือ มีการแทรกแซงของบุคคลที่สาม

อีเธอร์เรียมทำงานอย่างไร

ในขณะที่บล็อกเชนของบิทคอยน์นั้นคล้ายกันมากกับบัญชีแยกประเภทของธนาคารหรือแม้แต่สมุดเช็ค ซึ่งบล็อกเชนเป็นการนับการทำงานของธุรกรรมทุกรายการที่ทำบนเครือข่ายย้อนกลับไปได้ตั้งแต่เริ่มต้น โดยมีคอมพิวเตอร์ทั้งหมดในเครือข่ายเป็นตัวให้พลังการคำนวณแก่งานดังกล่าว เพื่อทำให้มั่นใจว่าการนับนั้นถูกต้องและปลอดภัย

แต่ในทางกลับกัน บล็อกเชนของอีเธอร์เรียมจะเป็นเหมือนคอมพิวเตอร์ในลักษณะนั้น กล่าวคือ แม้ว่าจะทำงานในด้านเอกสารและรักษาความปลอดภัยให้แก่ธุรกรรม แต่ก็มีความยืดหยุ่นกว่าบล็อกเชนของบิท

คอยน์มาก และนักพัฒนาสามารถใช้บล็อกเชนของอีเธอร์เรียมเพื่อสร้างเครื่องมือในหลากหลายประเภทได้ ตั้งแต่ซอฟต์แวร์จัดการโลจิสติกส์ เกม ไปจนถึงแอปพลิเคชัน DeFi ทั้งหมด (ซึ่งครอบคลุมถึงการให้กู้ยืมเงิน การกู้ยืมเงิน การซื้อขาย และอีกมากมาย)

อีเธอร์เรียมใช้ เครื่องจักรเสมือนจริง เพื่อบรรลุเป้าหมายทั้งหมดนี้ ซึ่งเหมือนกับคอมพิวเตอร์เครื่องยักซ์ ระดับโลกที่สร้างจากคอมพิวเตอร์หลาย ๆ เครื่องที่มีซอฟต์แวร์อีเธอร์เรียมทำงานอยู่ ผู้เข้าร่วมต้องลงทุนสำหรับฮาร์ดแวร์และไฟฟ้า เพื่อให้คอมพิวเตอร์ทั้งหมดเหล่านั้นทำงาน และในการชำระค่าใช้จ่ายเหล่านี้ เครือข่ายจะใช้เงินดิจิทัลของตนที่คล้ายกับบิตคอยน์เรียกว่าอีเธอร์ (หรือส่วนใหญ่เรียกว่า ETH) ชำระให้ ETH ทำให้ทุกอย่างดำเนินไปเรื่อย ๆ คุณจะโต้ตอบกับเครือข่ายอีเธอร์เรียมโดยใช้ ETH ในการชำระค่าใช้จ่ายสำหรับเครือข่ายเพื่อให้สัญญาอัจฉริยะทำงาน ซึ่งค่าธรรมเนียมที่ชำระด้วย ETH เรียกว่า “แก๊ส” (Gas) อัตราแก๊สจะแตกต่างกันไป ขึ้นอยู่กับว่าเครือข่ายนั้นมีความเคลื่อนไหวมากน้อยเพียงใด เวอร์ชันใหม่ของบล็อกเชนอีเธอร์เรียมที่มีชื่อว่า Ethereum 2.0 เริ่มเปิดตัวไปแล้วในเดือนธันวาคม ปี 2563 โดยมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานให้ดียิ่งขึ้น (การเปลี่ยนผ่านไปสู่บล็อกเชนใหม่นี้มีกำหนดว่าจะใช้เวลาไปถึง 2 ปีข้างหน้า)

Ethereum 2.0

Ethereum 2.0 (หรือมักเรียกกันว่า ETH2) คือการอัปเดตครั้งใหญ่ในเครือข่ายอีเธอร์เรียม ซึ่งออกแบบมาเพื่อช่วยให้เครือข่ายอีเธอร์เรียมเติบโตขึ้น พร้อมกับเพิ่มความปลอดภัย ความรวดเร็ว และเพิ่มประสิทธิภาพให้สูงขึ้น

Ethereum 2.0 และ Ethereum 1.0 มีความคู่กันไปตั้งแต่ต้นปี 2564 แต่ในท้ายที่สุดแล้ว บล็อกเชนดั้งเดิมจะรวมเข้ากับบล็อกเชน ETH2 (หากคุณถือครอง ETH อยู่ คุณไม่จำเป็นต้องดำเนินการใดๆ เนื่องจากระบบจะย้ายรายการที่คุณถือครองบนบล็อกเชน ETH 1.0 ไปยังบล็อกเชน ETH2 ให้โดยอัตโนมัติ) ซึ่งการเปลี่ยนผ่านไปใช้ ETH2 ได้เริ่มต้นขึ้นในเดือนธันวาคม ปี 2563 และมีกำหนดการว่าจะใช้เวลา 2 ปี

การย้ายสินทรัพย์ดิจิทัลยอดนิยมไปยังแพลตฟอร์มใหม่ ถือเป็นความพยายามในการทำเรื่องที่ยุ้งยากและซับซ้อน แต่เพื่อให้อีเธอร์เรียมปรับขนาดและพัฒนาให้ดีขึ้น การดำเนินการนี้จึงจำเป็น ซึ่งเหตุผล เป็นเพราะ วิธี “Proof of Work” ที่ใช้โดยบล็อกเชน ETH 1.0 ในการยืนยันธุรกรรมทำให้เกิดปัญหาคอขวด อีกทั้งยังทำให้ค่าธรรมเนียมเพิ่มสูงขึ้นและใช้ทรัพยากรจำนวนมาก (โดยเฉพาะไฟฟ้า) ถ้าไม่มีหน่วยงานกลางอย่าง Visa หรือ Paypal มาเป็นตัวกลาง เครือข่ายสกุลเงินดิจิทัลจะมั่นใจได้อย่างไรว่าไม่มีใครใช้จ่ายเงินจำนวนเดียวกันนี้สองครั้ง คำตอบคือ เครือข่ายสกุลเงินดิจิทัลใช้กลไกแบบฉันทามติ เมื่อเปิดตัว ETH 1.0 จึงได้มีการนำเอากลไกฉันทามติมาใช้ โดยมีชื่อที่เหมาะสมว่า Proof of Work ซึ่งกลไกประเภทนี้มีใช้ครั้งแรกในบิตคอยน์

