

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ  
เกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ของ

บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

เสนอต่อ

ผู้ถือหุ้นของบริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย



บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด

10 กรกฎาคม 2567

## สารบัญ

|   | หน้า |
|---|------|
| บทสรุปผู้บริหาร   | 5    |
| ส่วนที่ 1 รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์  | 16   |
| 1.1 ลักษณะและรายละเอียดของรายการ  | 16   |
| 1.1.1 วัน เดือน ปี ที่เข้าทำรายการ  | 19   |
| 1.1.2 ประเภทและขนาดของรายการ  | 19   |
| 1.1.3 คู่สัญญาและลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกัน   | 21   |
| 1.1.4 เงื่อนไขสำคัญของสัญญา   | 21   |
| 1.1.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน และแผนการชำระเงินที่ได้รับจากการเข้าทำรายการ | 21   |
| 1.1.6 ข้อมูลทรัพย์สินในการเข้าทำรายการ  | 22   |
| 1.1.7 รายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลของกลุ่มบริษัทฯ ที่ผ่านมา                   | 24   |
| 1.2 ความสมเหตุสมผลของรายการ   | 41   |
| 1.2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของรายการ  | 42   |
| 1.2.2 เปรียบเทียบข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ  | 43   |
| 1.3 ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ   | 50   |
| 1.3.1 ความเป็นธรรมของราคาในการเข้าทำรายการ  | 50   |
| 1.3.2 ความเป็นธรรมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ  | 64   |
| ส่วนที่ 2 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ   | 65   |
| เอกสารแนบ 1           ข้อมูลของบริษัทฯ  | 68   |

| คำย่อ                                       | ชื่อเต็ม   |
|---|--|
| บริษัทฯ หรือ BTC                            | บริษัท บล็อกเชอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)  |
| BICL  | บริษัท บล็อกเชอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด  |
| กลุ่มบริษัทฯ                                | บริษัท บล็อกเชอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย   |
| ETH   | เหรียญ Ethereum  |
| SOL   | เหรียญ Solana  |
| LINK  | เหรียญ Chainlink   |
| CAKE  | เหรียญ Pancake   |
| ADA   | เหรียญ Cardano   |
| MNT   | เหรียญ Mantle  |
| DOT   | เหรียญ Polkadot  |
| XVS   | เหรียญ Venus   |
| UNI   | เหรียญ Uniswap   |
| USDC  | เหรียญ USD Coin  |
| XRP   | เหรียญ Ripple  |
| DOGE  | เหรียญ Dogecoin  |
| TON   | เหรียญ Toncoin   |
| SHIB  | เหรียญ Shiba Inu   |
| ICO   | การเสนอขายเหรียญ   |
| BSC   | BNB Smart Chain  |
| BFT   | Byzantine Fault Tolerance  |
| DApps                                       | Application กระจายอำนาจจากส่วนกลาง   |
| ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ IFA           | บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด   |
| ตลาดหลักทรัพย์ฯ                             | ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  |
| สำนักงาน ก.ล.ต.                             | สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์   |
| ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ | ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) |

10 กรกฎาคม 2567

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น  
บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ" หรือ "BTC") ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2567 โดยที่ประชุมได้พิจารณาและอนุมัติเรื่องสำคัญ ดังนี้

- 1) เห็นควรให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2567
- 2) พิจารณานุมัติการทำรายการการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล

ตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้ติดตามการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) ของบริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("กลุ่มบริษัทฯ") มาโดยตลอด จึงเป็นหน้าที่สำคัญที่คณะกรรมการของบริษัทฯ จะต้องมีความคล่องตัวในการปรับธุรกิจให้เข้ากับสถานการณ์ที่จะแสวงหาโอกาสใหม่ๆ ที่มีศักยภาพทั้งในแง่ธุรกิจหลัก ในแง่เงินทุนหมุนเวียน ในแง่การชำระหนี้ (ณ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 436 ล้านบาท โดยแผนการชำระหนี้จะขึ้นอยู่กับความเหมาะสม หรือ การพิจารณาของกลุ่มบริษัทฯ ในภายหลัง) ฯลฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการแสวงหาโอกาสใหม่ๆ โดย ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2567 บริษัทฯ ลงนามในบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding - MOU) กับบริษัทที่จัดตั้งขึ้นในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) จำนวน 2 แห่ง เพื่อร่วมกันจัดตั้งบริษัทร่วมทุน (Joint Venture Company) เพื่อสร้างและบริหารดูแล Web 3.0 Marketplace สำหรับโทเคนคาร์บอนเครดิต (Carbon Credit) และเพื่อดำเนินการในหน้าที่อื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ด้านการกักเก็บคาร์บอน และด้านระบบนิเวศของคริปโตเคอร์เรนซี

เนื่องจากสินทรัพย์ดิจิทัลมีความผันผวนสูง หากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีมูลค่าลดลง คณะกรรมการของบริษัทฯ จะยังคงมีความคล่องตัวในการจัดสรรธุรกิจใหม่โดยไม่กระทบเรื่องของขนาดรายการ อย่างไรก็ตาม หากสินทรัพย์ดิจิทัลยังคงมีมูลค่าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การพิจารณาจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลจะมีขนาดรายการสูงกว่าร้อยละ 50.00 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องและอนุมัติ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินและประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์") กระบวนการนี้อาจใช้เวลานานกว่า 3 เดือน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อมูลค่าของสินทรัพย์ดิจิทัลและทำให้กลุ่มบริษัทฯ พลาดโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ คณะกรรมการของบริษัทฯ จึงจำเป็นต้องจัดประชุม

วิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่ออนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัล ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อความคล่องตัวในการบริหารจัดการและการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) โดยการอนุมัติในครั้งนี้ให้รวมถึงกรณีที่มีดอกผลที่ได้รับมาจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลและเงินทดรองจ่ายตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งเหรียญที่ได้รับจากกรณีข้างต้นจะบันทึกเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล โดยจะนับรวมอยู่ในสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่จะจำหน่ายไปในครั้งนี้ด้วย

ถึงแม้ว่า มูลค่าขนาดรายการธุรกรรมสะสมจริงในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจะเป็นเท่าใด บริษัทฯ จะคงใช้หลักการเปิดเผยและอนุมัติรายการเสมือนว่าธุรกรรมการขายในอีก 12 เดือนข้างหน้าเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์นั้น โดยการนำข้อกำหนดสำหรับธุรกรรมประเภทที่ 1 มาใช้ ซึ่งบริษัทฯ จะมีหน้าที่ดำเนินการดังต่อไปนี้

- เปิดเผยแพร่สารสนเทศรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- เรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติธุรกรรมการจำหน่ายไป โดยต้องมีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่มีการนับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมทั้งเสนอความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") และผู้ถือหุ้น คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. และเป็นอิสระจากบริษัทฯ และกลุ่มบริษัทฯ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัล

หมายเหตุ: ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2567 ไม่มีรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ใดๆ

ทั้งนี้ รายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้จัดทำขึ้นจากข้อมูลที่ได้จากการสัมภาษณ์ และเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ รวมถึงข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณชนทั่วไป นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงสถานะเศรษฐกิจปัจจุบัน ในการพิจารณาเพื่อให้ความเห็นในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น หากข้อมูลที่ใช้ในการศึกษานี้มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการเข้าทำรายการเปลี่ยนแปลงตามไปด้วย ซึ่งข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงานฉบับนี้ได้แก่

- มติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ และสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ
- ข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ ซึ่งเผยแพร่ผ่านระบบข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ/หรือ เว็บไซต์ของบริษัทฯ และ/หรือ ที่เปิดเผยในสาธารณะ
- ข้อมูลของบริษัทฯ รวมถึงแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2566 ของบริษัทฯ
- งบการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบและสอบทานจาก สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2564 – 2566 และสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

- งบการเงินของบริษัท บรู๊คเคอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ที่ผ่านการตรวจสอบจาก Philip Leung & Co. Limited สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2564 – 2566
- สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ
- ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ
- ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ

นอกจากนี้ การจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่ภายใต้สมมติฐาน ดังนี้

- ข้อมูลและเอกสารทั้งหมด ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับจากบริษัทฯ รวมถึงข้อมูลที่ได้จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง มีความครบถ้วน ถูกต้อง เป็นจริง และความเห็นที่แสดงไว้สามารถเชื่อถือได้ และใกล้เคียงกับสภาพความจริง ณ ปัจจุบัน
- ไม่มีเหตุการณ์ใดที่ได้เกิดขึ้น หรือกำลังจะเกิด หรือมีความเป็นไปได้ว่าจะเกิด ที่อาจจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญ ต่อผลประโยชน์และการและสถานะทางการเงินของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น ตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ในกรณีที่ข้อมูลและเอกสารที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับดังกล่าวข้างต้นไม่ถูกต้อง และ/หรือ ไม่เป็นจริง และ/หรือ ไม่ครบถ้วน และ/หรือ มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นในครั้งนี้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในอนาคตจากปัจจัยดังกล่าวได้ อีกทั้ง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้นเท่านั้น โดยการตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ปัจจัยความเสี่ยง ข้อจำกัด และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ด้วยความรอบคอบระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ การให้ความเห็นนี้มีได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการต่างๆ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ต้องรับผิดชอบต่อผลกระทบใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการดังกล่าว ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังแสดงในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

**บทสรุปผู้บริหาร**

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2567 มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ภายหลังจากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อความคล่องตัวในการบริหารจัดการและการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) โดยการอนุมัติในครั้งนี้ให้รวมถึงกรณีที่มีดอกผลที่ได้รับมาจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลและเงินทอนจ่ายตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งเหรียญที่ได้รับจากกรณีข้างต้นจะบันทึกเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล โดยจะนับรวมอยู่ในสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่จะจำหน่ายในครั้งนี้ด้วย ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ จำหน่ายเหรียญที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ต้องการของตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล ได้แก่ Bitcoin, BNB, ETH และ SOL บริษัทฯ จะดำเนินการเปลี่ยนเหรียญเหล่านั้นให้เป็น USDT ตามคู่เทรดหลักที่มีสภาพคล่องสูงสุดของเหรียญบน Exchange ของ Binance และ Coinbase และจะจำหน่าย USDT เป็นเงินสด อย่างไรก็ตาม การจำหน่ายไปในครั้งนี้อาจจะยกเว้นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่กลุ่มบริษัทฯ ควรถือต่อไปเพื่อวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ กล่าวคือ เป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่ช่วยให้เกิดความร่วมมือในโครงการที่น่าสนใจหรือสนับสนุนธุรกิจที่ปรึกษาของบริษัทฯ ในอนาคต