Proof of Work ต้องใช้พลังในการประมวลผลจำนวนมากจากความทุ่มเทของ “นักขุด” แบบเสมือนจริงทั่วโลก ที่แข่งขันกันเพื่อแก้โจทย์คณิตศาสตร์ที่ใช้เวลานานให้ได้เป็นคนแรก ผู้ชนะจะได้อัปเดตบล็อกเชนที่มีธุรกรรมที่ยืนยันแล้วล่าสุด และจะได้รับรางวัลเป็น ETH ในจำนวนที่กำหนดไว้ล่วงหน้า กระบวนการนี้จะเกิดขึ้นทุกๆ 30 วินาที (ในขณะที่บิตคอยน์จะเกิดขึ้นทุกๆ 10 นาทีโดยประมาณ) ขณะที่ปริมาณการรับส่ง

ข้อมูลในเครือข่ายเพิ่มสูงขึ้น ชัดจำกัดของ Proof of Work ได้ทำให้เกิดปัญหาคอขวดในระหว่างที่ค่าธรรมเนียมพุ่งสูงขึ้นอย่างคาดเดาไม่ได้

■ Polkadot (DOT)

คิดค้นขึ้นโดยผู้ร่วมก่อตั้ง Ethereum ปัจจุบัน Polkadot นับเป็นสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีมูลค่ารวมตลาดรวมสูงเป็นอันดับ 7 โดยมูลค่ารวมของเหรียญ DOT ได้ขึ้นแตะระดับ 3.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐภายในเวลาแค่ 6 วันหลังเปิดให้แลกเปลี่ยนเหรียญ โดยปัจจัยที่ทำให้มูลค่าของ DOT เพิ่มสูงขึ้นในเวลาสั้น ๆ มีอยู่ 3 อย่างด้วยกัน คือ 1) ตลาดกำลังมองหาเครือข่ายใหม่ที่มีโอกาสขึ้นมาครองตลาด 2) มีกระดานซื้อขายรายใหญ่อย่าง Binance กับ Kraken ประกาศลิสต์เหรียญ และ 3) ตลาดมีความต้องการเทคโนโลยีที่จะมาแก้ไข ปัญหา Scalability อยู่ในระดับสูง

Polkadot (DOT) มีบทบาทสำคัญกับเครือข่ายอยู่ 3 อย่างด้วยกัน

- 1) Governance มอบสิทธิ์ในการควบคุมเครือข่าย — ผู้ถือครองเหรียญ DOT จะได้รับสิทธิ์ในการออกเสียงเพื่อกำหนดทิศทางสำหรับการพัฒนาเครือข่าย
- 2) Staking ปักเหรียญในระบบเพื่อร่วมเป็นผู้ตรวจสอบ — ผู้ถือครองเหรียญ DOT จะสามารถเลือกได้ว่าจะปักเหรียญ DOT จำนวนหนึ่งไว้ในระบบหรือที่เรียกว่า Staking เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้ตรวจสอบข้อมูลหรือ Validator ให้กับเครือข่าย ซึ่ง Validator ที่ทำหน้าที่ได้ดีก็จะได้รับเหรียญ DOT ตอบแทน ในทางกลับกันผู้ตรวจสอบที่ทุจริตหรือละเลยหน้าที่ก็อาจถูกระบบยึดเหรียญไป
- 3) Bonding เชื่อมต่อเครือข่ายเข้าด้วยกัน — เครือข่ายบล็อกเชนที่ต้องการเชื่อมต่อเข้ากับเครือข่าย Relay Chain ผ่านระบบ Bridge จะต้องทำการฝากเหรียญ DOT เข้าไปในเครือข่ายจำนวนหนึ่งเพื่อที่จะสามารถ Bonding หรือประสานเครือข่ายเข้าด้วยกันได้

หลักการทำงานของ Polkadot

1) Relay Chain & Parachain

Polkadot เป็นเครือข่ายบล็อกเชนแบบ Sharded Blockchain ซึ่งเป็นเครือข่ายที่มีการแบ่ง Nodes สำหรับ การประมวลผลออกเป็น Nodes ย่อย ๆ ภายในเครือข่าย จึงทำให้เครือข่ายสามารถประมวลผลแบบขนาน หรือ Parallel Processing และแก้ปัญหา Scalability ได้ โดยทางผู้พัฒนา Polkadot เรียกกระบวนที่เปรียบเสมือนหัวใจสำคัญนี้ว่า Relay Chain ส่วนหน่วยประมวลผลย่อยเหล่านี้ก็คือ Parachain

2) Collators & Validators

Collators หรือ ผู้เรียบเรียง จะมีบทบาทในการรวบรวมข้อมูลที่เกิดขึ้นจากการประมวลผลภายใน Shard หนึ่ง ๆ ก่อนที่จะส่งต่อไปให้กับ Validators หรือผู้ตรวจสอบให้ทำการรับรองข้อมูล และกระจายข้อมูลนั้น ๆ ออกสู่เครือข่าย Relay Chain

3) Bridges

อีกหนึ่งจุดเด่นสำคัญของ Polkadot ที่จะมาช่วยเรื่อง Interoperability หรือการเชื่อมต่อเครือข่ายบล็อกเชนเข้าด้วยกัน ซึ่งตัว Bridges หรือสะพาน ก็คือตัวที่จะเชื่อมต่อเครือข่าย Polkadot เข้ากับบล็อกเชนอื่นๆ ไม่ว่าจะเป็น Ethereum หรือ Bitcoin ซึ่งข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกิดขึ้นในเครือข่ายบล็อกเชนเหล่านี้จะถูกส่งมายัง Collators เพื่อรวบรวมข้อมูลก่อนที่จะส่งต่อไปให้ Validators ทำการยืนยันข้อมูลและส่งขึ้นไปบันทึกในเครือข่าย Relay Chain

4) Upgradable

เดิมทีการอัปเดตเครือข่ายบล็อกเชนอาจทำให้เกิดภาวะ Hard Fork ซึ่งเกิดจากความคิดเห็นที่ไม่ตรงกันของผู้พัฒนา กลุ่มหนึ่งอยากอัปเดตจุดนี้ แต่อีกกลุ่มอยากให้เลือกปรับปรุงตรงนั้น ซึ่งจะทำให้เครือข่ายบล็อกเชนนั้นถูกแยกออกเป็น 2 ฝั่ง อย่างกรณีของ Ethereum กับ Ethereum Classic หรือ Bitcoin กับ Bitcoin Cash แต่เครือข่าย Polkadot ถือเป็นเครือข่ายแรกที่น่าเสนอโครงสร้างที่สามารถทำการอัปเดตบล็อกเชนได้โดยไม่เกิดภาวะ Hard Fork

ข้อมูลเพิ่มเติม 2: ข้อมูลทั่วไปของสินทรัพย์ที่ลงทุนที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการ

1. ข้อมูลทั่วไปของการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล

การลงทุนที่ยังอยู่ในระหว่างการดำเนินการ แต่ยังคงอยู่ภายใต้อำนาจการอนุมัติของคณะกรรมการ จะเป็นการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล หรือ การขุด Crypto โดยที่นิยมกันแพร่หลาย คือการขุดบิตคอยน์ เป็นการนำคอมพิวเตอร์เข้าไปช่วยระบบบิตคอยน์ ในการนำบิตคอยน์ใหม่เข้ามาหมุนเวียนในระบบ โดยเครื่องคอมพิวเตอร์จะต้องแข่งประมวลผลการทำรายการให้ได้เร็วที่สุด ผู้ชนะจะได้รับบิตคอยน์เป็นค่าตอบแทน จนกว่าเหรียญที่ถูกกำหนดไว้ทั้งหมด 21 ล้านเหรียญจะถูกสร้างขึ้นทั้งหมด ซึ่งปัจจุบันได้ถูกขุดออกมาแล้วกว่า 18.80 ล้านเหรียญ โดยถือเป็นองค์ประกอบที่สำคัญของการบำรุงรักษาและการพัฒนาบัญชีแยกประเภทของ Blockchain ที่ดำเนินการโดยใช้คอมพิวเตอร์แก้ปัญหาทางคณิตศาสตร์เชิงคำนวณที่ซับซ้อนอย่างยิ่ง

หมายเหตุ การขุดเหรียญที่บริษัทฯ หรือบริษัทย่อยจะดำเนินการนั้นยังเป็นเพียงแค่ Pilot Project โดยที่อาจไม่ใช่การขุดบิตคอยน์ เนื่องจากยังมีเหรียญอีกมากมายที่สามารถใช้ระบบคอมพิวเตอร์เข้าไปดูแลเครือข่ายเพื่อรับเหรียญเป็นค่าตอบแทนได้ ซึ่ง Pilot Project ต่างๆ บริษัทฯได้มองว่าเป็นส่วนหนึ่งของการ research เพื่อหา โอกาสและช่องทางใหม่ๆ ให้แก่ลูกค้าและอาจจะนำไปสู่โมเดลธุรกิจรูปแบบใหม่ที่จะเป็นแหล่งรายได้ช่องทางเสริมให้แก่บริษัทฯ

การขุด Cryptocurrency นั้นต้องใช้ความอดทนสูง มีค่าใช้จ่ายสูง และให้ผลตอบแทนเป็นระยะๆ เท่านั้น อย่างไรก็ตาม การขุดยังคงดึงดูดนักลงทุนจำนวนมากที่สนใจในสกุลเงินดิจิทัล เนื่องจากผู้ขุดจะได้รับรางวัลสำหรับการดำเนินการด้วย Crypto Token นั้นๆ

เครือข่ายของบิตคอยน์คือ Blockchain ที่เป็นการเก็บข้อมูลแบบ Decentralized โดยทุกเครื่องคอมพิวเตอร์ในเครือข่าย (เรียกว่า Node) นับล้านเครื่องทั่วโลกจะเก็บข้อมูลธุรกรรมทั้งหมดตั้งแต่ธุรกรรมแรกจนถึงล่าสุด และมีการตรวจสอบให้ข้อมูลทุกเครื่องตรงกันอยู่เสมอ นั่นจึงทำให้การปลอมแปลงข้อมูลเพียงไม่กี่เครื่องในเครือข่ายไม่สามารถทำอะไรกับเครือข่ายได้

การเดาตัวเลขในที่นี้ก็คือการขุด (Mining) ซึ่งเป็นการใช้พลังประมวลผลของคอมพิวเตอร์เพื่อเดาตัวเลขออกมานับล้านชุดภายในเวลาเสี้ยววินาที จำนวนของตัวเลขที่คอมพิวเตอร์สามารถเดาออกมาได้จะขึ้นอยู่กับพลังประมวลผล หรือ Hash Rate ของแต่ละเครื่อง หมายความว่าเครื่องคอมพิวเตอร์ที่มีพลังประมวลผลสูงก็จะมีโอกาสเดาตัวเลขได้สำเร็จก่อนเครื่องอื่น

ระบบดังกล่าวเรียกว่า Proof-of-Work หรือการพิสูจน์ด้วยการลงแรง เพื่อให้เครือข่ายสามารถหาข้อตกลงกันได้นักขุดได้ลงแรงผ่านการประมวลผลแล้ว จึงมีสิทธิ์ที่จะเพิ่มข้อมูลชุดใหม่เข้าไปใน Blockchain ได้ ผู้ขุดจะได้รับผลตอบแทนในฐานะผู้ตรวจสอบบัญชีในการตรวจสอบความถูกต้องของธุรกรรม Bitcoin เมื่อผู้

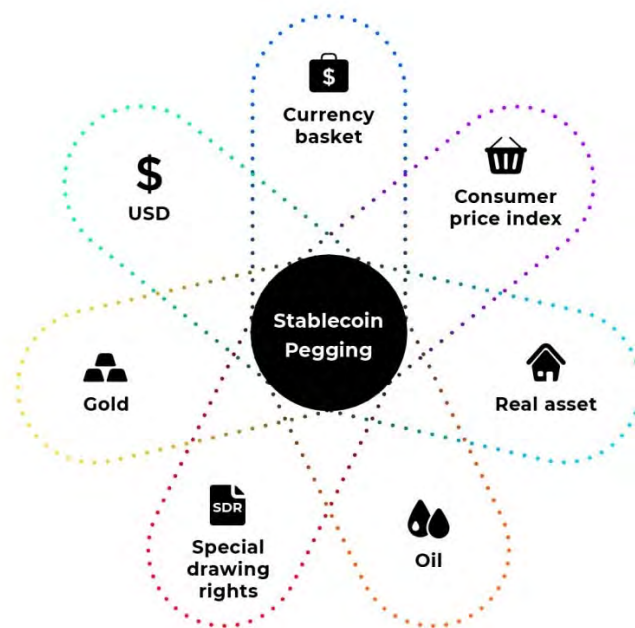
ชุดได้ตรวจสอบธุรกรรม Bitcoin มูลค่า 1 MB (เมกะไบต์) หรือที่เรียกว่า "บล็อก" สำเร็จ ผู้ชุดเหล่านี้มีสิทธิ์ได้รับรางวัลเป็นจำนวน Bitcoin ซึ่งการที่ระบบนี้ถูกนำไปเปรียบเทียบกับกรชุด เนื่องจากจะเป็นการเพิ่มบิตคอยน์เหรียญใหม่เข้าไปในเครือข่ายเหมือนกับการชุดทองคำที่จะกลายเป็นทองคำก้อนใหม่เข้าไปในตลาดนั่นเอง

ประเด็นที่สำคัญโดยสรุป

- ด้วยการชุด เราจึงสามารถรับเงินดิจิทัลโดยไม่ต้องลงเงินเช่นการลงทุน
- นักชุดบิตคอยน์ จะได้รับบิตคอยน์เป็นรางวัลสำหรับการทำ "บล็อก" ของธุรกรรมที่ตรวจสอบแล้วเสร็จ ซึ่งจะถูกรวมเข้าไปในบล็อกเชน
- รางวัลการชุดจะจ่ายให้กับนักชุดที่ค้นพบวิธีแก้ปัญหาของปริศนาการแฮชที่ซับซ้อนก่อน และความน่าจะเป็นที่ผู้เข้าร่วมจะเป็นผู้ค้นพบวิธีแก้ปัญหานั้นสัมพันธ์กับส่วนของกำลังการชุดทั้งหมดในเครือข่าย
- ต้องมี การลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ ได้แก่ การลงทุนใน GPU (หน่วยประมวลผลกราฟฟิก) หรือวงจรรวมเฉพาะแอปพลิเคชัน (Application-Specific Integrated Circuit - ASIC) เพื่อตั้งค่าอุปกรณ์การชุดให้มีประสิทธิภาพสูงสุด

2. ข้อมูลทั่วไปของ Stable Coin

Stable Coin เป็นคริปโทเคอร์เรนซีประเภทหนึ่ง ซึ่งใช้เป็นตัวกลางในการซื้อขายแลกเปลี่ยนเพื่อให้ได้มาซึ่งสินค้า บริการ หรือสิทธิอื่นใด โดย Stable Coin จะมีลักษณะเด่นตรงที่มีการตรึงมูลค่าไว้กับสินทรัพย์ที่มีความมั่นคง เช่น ทองคำ พันธบัตร สกุลเงินต่าง ๆ หรือแม้แต่คริปโทเคอร์เรนซีด้วยกัน ตัวอย่างเช่น กำหนดให้ 1 เหรียญ Stable Coin มีมูลค่าเท่ากับ 1 บาท



ภาพจาก <https://research.algalon.com/stablecoins/>

โดยที่ Stable Coin มีการรักษามูลค่าให้คงที่ และมีความผันผวนน้อยกว่าคริปโทเคอร์เรนซีประเภทอื่น Stable Coin จึงมักถูกนำมาใช้เพื่อเป็นสื่อกลางในการซื้อขายแลกเปลี่ยนสินค้า บริการ หรือสินทรัพย์ดิจิทัล ประเภทอื่น ๆ ใช้เป็นสื่อกลางในการโอนเงิน หรือใช้ประโยชน์ในการเก็บรักษามูลค่าหรือพักเงินไว้ โดยเฉพาะในช่วงที่ราคาคริปโทเคอร์เรนซีอื่น ๆ มีความผันผวนสูง

Stable Coin จึงไม่ใช่สินทรัพย์ที่มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อการเก็งกำไร แม้ในบางช่วง Stable Coin บางตัวจะมีราคาสูงขึ้นมาก เช่น เมื่อราคาบิตคอยน์ตกลงอย่างมาก ผู้ซื้อขายก็มักจะนำเงินมาพักใน Stable Coin ส่งผลให้ ราคาเหรียญ Stable Coin ตัวสำคัญ ๆ เช่น USDT หรือ DAI มีราคาสูงกว่าที่ควรจะเป็น ดังนั้น ผู้ซื้อขาย Stable Coin ดังกล่าว จึงควรมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกลไกและราคาที่เหมาะสมของ Stable Coin นั้น ๆ

2.1 ประเภทของ Stable Coin

ในปัจจุบัน Stable Coin สามารถแบ่งประเภทตามวิธีการค้ำประกันของสินทรัพย์ที่นำมาผูกมูลค่า (Collateral) 3 ประเภทหลัก ได้แก่

2.1.1 Off-Chain/ Asset-Backed Stable Coin

เหรียญ Stable Coin ประเภทนี้ใช้สินทรัพย์ค้ำประกันที่ไม่ได้อยู่บนระบบ “Blockchain” เป็นเหรียญ ถูกหนุนหลังเอาไว้ด้วยสินทรัพย์ในโลกอนาล็อก อย่างดอลลาร์สหรัฐ ปอนด์ ยูโร (Fiat-Backed) รวมถึงสินค้าโภคภัณฑ์อย่างทองคำ (Commodity-Backed) นั่นเอง โดยข้อดีของเหรียญ Stable Coin แบบ Off-Chain/ Asset-Backed คือ มีความผันผวนของมูลค่าน้อยที่สุด เพราะด้วยความที่มูลค่าของมันถูกผูกไว้กับสินทรัพย์ในปัจจุบัน เช่น เงินสด หรือ ทองคำ การรักษามูลค่าของ Stable Coin เป็นการนำสินทรัพย์อ้างอิง เช่น ทองคำ พันธบัตร หรือสกุลเงินต่าง ๆ มาเก็บไว้ที่ custodian หรือ vault (Off-Chain / Asset-Backed Stable Coin) ทั้งนี้ แบ่งได้อีก 2 ประเภท ได้แก่

- **Fiat-Backed Stable Coin**

Stable Coin ประเภทนี้จะถูกผูกมูลค่าไว้กับสกุลเงินสดในปัจจุบัน เช่น US Dollar, หรือแม้แต่เงินบาท ทั้งนี้ จากมูลค่าตามราคาตลาด (market capitalization) และปริมาณการซื้อขาย (trading volume) ในเว็บไซต์ coinmarketcap เดือนเมษายน 2564 Stable Coin ที่ได้รับความนิยม จะเป็น Stable Coin ที่มีการค้ำมูลค่าไว้กับเงินดอลลาร์สหรัฐ เช่น Tether (USDT), USD Coin (USDC) เป็นต้น โดยที่ทางผู้ผลิตเหรียญจะนำเงินสกุล USD ไปฝากไว้ในธนาคารให้มีจำนวนเท่ากับจำนวนเหรียญที่ต้องการนำออกมาขาย โดยเหรียญที่นับว่าเป็น Stable Coin เป็นที่รู้จักมากและมีมูลค่าในตลาดมากที่สุดในปัจจุบันก็คือ Tether (USDT) ที่ถูกหนุนหลังด้วย USD ในอัตราส่วน 1:1