สืบเนื่องจากบริษัทฯ โดยบริษัทย่อย คือ บริษัท บรีคเคอร์ อินเทอร์เน็ตในชั้นแนล จำกัด (“BICL”) ได้เข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เพื่อวัตถุประสงค์ในด้านบริหารการเงินสำหรับสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset Treasury Program) และการสร้างแบรนด์เพื่อขยายธุรกิจบริการการให้คำปรึกษาของกลุ่มบริษัทฯ แต่ด้วยเหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล เช่น การอนุมัติล่าสุดสำหรับกองทุนรวมที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกา (US ETF) และการยอมรับของสถาบันขนาดใหญ่ที่เพิ่มมากขึ้น เช่น BlackRock, Inc. (USA) Fidelity Investments (USA) และ Grayscale Investment (USA) เป็นต้น จึงทำให้มูลค่าตลาดของสินทรัพย์ดิจิทัลขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก (ตามรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566 และงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 ข้อ 6 สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล และข้อ 8 สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จะเห็นได้ว่ามูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาดเพิ่มขึ้นจาก 995 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2566 เป็น 1,975 ล้านบาท ณ 31 มีนาคม 2567)

**ตารางแสดงรายละเอียดสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567**

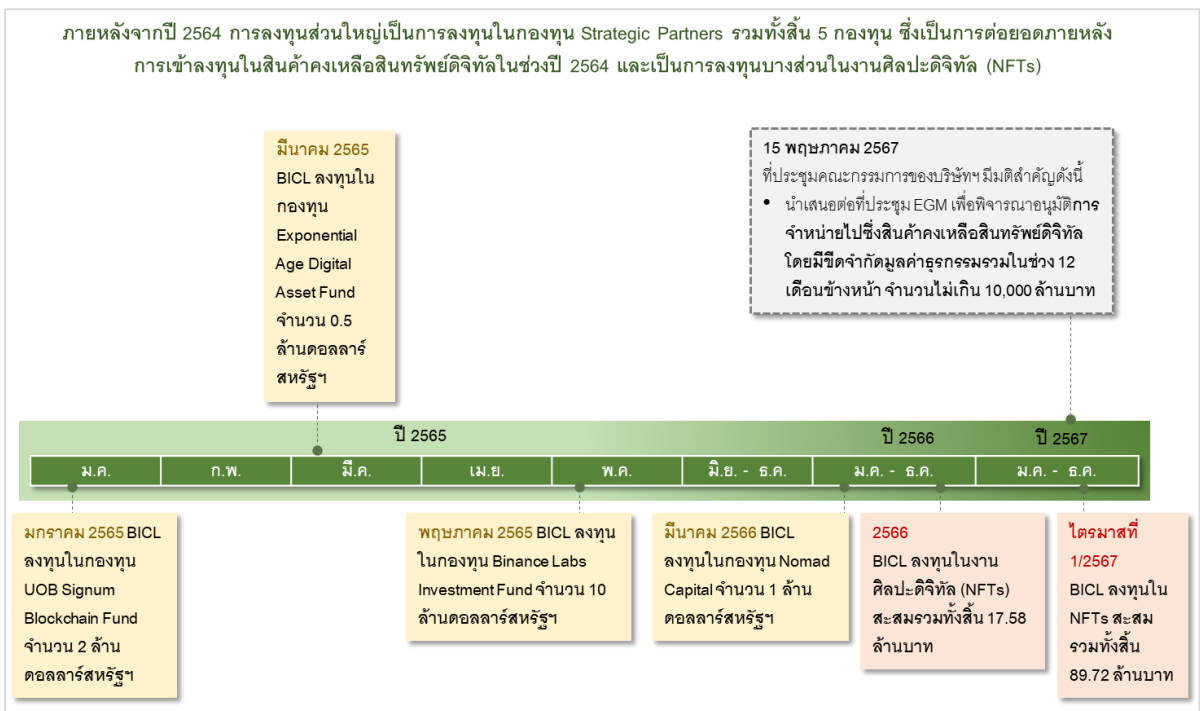
| ชื่อ       | จำนวนเหรียญ | ราคาปิดต่อหน่วย<br>(ดอลลาร์สหรัฐฯ) <sup>1/</sup> | มูลค่าตามราคาตลาด<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) | มูลค่าตามราคาตลาด<br>(ล้านบาท) <sup>2/</sup> |
|------------|-------------|--|--|--|
| 1 BNB      | 42,986.9    | 606.9  | 26.1                                     | 947.4  |
| 2 Bitcoin  | 164.7       | 71,333.7   | 11.7                                     | 424.7  |
| 3 ETH      | 1,473.4     | 3,647.9  | 5.4                                      | 196.0  |
| 4 SOL      | 13,527.5    | 202.9  | 2.7                                      | 98.0   |
| 5 อื่นๆ    | n/a         | n/a  | 8.5                                      | 308.5  |
| <b>รวม</b> |             |  | <b>54.4</b>                              | <b>1,974.6</b>                               |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

/2 อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 36.2983 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ จากธนาคารแห่งประเทศไทย

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อนึ่ง พัฒนาการและเหตุการณ์ที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ในการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ทั้งส่วนที่เป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล และสินทรัพย์อื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล มีรายละเอียดตามแผนภาพและตารางด้านล่าง





ตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้ติดตามการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) ของกลุ่มบริษัทฯ มาโดยตลอด จึงเป็นหน้าที่สำคัญที่คณะกรรมการของบริษัทฯ จะต้องมีความคล่องตัวในการปรับธุรกิจให้เข้ากับสถานการณ์ที่จะแสวงหาโอกาสใหม่ๆ ที่มีศักยภาพทั้งในแง่ธุรกิจหลัก เงินทุนหมุนเวียน การชำระหนี้ (ณ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 436 ล้านบาท โดยแผนการชำระหนี้จะขึ้นอยู่กับความเหมาะสม หรือ การพิจารณาของบริษัทฯ ในภายหลัง) ฯลฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการแสวงหาโอกาสใหม่ๆ โดย ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2567 บริษัทฯ ลงนามในบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding - MOU) กับบริษัทที่จัดตั้งขึ้นในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) จำนวน 2 แห่ง เพื่อร่วมกันจัดตั้งบริษัทร่วมทุน (Joint Venture Company) เพื่อสร้างและบริหารดูแล Web 3.0 Marketplace สำหรับโทเคนคาร์บอนเครดิต (Carbon Credit) และเพื่อดำเนินการในหน้าที่อื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ด้านการกักเก็บคาร์บอน และด้านระบบนิเวศของคริปโตเคอร์เรนซี

เนื่องจากสินทรัพย์ดิจิทัลมีความผันผวนสูง หากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีมูลค่าลดลง คณะกรรมการของบริษัทฯ จะยังคงมีความคล่องตัวในการจัดสรรธุรกิจใหม่โดยไม่กระทบเรื่องของขนาดรายการ อย่างไรก็ตาม หากสินทรัพย์ดิจิทัลยังคงมีมูลค่าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การพิจารณาจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลจะมีขนาดรายการสูงกว่าร้อยละ 50.00 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องและขออนุมัติ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ ที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยกระบวนการนี้อาจใช้เวลามากกว่า 3 เดือน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อมูลค่าของสินทรัพย์ดิจิทัล และอาจทำให้กลุ่มบริษัทฯ พลาดโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ เนื่องจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีเวลาในการซื้อขาย 24 ชั่วโมง จึงหวั่นเวลาในการดำเนินการจำหน่ายไปจึงเป็นปัจจัยสำคัญที่จะกำหนดโอกาสในการเพิ่มมูลค่าของการจำหน่ายไป

จากการคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รายการดังกล่าวมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 40.59 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ในช่วงย้อนหลัง 6 เดือนที่ผ่านมา ก่อนวันที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการในครั้งนี้ แม้ว่าขนาดรายการจะไม่เข้าข่ายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 แต่กลุ่มบริษัทฯ มีความสมัครใจที่จะนำรายการดังกล่าวขออนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม ราคาขายจริงอาจสูงกว่าหรือต่ำกว่า 1,705.83 ล้านบาท (อ้างอิงจากมูลค่าตลาดของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ณ วันที่ 14 พฤษภาคม 2567) ซึ่งส่งผลให้ขนาดของรายการสะสมอาจสูงหรือไม่สูงกว่าร้อยละ 40.59 หรืออาจสูงกว่าร้อยละ 50.00 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน บริษัทฯ จึงได้จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ พร้อมทั้งจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์เพื่อนำเสนอต่อผู้ถือหุ้น และจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- 1) พิจารณาอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อความคล่องตัวในการบริหารจัดการและการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) โดยการอนุมัติในครั้งนี้ให้รวมถึงกรณีที่มีดอกผลที่ได้รับมาจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลและเงิน

ทอดรองจ่ายตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งเหรียญที่ได้รับจากกรณีข้างต้นจะบันทึกเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล โดยจะนับรวมอยู่ในสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่จะจำหน่ายไปในครั้งนี้ด้วย ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ จำหน่ายเหรียญที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ต้องการของตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล ได้แก่ Bitcoin, BNB, ETH และ SOL บริษัทฯ จะดำเนินการเปลี่ยนเหรียญเหล่านั้นให้เป็น USDT ตามคู่เทรดหลักที่มีสภาพคล่องสูงสุดของเหรียญบน Exchange ของ Binance และ Coinbase และจะจำหน่าย USDT เป็นเงินสด อย่างไรก็ตาม การจำหน่ายไปในครั้งนี้อาจจะยกเว้นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่กลุ่มบริษัทฯ ควรถือต่อไปเพื่อวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ กล่าวคือ เป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่ช่วยให้เกิดความร่วมมือในโครงการที่น่าสนใจหรือสนับสนุนธุรกิจที่ปรึกษาของบริษัทฯ ในอนาคต