- **Commodity-Backed Stable Coin**

เหรียญ Stable Coin ประเภทนี้จะถูกผูกมูลค่าไว้กับสินทรัพย์มีค่าอย่างอื่นที่ไม่ใช่ตัวเงินเช่น ทองคำ น้ำมัน หรือ อสังหาริมทรัพย์หรือสินทรัพย์มีค่าประเภทอื่น ๆ ตัวอย่างเหรียญ Stable Coin ประเภทนี้ได้แก่ Tether Gold (XUAT), Paxos Gold (PAXG)

2.1.2 On-Chain/Asset-Backed Stable Coin

เหรียญ Stable Coin ประเภทนี้จะถูกผูกมูลค่าไว้กับสินทรัพย์ดิจิทัลที่ทำงานอยู่บนระบบ Blockchain เหมือนกัน โดยคงมูลค่าไว้กับคริปโทเคอร์เรนซีที่นำมาค้ำไว้ (on-chain / crypto-backed Stable Coin) ข้อดีของ Stable Coin ประเภทนี้ก็คือการตัดตัวกลางออกไปและสามารถตรวจสอบได้ มีความน่าเชื่อถือ เพราะการค้ำประกันด้วยสินทรัพย์ดิจิทัลด้วยกัน โดยมูลค่าของเหรียญแบบนี้จะถูกควบคุมด้วย Smart Contract ไม่ต้องมีธนาคารหรือสกุลเงิน Fiat Money เข้ามาเกี่ยวข้อง

เหรียญ Stable Coin ประเภทนี้ที่ได้รับความนิยมและใช้กันแพร่หลาย เช่น เหรียญ DAI ที่ถูกผลิตโดย MakerDAO และทำงานอยู่บน Ethereum Blockchain โดยทั่วไปเหรียญ Stable Coin ประเภทนี้ จะต้องนำเหรียญที่มีมูลค่ามากกว่าตัวมันเองมาค้ำประกันเป็นจำนวน 1.5-2 เท่า

ทั้งนี้ ข้อเสียของเหรียญ Stable Coin ที่ถูกค้ำประกันด้วยสินทรัพย์ดิจิทัลก็คือ ตัวสินทรัพย์ที่นำมาค้ำประกันก็มีความผันผวนขึ้น/ลง ของราคาเหมือนกัน ทำให้ทุก ๆ ครั้งที่เรอยากจะทำซื้อ Stable Coin ประเภทนี้ จะต้องนำเหรียญค้ำประกันเป็นจำนวน 1.5-2 เท่าของมูลค่าเหรียญ Stable Coin ที่เราต้องการ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขึ้นลงของราคา

2.1.3 Algorithmic Stable Coin

เหรียญ Stable Coin ประเภทนี้จะไม่ได้ถูกผูกมูลค่าไว้กับเงิน Fiat หรือเงิน Cryptocurrency แต่ตัวมูลค่าจะถูกควบคุมให้คงที่ด้วยการใช้ระบบ Smart Contract มาควบคุมปริมาณของเหรียญในตลาด กล่าวคือ ไม่ได้มีการเก็บหรือนำสินทรัพย์อ้างอิงมาค้ำไว้จริง แต่ใช้ algorithm ในการเทียบหรือรักษามูลค่าของเหรียญ Stable Coin ให้สอดคล้องกับมูลค่าของสินทรัพย์อ้างอิงนั้น เช่นถ้าช่วงไหนเหรียญมีราคาต่ำเกินไป ตัว Smart Contract ก็จะสั่งการให้ลดจำนวนเหรียญที่มีในตลาดลงเพื่อลด Supply ทำให้ราคาปรับตัวขึ้นตามธรรมชาติ และในทางกลับกัน ถ้าราคาเหรียญมีมูลค่าสูงเกินไป ตัว Smart Contract ก็จะเพิ่มจำนวนเหรียญในตลาดเพื่อให้ราคาปรับลดลงมา

จะเห็นได้ว่ามูลค่าของเหรียญ Stable Coin ประเภทนี้จะถูกควบคุมผ่านระบบอัตโนมัติด้วย Smart Contract อีกทีหนึ่ง ซึ่งเป็นการตัดตัวกลางอย่างเช่นธนาคารกลาง (Federal Reserve) ของประเทศต่าง ๆ ออกไป โดยตัวอย่าง Stable Coin ประเภทนี้ที่ได้รับความนิยม เช่น Ampleforth (AMPL), Terra (UST)

2.2 เหรียญ Stable Coin สำคัญ

2.2.1 USDT

ชื่อเต็ม ๆ คือ USD Tether ซึ่งเป็นหนึ่งในเหรียญ Stable Coin สกุลแรกของโลก USDT เป็น Stable Coin ประเภท Fiat-Backed ซึ่งถูกผูกมูลค่าไว้กับเงินดอลลาร์สหรัฐ และบริษัท Tether ซึ่งเป็นผู้ผลิตเหรียญสกุลนี้ก็ให้คำรับรองว่าเหรียญถูกค้ำประกันด้วยเงินดอลลาร์สหรัฐ หรือสินทรัพย์เทียบเท่าในมูลค่าเท่ากัน ทำให้ 1 USDT มีมูลค่าประมาณ 1 ดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 30-32 บาทอยู่เสมอ ๆ และในปัจจุบันถือเป็นเหรียญที่มีมูลค่าตลาด (Market Capitalization) สูงที่สุดในบรรดา Stable Coin สามารถหาซื้อ USDT ได้ตาม Cryptocurrency Exchange ทั่วไป เนื่องจากได้รับความนิยมและใช้งานกันแพร่หลาย

2.2.2 USDC

ชื่อเต็ม ๆ คือ USD Coin เป็นเหรียญ Stable Coin ประเภท Fiat-Backed ที่ทำงานอยู่บนระบบ Ethereum Blockchain ถูกผลิตออกมาโดยความร่วมมือของหลายบริษัท หนึ่งในนั้นคือ Coinbase ซึ่งเป็นตัวกลางซื้อขายที่มีขนาดใหญ่ที่สุดและเป็น Exchange ที่มี Bitcoin เป็นจำนวนมากที่สุดในปัจจุบันถือเป็นเหรียญ Stable Coin ที่มีมูลค่าตลาดเป็นอันดับ 2 รองจาก USDT

2.2.3 BUSD

Binance USD เป็นเหรียญ Stable Coin ประเภท Fiat-Backed ที่ทำงานอยู่บนระบบ Ethereum Blockchain ถูกผลิตออกมาโดย Binance ผู้ให้บริการกระดานซื้อขาย Cryptocurrency เจ้าหลัก ๆ ของโลก ซึ่ง BUSD นี้เป็นผลจากความร่วมมือของ Binance และ Paxos และยังได้รับการรับรองการคุ้มครองมูลค่าจาก Newyork State Department of Financial Services (NYDFS) อีกด้วย

2.2.4 DAI

เหรียญ DAI เป็น Stable Coin ประเภท Asset-Backed On-Chain ที่ใช้ คริปโทเคอร์เรนซ์ด้วยกัน มาค้ำประกันมูลค่า โดยที่จะต้องใช้เหรียญ Ether มูลค่า 2 เท่าของจำนวนเหรียญ DAI ที่เราต้องการ มาแลก โดย Smart Contract จะเป็นตัวควบคุมการแลกเปลี่ยนทั้งหมด โดยเหรียญ DAI ถูกผลิตออกมาในปี 2558 โดยบริษัทชื่อ MakerDAO ซึ่งเหรียญ Stable Coin ชนิดนี้เป็นที่ยอมรับและใช้งานกันอย่างแพร่หลายใน Dapp (Decentralized Application)

2.2.5 PAX

PAXOS Standard เป็นชื่อที่ในวงการการเงินคุ้นเคยกันดี เพราะเป็นองค์กรที่มีความน่าเชื่อถือ และ เหรียญ Stable Coin สกุลนี้เป็นเหรียญ Fiat-Backed ตระกูลแรกที่ถูกทำออกมาโดยสถาบันการเงินจริง ๆ แล้ว Paxos นี้ถูกผลิตออกมาในช่วงที่ USDT มีปัญหาในเรื่องความน่าเชื่อถือเกี่ยวกับสินทรัพย์ ค้ำประกัน และด้วยความที่ Paxos เป็นองค์กรที่ได้รับการรับรองจาก NYDFS และเป็นที่ยอมรับในวงการการเงินอยู่แล้ว จึงถือโอกาสนี้ออกเหรียญ Stable Coin ของตัวเองมาเพื่อแก้ปัญหาความน่าเชื่อถือของ Stable Coin ที่กำลังเกิดขึ้นในตอนนั้น

2.3 ข้อดี ข้อเสียของ Stable Coin

ข้อดีของ Stable Coin

- ไร้พรมแดน เพราะสามารถแลกเปลี่ยนเงินกันได้สะดวกในทุกที่ ทุกประเทศ และยังเป็นตัวเชื่อมระหว่างโลกการเงินปัจจุบันกับโลกการเงินดิจิทัลอีกด้วย
- ธุรกิจมีความรวดเร็ว เนื่องจากการโอนเงินดิจิทัล ไม่ต้องใช้ตัวกลางในการตรวจสอบเพราะธุรกรรมแต่ละอย่างจะถูกดำเนินการ, ตรวจสอบและบันทึกด้วยระบบ Blockchain โดยอัตโนมัติ ทำให้ไม่ต้องเสียเวลารอตัวกลางมาตรวจสอบธุรกรรม รวมถึงประหยัดค่าธรรมเนียมไปได้อีกด้วย
- โปร่งใส ตรวจสอบได้ ด้วยความที่ธุรกรรมของเหรียญดิจิทัลจะถูกดำเนินการและบันทึกไว้บน Blockchain ซึ่งเป็นระบบที่มนุษย์ไม่สามารถแทรกแซง เปลี่ยนแปลง หรือแก้ไขข้อมูลได้ แคมป์ยังเปิด

ให้ทุกคนสามารถตรวจสอบข้อมูลทุกอย่างได้โดยเปิดเผย จึงทำให้ Stable Coin มีความโปร่งใสและตรวจสอบได้ตลอด

ข้อเสียของ Stable Coin

- ยังถูกตัวกลางควบคุมอยู่บางส่วน อย่างที่เราเห็นกันว่า Stable Coin บางประเภทถูกผูกมูลค่าไว้กับสินทรัพย์ในโลกปัจจุบัน เช่นเงินสด ทองคำ และยังต้องใช้สินทรัพย์เหล่านั้นไปฝากไว้กับตัวกลาง ซึ่งก็ยิ่งถือว่าตัวเหรียญสามารถโดนควบคุมได้จากตัวกลาง (Centralization)
- ต้องพึ่งพาการตรวจสอบจากบุคคลที่ 3 ด้วยความที่ Stable Coin จะต้องมียูนิคิตี้ค้ำประกันอย่างเช่นเงินสด เพราะฉะนั้นก็จะต้องมีการพึ่งพาตัวกลางเข้ามาตรวจสอบและรับรองจำนวนสินทรัพย์ค้ำประกันว่ามีมูลค่าตามสมควรจริง ๆ ซึ่งค่อนข้างจะขัดกับจุดประสงค์ของการสร้าง Cryptocurrency ขึ้นมา เพราะจริง ๆ แล้ว Cryptocurrency ต้องการจะกำจัดตัวกลางทั้งหลายออกไปนั่นเอง
- ความเชื่อมโยงและความทับซ้อนกับสกุลเงินในโลกจริง ที่อาจทำให้ถูกจับตามองจากรัฐบาลแต่ละประเทศมากเป็นพิเศษ อย่างการที่ ธปท. และคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เคยออกมาเตือนนักลงทุน เกี่ยวกับกระแสการออก Stable Coin ที่มีชื่อว่า THT ซึ่งระบุให้ 1 เหรียญมีมูลค่าเป็น 1 บาทจะทำให้ระบบเงินตราในประเทศถูกแบ่งออกไปมากกว่า 1 ระบบ ส่งผลกระทบต่อความมั่นคงของระบบเงินตราในประเทศ จึงนับว่าเป็นการกระทำที่ผิดกฎหมาย เป็นต้น
(อ้างอิงจาก <https://www.bot.or.th/Thai/PressandSpeeches/Press/2021/Pages/n1564.aspx>)

2.4 Stable Coin และการกำกับดูแลในประเทศไทย

Stable Coin ถือเป็นสินทรัพย์ประเภทคริปโทเคอร์เรนซีตามพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 (พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ) ซึ่งให้อำนาจคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) กำกับดูแลคริปโทเคอร์เรนซีเฉพาะในเรื่องของการประกอบธุรกิจ (แตกต่างจากสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทโทเคนดิจิทัลที่ ก.ล.ต. มีอำนาจกำกับดูแลในเรื่องการออกเสนอขายด้วย) โดยผู้ประกอบธุรกิจเป็นนายหน้า ผู้ค้า ศูนย์ซื้อขาย ที่ปรึกษาการลงทุน หรือผู้จัดการเงินทุนเกี่ยวกับคริปโทเคอร์เรนซี จะต้องได้รับใบอนุญาตจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง และปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่กำหนด เว้นแต่ผู้ที่ให้บริการเกี่ยวกับ Stable Coin ที่กำหนดมูลค่าไว้กับเงินบาทในอัตราคงที่ (Stable Baht) โดยมีมูลค่าคงมูลค่า จะได้รับยกเว้น โดยไม่ถือว่าเป็นการประกอบธุรกิจประเภทนายหน้า ผู้ค้า หรือที่ปรึกษาการลงทุนเกี่ยวกับ Stable Coin ในลักษณะดังกล่าว

นอกจากนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยก็ได้ออกมาแสดงท่าทีเกี่ยวกับการกำกับดูแล Stable Coin โดยเฉพาะ Stable Baht โดยในกรณีของ Stable Baht ที่ไม่ได้มีการนำเงินบาทมาเก็บไว้จริง (Algorithmic Stable Baht) หากมีพฤติกรรมที่ออกหรือนำมาใช้แทนเงินบาท อาจเป็นการฝ่าฝืนพระราชบัญญัติเงินตรา พ.ศ. 2501 ซึ่งมีโทษตามกฎหมาย ส่วนในกรณีของ Stable Baht ที่มีการนำเงินบาทมาเก็บไว้จริง (Baht-Backed Stable Coin) อาจจะถูกกำกับดูแลเป็นเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-money) ภายใต้พระราชบัญญัติระบบการชำระเงิน พ.ศ. 2560 ซึ่งผู้ประกอบธุรกิจและผู้ซื้อขายต้องติดตามความคืบหน้าของแนวทางการกำกับดูแลในกรณีดังกล่าวต่อไป

ทั้งนี้ หากเป็น Stable Baht ที่เข้าข่ายเป็นการฝ่าฝืนกฎหมาย จะไม่สามารถนำมาซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. ได้

2.5 ระบบการรับฝากทรัพย์สินสำหรับสินทรัพย์ดิจิทัล (Custody Services for Digital Assets)

ระบบการรับฝากทรัพย์สิน (Custody Service) คือการที่สถาบันการเงินหรือบริษัทที่มีความน่าเชื่อถือ และได้รับการแต่งตั้ง / ได้รับใบอนุญาตจากหน่วยงานกำกับดูแล ทำหน้าที่ถือครองและรักษาทรัพย์สินแทนลูกค้า เช่น บริษัทหลักทรัพย์และบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) ได้รับใบอนุญาตจาก ก.ล.ต. และทำหน้าที่ถือครองและรักษากรรณสิทธิหุ้นบริษัทมหาชนแทนลูกค้า หรือการที่ธนาคารพาณิชย์ ทำหน้าที่รักษาเงินสดที่ยังไม่ได้ถูกนำไปลงทุน ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เป็นต้น

โดยสินทรัพย์ไม่ว่าจะเป็นสินทรัพย์ดั้งเดิม เช่น ทองคำ เงินสด ใบซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงสินทรัพย์ดิจิทัล เช่น Cryptocurrency และ Digital Tokens ต่างล้วนมีคุณสมบัติดังนี้ คือ

1. เป็นหน่วยหรือสิ่งที่ทำหน้าที่รักษามูลค่า (Store of Value)
2. มีตลาดสำหรับการแลกเปลี่ยน ไม่ว่าจะเป็นตลาดหลักหรือตลาดรอง (Tradable)
3. บุคคลสามารถเข้าถึง จัดหา หรือซื้อมาได้โดยง่าย (Accessible)

แต่สินทรัพย์ดิจิทัลนั้นมีลักษณะเฉพาะเพิ่มเติม (Peculiarities of Digital Asset) ที่สินทรัพย์ดั้งเดิมไม่มี คือ

4. การเก็บบันทึกประวัติการเปลี่ยนถ่ายผู้ถือครองอย่างเป็นระบบและไม่สามารถปรับเปลี่ยนได้ (Traceable Ledger)
5. ความสามารถในการยืนยันธุรกรรมโดยไร้ตัวกลาง (Confirmable Without Centralized Party)

เช่นเดียวกับสินทรัพย์ปกติ เช่น เช็ก หรือโฉนดที่ดิน สินทรัพย์หรือเอกสารแสดงสิทธิเหล่านี้ มักจะถูกสลักหลัง เมื่อมีการเปลี่ยนถ่ายมือ ซึ่งการสลักหลังที่เป็นระบบและเป็นลำดับแบบนี้มีความคล้ายกับ Ledger ในโลกของสินทรัพย์ดิจิทัล เพียงแค่ว่าในสินทรัพย์ดิจิทัลนั้น ไม่มีสิ่งที่จะต้องได้เหมือนโฉนดที่ดิน ไม่มีเลขกำกับสินทรัพย์เหมือนเช็ก การบันทึกการเปลี่ยนถ่ายมือ จึงบันทึกเพียงว่า จากบัญชีไหน ไปบัญชีไหน จำนวนเท่าไร และกระจายข้อมูลนี้ ไปเก็บไว้บน Ledger ที่มีสำเนาอยู่ทั่วโลก เราจึงรู้เพียงว่า บัญชีที่มี Public Key นี้เคยรับบิตคอยน์มากี่ครั้ง จำนวนเท่าไร จ่ายออกไปเท่าไร และเหลือปัจจุบันเท่าไร ซึ่งนี่คือลักษณะของสินทรัพย์ดิจิทัลที่แตกต่างจากสินทรัพย์ดั้งเดิม โดยตราประทับในโลกของสินทรัพย์ดิจิทัล ถูกเรียกว่า ‘รหัสบัญชีเฉพาะตัว (Private Key)’ โดยหนึ่งบัญชี จะมี Public Key และ Private Key อย่างละหนึ่งชุด และถ้าทำการถอดรหัสแล้ว ทั้ง Public Key และ Private Key จะมีความเหมาะสมลงตัวกันพอดี ซึ่งถ้าทำ Private Key สูญหายไป ต่อให้พิสูจน์ทราบได้ว่าเป็นผู้ถือครองสินทรัพย์ตัวจริง ก็จะไม่มียอำนาจในการสั่งดำเนินธุรกรรมอยู่ดี หรือถ้า Private Key ตกอยู่ในมือผู้อื่น ผู้นั้นก็จะสามารถโอนย้ายสินทรัพย์เข้าสู่บัญชีของตัวเอง โดยที่ไม่มีใครห้ามได้