- 2) มอบอำนาจให้คณะกรรมการของบริษัทฯ หรือคณะกรรมการการลงทุนมีอำนาจดำเนินการดังต่อไปนี้
  - ทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลบางส่วนหรือทั้งหมด โดยราคาขายอ้างอิงจากราคาตลาด ณ วันที่จำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ทั้งนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาจำหน่ายก็ต่อเมื่อราคาขายไม่ต่ำกว่าสูตรอ้างอิง ซึ่งคำนวณจากราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการก่อนการขาย และมีส่วนลดได้ไม่เกินร้อยละ 10.00 ยกเว้น ในกรณีที่การถือครองสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าวต่อไปจะทำให้มูลค่าลดลงไปจนถึงจุดที่มูลค่าเดิมไม่สามารถกลับคืนมาได้ก็จะกระทำโดยไม่ต้องใช้สูตรดังกล่าว ทั้งนี้ ราคาตลาดอ้างอิงจาก [www.coinmarketcap.com](http://www.coinmarketcap.com) และจะจำหน่ายผ่าน Exchange ของ Binance และ Coinbase
  - พิจารณาว่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลใดเหมาะสมที่จะทำรายการจำหน่ายหรือไม่จำหน่าย พร้อมทั้งกำหนดช่วงเวลาที่จะทำธุรกรรมดังกล่าว ภายในระยะเวลา 12 เดือนภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
  - เข้าลงนามในเอกสารทางกฎหมาย (ถ้ามี) เพื่อดำเนินการจำหน่ายไปในตลาด

**หมายเหตุ:**

- อนุญาตให้คณะกรรมการของบริษัทฯ หรือคณะกรรมการการลงทุนที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มอบหมายให้บุคคลที่ได้รับมอบหมาย ทำการส่งขายได้ตามหลักเกณฑ์ข้างต้น ภายหลังจากที่คณะกรรมการของบริษัทฯ หรือคณะกรรมการการลงทุนได้ตัดสินใจอนุมัติให้ทำการขายเรียบร้อยแล้ว
- [www.coinmarketcap.com](http://www.coinmarketcap.com) เป็นเว็บไซต์ติดตามราคาและรวบรวมข้อมูลของสินทรัพย์และสกุลเงินดิจิทัลจากหลากหลาย Exchange ช่วยให้ข้อมูลสำคัญสำหรับการลงทุนแก่นักลงทุน และอัปเดตความเคลื่อนไหวของ Cryptocurrencies แต่ละรายการ โดยที่ผ่านมาเป็นแหล่งข้อมูลของผู้ใช้งานประเภทบุคคล สถาบันการเงิน และสำนักงานข่าวต่างๆ โดยเมื่อเดือนเมษายน 2563 Binance Capital Management ได้เข้าลงทุนใน [www.coinmarketcap.com](http://www.coinmarketcap.com) และในเดือนมิถุนายน 2565 [www.coinmarketcap.com](http://www.coinmarketcap.com) มีจำนวนยอด page views ประมาณ 340 ล้านครั้งในเดือนดังกล่าว

ในการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลในครั้งนี้ จะมีการมอบอำนาจให้คณะกรรมการของบริษัทฯ หรือคณะกรรมการการลงทุนมีอำนาจดำเนินการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลบางส่วนหรือทั้งหมด ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยมีการกำหนดสูตรที่ใช้สำหรับการอ้างอิงราคาขาย ดังนี้

**ราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการก่อนการขาย และมีส่วนลดได้ไม่เกินร้อยละ 10.00**

ยกเว้น ในกรณีที่การถือครองสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าวต่อไป จะทำให้มูลค่าลดลงไปจนถึงจุดที่มูลค่าเดิมไม่สามารถกลับคืนมาได้อีก ในกรณีเช่นนี้ การดำเนินการจำหน่ายไปจะกระทำได้โดยไม่ต้องใช้สูตรดังกล่าว

หมายเหตุ อ้างอิงข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท ตัวอย่างเหตุการณ์ที่อาจทำให้มูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลลดลงไปจนถึงจุดที่มูลค่าเดิมไม่สามารถกลับคืนมาได้อีก เช่น เหตุการณ์ Black Swan หรือเหตุการณ์ไม่คาดฝัน ที่อาจมีผลกระทบต่ออย่างรุนแรงเมื่อเกิดขึ้นแล้ว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาความเหมาะสมของสูตรการคำนวณราคาขายดังนี้

- 1) สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่บริษัท ลงทุนส่วนใหญ่ หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.48 ของมูลค่าพอร์ตการลงทุนรวมของบริษัท (อ้างอิงจากมูลค่าตามราคาตลาด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567) อยู่ในหมวดหมู่ Large-cap Cryptocurrency (มูลค่าตลาดมากกว่า 10,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) และมีอันดับมูลค่าตลาดรวมติด 5 อันดับแรก ซึ่งสะท้อนถึงมูลค่าการซื้อขายและสภาพคล่องของการซื้อขายต่อวันที่ค่อนข้างสูง ด้วยเหตุนี้ การกำหนดสูตรราคาขายโดยใช้ราคาตลาดจึงสามารถสะท้อนถึงอุปสงค์และอุปทานของแต่ละเหรียญได้ในระดับหนึ่ง และสะท้อนถึงราคาที่ซื้อขายได้จริงของเหรียญบนกระดานซื้อขาย (Exchange) ในแต่ละช่วงเวลาในอนาคต
- 2) บริษัท จะพิจารณาจำหน่ายก็ต่อเมื่อราคาขายไม่ต่ำกว่าสูตรอ้างอิง ซึ่งคำนวณจาก ราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการก่อนการขาย และมีส่วนลดได้ไม่เกินร้อยละ 10.00 ทั้งนี้ ราคาตลาดอ้างอิงจาก [www.coinmarketcap.com](http://www.coinmarketcap.com) และจะจำหน่ายผ่าน Exchange ของ Binance และ Coinbase จากรายละเอียดที่กล่าวไปข้างต้นเป็นหลักการกำหนดราคาตลาดซึ่งสอดคล้องกับการพิจารณาราคาตลาดของหุ้น หรือ หลักทรัพย์อื่นๆ ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งกำหนดไว้ในช่วงไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน รวมถึงการกำหนดส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10.00
- 3) อ้างอิงรายงานการประชุมของคณะกรรมการครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2564 ระบุขั้นตอนการพิจารณา สำหรับกรณีการขายที่จะก่อให้เกิดผลขาดทุน โดยสามารถดำเนินการได้เฉพาะในกรณีที่มูลค่าลดลงไปจนถึงจุดที่มูลค่าเดิมไม่สามารถกลับคืนมาได้อีก (Material Change) ทั้งนี้ ให้มีการเรียกประชุมคณะกรรมการลงทุนแบบเร่งด่วน (IC Emergency Meeting) เพื่อพิจารณาความเหมาะสมของการดำเนินการดังกล่าวเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท ทั้งนี้ นโยบายที่คณะกรรมการของบริษัท ได้กำหนดไว้ข้างต้น จะช่วยบรรเทาผลกระทบในกรณีที่สูตรการคำนวณข้างต้นอาจก่อให้เกิดการขายที่มีผลขาดทุน

อ้างอิงจากตารางด้านล่าง เมื่อพิจารณาราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 11 – 17 มิถุนายน 2567 ของแต่ละสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลด้วยสูตรการคำนวณที่กำหนดไว้จะเห็นว่ากรจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลบางรายการอาจก่อให้เกิดผลกำไร และบางรายการอาจก่อให้เกิดผลขาดทุนได้ แต่หากพิจารณาโดยภาพรวมทั้งพอร์ตแล้ว พบว่า มูลค่าตามราคาตลาดของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลโดยรวมสูงกว่าต้นทุนของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ณ 31 มีนาคม 2567 อย่างไรก็ตาม ผลกำไรหรือขาดทุนที่จะเกิดขึ้นจะขึ้นอยู่กับราคาตลาด ณ เวลาทำการจริงในช่วง 12 เดือนข้างหน้า รวมถึงสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่บริษัท จะพิจารณาขายในช่วงเวลานั้นๆ

รายละเอียดสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล

| ลำดับ         | สินค้าคงเหลือ<br>สินทรัพย์ดิจิทัล | ข้อมูลตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 |   |                                       | ข้อมูลตามราคาตลาด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 <sup>/1</sup> |   |                                   |                      |                            |
|---------------|-----------------------------------|--|---|---------------------------------------|---|---|-----------------------------------|----------------------|----------------------------|
|               |                                   | จำนวน                                  | มูลค่าตาม<br>บัญชี (ล้าน<br>ดอลลาร์สหรัฐ) | สัดส่วนมูลค่า<br>ตามบัญชี<br>(ร้อยละ) | หมวดหมู่  | มูลค่าตาม<br>ราคาตลาด<br>(ล้านดอลลาร์<br>สหรัฐ) | สัดส่วน<br>มูลค่าตลาด<br>(ร้อยละ) | อันดับมูลค่า<br>ตลาด | อันดับมูลค่า<br>การซื้อขาย |
| 1             | BNB                               | 42,986.85                              | 13.13                                     | 39.23                                 | Large-cap   | 26.08   | 52.11                             | 4                    | 8                          |
| 2             | Bitcoin                           | 164.66                                 | 9.43                                      | 28.18                                 | Large-cap   | 11.00   | 21.98                             | 1                    | 2                          |
| 3             | ETH                               | 1,473.39                               | 3.56                                      | 10.63                                 | Large-cap   | 5.20  | 10.39                             | 2                    | 3                          |
| 4             | LINK                              | 32,346.86                              | 0.62                                      | 1.85                                  | Large-cap   | 0.49  | 0.97                              | 15                   | 21                         |
| 5             | CAKE                              | 128,938.80                             | 0.60                                      | 1.78                                  | Small-cap   | 0.32  | 0.64                              | 103                  | 143                        |
| 6             | ADA                               | 823,084.64                             | 0.54                                      | 1.60                                  | Large-cap   | 0.34  | 0.69                              | 10                   | 17                         |
| 7             | MNT                               | 1,362,505.00                           | 0.52                                      | 1.54                                  | Mid-cap   | 1.21  | 2.41                              | 31                   | 44                         |
| 8             | DOT                               | 49,847.14                              | 0.48                                      | 1.44                                  | Large-cap   | 0.32  | 0.63                              | 14                   | 39                         |
| 9             | XVS                               | 25,938.02                              | 0.46                                      | 1.37                                  | Small-cap   | 0.21  | 0.43                              | 372                  | 353                        |
| 10            | UNI                               | 33,560.03                              | 0.43                                      | 1.30                                  | Mid-cap   | 0.35  | 0.71                              | 17                   | 43                         |
| 11            | SOL                               | 13,527.51                              | 0.41                                      | 1.22                                  | Large-cap   | 2.00  | 4.00                              | 5                    | 6                          |
| 12            | อื่นๆ (22 รายการ)                 | 7,530,239.80                           | 3.30                                      | 9.86                                  | N/A   | 2.52  | 5.03                              | N/A                  | N/A                        |
| รวม           |                                   |  | 33.46                                     | 100.00                                | -   | 50.04   | 100.00                            | -                    | -                          |
| รวม (ล้านบาท) |                                   |  | 1,224.72 <sup>/2</sup>                    | -                                     | -   | 1,831.63 <sup>/3</sup>                          | -                                 | -                    | -                          |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