การรับฝากทรัพย์สินสำหรับสินทรัพย์ดิจิทัลจึงมีความสำคัญ เพราะจะเป็นบุคคลที่ 3 ที่คอยควบคุมไม่ให้ มีการนำเงินไปใช้ในทางที่ผิดไปจากข้อตกลง สิ่งที่ผู้รับฝากทรัพย์สิน (Custodian) มีหน้าที่รับผิดชอบ คือการทำให้ทรัพย์สินของลูกค้า ไม่ว่าจะเป็นลูกค้าบุคคลหรือลูกค้าองค์กร นั้นปลอดภัย ลดความเสี่ยงจากการถูกโจรกรรม ทำการป้องกันความเสี่ยงอย่างเหมาะสม เช่น พัฒนาระบบรักษาความปลอดภัย หรือ การทำประกันภัยทรัพย์สิน เป็นต้น ซึ่งนอกจากการเก็บรักษาทรัพย์สินแล้ว บริษัทเหล่านี้ยังต้องยอดด้วยการให้บริการจัดการลงบัญชี (Settlement) บริการหักบัญชีและนำส่ง (Clearing House) บริการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมและดอกเบี้ย (Fee and Interest Payments)

BITGo

BITGo เป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน (Custodian Services) ทำหน้าที่คุ้มครองสินทรัพย์ดิจิทัล ที่ได้รับความเชื่อถือในอุตสาหกรรมระดับลูกค้าระดับสถาบัน :BITGo มีความเชี่ยวชาญในการใช้เทคโนโลยี multi-signature สำหรับ Cold Wallet ซึ่ง Cold Wallet คือกระเป๋าเก็บเงินดิจิทัลที่ถูกแยกออกจากอินเทอร์เน็ต มีความปลอดภัยสูง การใช้จ่ายเงินในออนไลน์ Wallet เป็นไปอย่างปลอดภัยเพราะสามารถอนุมัติธุรกรรมได้ด้วยออฟไลน์ Private Key โดยการใช้ออฟไลน์ Wallet ของ Bitgo ซึ่งหมายความว่า Private Keys จะไม่เคยออนไลน์และไม่เชื่อมกับคอมพิวเตอร์ใด ๆ ที่เชื่อมอยู่กับอินเทอร์เน็ตเลย

ทรัพย์สินส่วนใหญ่ของนักลงทุนจะต้องถูกจัดเก็บไว้ใน Cold Wallet ของ BitGo สินทรัพย์ดิจิทัลที่เก็บรักษาบน Bitgo ยังได้รับการประกันทรัพย์สินโดย Lloyd's of London ซึ่งเป็นสมาคมผู้รับประกันภัยที่มีชื่อเสียงด้วยวงเงินคุ้มครองสูงสุดถึง 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ครอบคลุมประกันภัยที่เกิดจากการโจรกรรมในรูปแบบต่าง ๆ

นอกจากนี้ BitGo ยังออกแบบระบบมาโดยเฉพาะเพื่อการจำกัดความเสี่ยง ซึ่งแยกทรัพย์สินของลูกค้า ออกจากทรัพย์สินของบริษัท เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการถูกโจรกรรมซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมากกว่า 1 บัญชี ทำให้การประกันภัยมีผลครอบคลุมสูงสุด และมาตรการการเข้าถึงแบบ multi-signature และการจัดเก็บรหัส (KEY) ในห้องนิรภัยใต้ดินของธนาคาร (Class III bank vaults) ซึ่งกำหนดให้การเข้าถึงสินทรัพย์ต้องกระทำผ่านมติโดยผู้ใช้งานหลายคนด้วยมาตรการที่เข้มข้น และรอบคอบ

นอกจากนี้ BitGo ยังมีนโยบาย ขั้นตอนในการเปลี่ยนบุคลากรที่ทำการกู้คืนระบบในกรณีที่เกิดความผิดพลาด ตลอดจนการบันทึกการตรวจสอบและการควบคุมการเข้าถึงที่เข้มงวด ถึงแม้ว่าผู้ให้บริการหยุดดำเนินการ แต่สินทรัพย์ดิจิทัลของผู้ใช้งานก็ยังคงอยู่กับ BitGo ผู้ลงทุนสินทรัพย์ดิจิทัลจึงยังคงถอนหรือโอนย้ายสินทรัพย์ดังกล่าวได้

ทั้งนี้บริษัทที่เป็นตัวกลางการลงทุน มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 55 ล้านบาท และมีการแบ่งเงินเก็บรักษาใน Cold wallet ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด

บทสรุป

Stable Coin ถือเป็นกลไกหนึ่งที่ค่อนข้างมีความสำคัญอย่างมากในโลกของ คริปโทเคอร์เรนซีเพราะช่วยแก้ปัญหาและอำนวยความสะดวกในการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลในรูปแบบต่าง ๆ แต่ก็ยังพอจะมีข้อเสียและข้อควรระวังอยู่บ้าง โดยเชื่อว่าในอนาคต Stable Coin เหล่านี้น่าจะได้เข้ามามีบทบาทสำคัญในการแลกเปลี่ยน ซื้อขาย สินค้าและบริการต่าง ๆ เพิ่มมากขึ้นอย่างแน่นอน และที่สำคัญคือสามารถทำธุรกรรมได้อย่างไร้พรมแดน ไม่ต้องพึ่งพาตัวกลาง ซึ่งก็จะอำนวยความสะดวก และก็น่าจะส่งผลให้มีการใช้งานระบบ Blockchain ต่าง ๆ เพิ่มมากขึ้น

**ข้อมูลปรากฏภายใต้ข้อมูลเพิ่มเติม 1 และหัวข้อ 4.1: ข้อมูลทั่วไปของสินทรัพย์ที่เกี่ยวกับสกุลเงินดิจิทัล
เรียบเรียงจาก**

<https://www.sec.or.th/digitalasset>

https://www.bot.or.th/Thai/MonetaryPolicy/ArticleAndResearch/FAQ/FAQ_126.pdf

<https://www.coinbase.com/th/learn/crypto-basics>

**ข้อมูลปรากฏภายใต้ข้อมูลเพิ่มเติม 2 และหัวข้อ 4.2: ข้อมูลทั่วไปของสินทรัพย์ที่ยังอยู่ระหว่างดำเนินการ
เรียบเรียงจาก**

<https://www.finnomena.com/channel/pocketmoney-ep17/>

https://www.thansettakij.com/content/money_market/460614

<https://moneyandbanking.co.th/article/the-guru/cryptocerency-stablecoin-mb469-110564>

<https://www.sec.or.th/TH/Template3/Articles/2021/0564.pdf>

https://www.efinancethai.com/Advertorial/AdvertorialMain.aspx?name=ad_201910251101

<https://www.livewithoutpay.com/cryptocurrenc/cryptobasic/what-is-stabe-coin/>

<https://research.algalon.com/stablecoins/>

<https://www.sec.or.th/TH/Documents/Seminars/seminar-080264-02.pdf>

<https://www.bitgo.com/>