/2 อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 36.2983 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ จากธนาคารแห่งประเทศไทย

/3 อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 36.6013 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ จากธนาคารแห่งประเทศไทย

## สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ โดยการเปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว **มีความเหมาะสม** เนื่องจาก

- 1) การลดความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลต่อรายการในงบกำไรขาดทุน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เนื่องจากที่ผ่านมามูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญขึ้นอยู่กับราคาตลาดของแต่ละเหรียญที่ลงทุน ทั้งนี้ ความผันผวนดังกล่าวได้สะท้อนอยู่ในมูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ซึ่งเห็นได้ว่า ในช่วงปี 2564 – 2565 บริษัทฯ มีการบันทึกขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง เป็นจำนวน 255.79 ล้านบาท และ 506.72 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ในปี 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567 บริษัทฯ กลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง ซึ่งเป็นกำไรในงบการเงินรวม จำนวน 289.30 ล้านบาท และ 132.65 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบความผันผวนดังกล่าวกับกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ซึ่งเท่ากับ 509.89 ล้านบาท -498.76 ล้านบาท 427.42 ล้านบาท และ 718.22 ล้านบาท ตามลำดับ จะเห็นว่าเป็นสัดส่วนที่มีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานในงบการเงินรวมของบริษัทฯ
- 2) การเพิ่มโอกาสในการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลในมูลค่าที่สูงขึ้น เนื่องจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีระยะเวลาในการซื้อขายตลอด 24 ชั่วโมง ในทุกวัน ซึ่งอาจเกิดกรณีที่ราคาสินทรัพย์ดิจิทัลสูงขึ้นหรือลดลงอย่างมีนัยสำคัญได้ตลอดเวลา ดังนั้น การขออนุมัติผู้ถือหุ้นเพื่อเข้าทำรายการในครั้งนี้จะช่วยเพิ่มความคล่องตัวให้แก่บริษัทฯ ในการกำหนดจังหวะเวลาในการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่เหมาะสมของแต่ละเหรียญในอนาคต ซึ่งเป็นการเพิ่มโอกาสที่บริษัทฯ จะสามารถจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลในมูลค่าที่สูงขึ้น
- 3) บริษัทฯ คาดว่าจะนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลไปใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับบริการที่ปรึกษาซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ และ/หรือ การแสวงหาโอกาสในการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติมขึ้นอยู่กับการดำเนินงานในอนาคตของกลุ่มบริษัทฯ เช่น โครงการบริษัทร่วมทุน สปป.ลาว เพื่อสร้างและบริหารดูแล Web 3.0 Marketplace สำหรับโทเคนคาร์บอนเครดิต (Carbon Credit) อย่างไรก็ตาม การลงทุนในธุรกิจต่างๆ ตามแผนธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเปิดเผยข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นทราบ
- 4) การเพิ่มโอกาสในการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล เนื่องจากมูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่ปรากฏอยู่บนงบแสดงฐานะการเงินจะถูกบันทึกด้วยมูลค่าราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับคืน (อ้างอิงราคาตลาดเป็นตัวชี้วัด) แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ดังนั้น ในกรณีที่ราคาตลาดของเหรียญที่ลงทุนใดๆ สูงกว่าราคาทุน งบการเงินของบริษัทฯ จะยังไม่ได้สะท้อนถึงราคาตลาดของเหรียญดังกล่าว ด้วยเหตุนี้ การจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลอาจส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีโอกาสในการรับรู้กำไรได้ในกรณีข้างต้น
- 5) การลดความเสี่ยงจากการปรับเปลี่ยนกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือมาตรฐานการบันทึกบัญชี เนื่องจากการถือครองสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในประเทศไทย ถือเป็นเรื่องที่ค่อนข้างใหม่ ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนของการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลสินทรัพย์ดิจิทัล เช่น เกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้องกับการ

ประกอบธุรกิจบริหารจัดการลงทุน (Investment Company) (เกณฑ์ดังกล่าวมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2567 เป็นต้นไป) กล่าวคือ กรณีที่บริษัทจดทะเบียนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ สินทรัพย์ดิจิทัล เป็นมูลค่ารวมกันเกินกว่าร้อยละ 40.00 ของสินทรัพย์รวมจะเข้าข่ายเป็นธุรกิจบริหารจัดการลงทุน (Investment Company) ซึ่งหากไม่สามารถแก้ไขได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด อาจเข้าข่ายถูกเพิกถอน หลักทรัพย์ รวมถึงมาตรฐานการบันทึกบัญชีที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งอาจกระทบต่อการกำหนดทิศทาง และแผนการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท ดังนั้น การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลจึงอาจลดทอน ความเสี่ยงดังกล่าวลงได้

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวมี **ข้อดีและความเสี่ยง**ที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพิ่มเติมเพื่อประกอบการลงมติอนุมัติ การเข้าทำรายการ ดังนี้

- 1) ความเสี่ยงในการรับรู้ผลขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ดิจิทัล (ถ้ามี) เนื่องจากสินทรัพย์ดิจิทัล (ถ้ามี) เนื่องจากสินทรัพย์ดิจิทัลมีการซื้อขายตลอด 24 ชั่วโมง บนกระดานซื้อขาย (Exchange) และมีความผันผวนของราคาซื้อขาย โดยในกรณีที่การกำหนดราคาขายอ้างอิงจากราคาตลาดเป็นผลทำให้ราคาขายต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี ณ เวลาดังกล่าว อาจส่งผลให้เกิดผลขาดทุนในงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ได้
- 2) การเสียโอกาสรับรู้กำไรเพิ่มเติม หากราคาสินทรัพย์ดิจิทัลมีการปรับตัวสูงขึ้นในอนาคตภาย หลังจากช่วง 12 เดือน ทั้งนี้ หากพิจารณาราคาตลาดของเหรียญทั้ง 4 รายการหลักของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ BNB Bitcoin ETH และ SOL ย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 17 มิถุนายน 2562 – 17 มิถุนายน 2567 พบว่า อัตราการเปลี่ยนแปลง ของราคาสินทรัพย์ดิจิทัลแบบทบต้นเฉลี่ยต่อปี ระยะเวลาย้อนหลัง 5 ปี อยู่ระหว่างร้อยละ 48.14 – 296.22 อย่างไรก็ตาม อัตราการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์ดิจิทัลในอนาคตขึ้นอยู่กับสถานะตลาดและปัจจัยอื่นๆ ในอนาคต
- 3) กลุ่มบริษัทฯ ต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากการนำเงินสดไปลงทุนในธุรกิจต่างๆ ในอนาคต ที่ยังคงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความสำเร็จของโครงการลงทุน ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ อาจต้องสูญเสียทรัพยากรในการแสวงหาโอกาส ในการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติม รวมถึงอาจต้องใช้เวลาในการศึกษาความเป็นไปได้ของการ เข้าลงทุน และการเข้าเจรจาเงื่อนไขและราคาที่เหมาะสม นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีความเสี่ยงด้าน ผลตอบแทนจากการเข้าลงทุน ซึ่งอาจจะสูงกว่า หรือ ต่ำกว่าการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลก็เป็นได้
- 4) ภาวะค่าธรรมเนียมจากการจำหน่ายสินทรัพย์ดิจิทัล กล่าวคือ ค่าธรรมเนียมในการซื้อขาย ซึ่งอยู่ในช่วงระหว่าง ร้อยละ 0.075 ถึงร้อยละ 0.1 ของมูลค่าการซื้อขาย
- 5) กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งเกิดจากรายการเงินลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลที่ซื้อขายเป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ระหว่าง ต้นทุน ณ เวลาที่ได้มา และ ราคาขาย ณ วันที่จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อ กำไร/ ขาดทุน ที่กลุ่มบริษัทฯ จะได้รับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในครั้งนี้
- 6) ในกรณีที่กลุ่มบริษัทฯ จำหน่ายเหรียญที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ต้องการของตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล ได้แก่ Bitcoin, BNB, ETH และ SOL กลุ่มบริษัทฯ จะดำเนินการเปลี่ยนเหรียญเหล่านั้นให้เป็น USDT ตามคู่เทรดหลักที่มีสภาพ คล่องสูงสุดของเหรียญบน Exchange ของ Binance และ Coinbase และจะจำหน่าย USDT เป็นเงินสด กลุ่ม

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

บริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงต่อการถือครองสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล USDT ก่อนการเปลี่ยนแปลงเป็นเงินสด อันมาจากความผันผวนของตลาดหรือเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นใน USDT

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาประโยชน์ที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเข้าทำรายการ ช้อด้อยและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการดังที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ **มีความเหมาะสม** ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควร **อนุมัติ** การเข้าทำรายการในครั้งนี้

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาข้อดี ข้อด้อย ความเสี่ยง ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ ได้เพิ่มเติมจากรายงานฉบับนี้

## ส่วนที่ 1 รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

### 1.1 ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2567 มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ภายหลังจากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อความคล่องตัวในการบริหารจัดการและการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) โดยการอนุมัติในครั้งนี้ให้รวมถึงกรณีที่มีดอกผลที่ได้รับมาจากสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลและเงินทรรองจ่ายตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งเหรียญที่ได้รับจากกรณีข้างต้นจะบันทึกเป็นสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล โดยจะนับรวมอยู่ในสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่จะจำหน่ายไปในครั้งนี้ด้วย ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ จำหน่ายเหรียญที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ต้องการของตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล ได้แก่ Bitcoin, BNB, ETH และ SOL บริษัทฯ จะดำเนินการเปลี่ยนเหรียญเหล่านั้นให้เป็น USDT ตามคู่เทรดหลักที่มีสภาพคล่องสูงสุดของเหรียญบน Exchange ของ Binance และ Coinbase และจะจำหน่าย USDT เป็นเงินสด

การจำหน่ายไปในครั้งนี้อาจจะยกเว้นสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่กลุ่มบริษัทฯ ควรถือต่อไปเพื่อวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ กล่าวคือ เป็นสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่ช่วยให้เกิดความร่วมมือในโครงการที่น่าสนใจหรือสนับสนุนธุรกิจที่ปรึกษาของบริษัทฯ ในอนาคต เช่น ที่ผ่านมากการเข้าลงทุนในเหรียญ BNB ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีโอกาสเข้าลงทุนในกองทุน Binance Labs ซึ่งทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถเข้าถึงผู้ก่อตั้งโครงการที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัลระดับโลกได้โดยตรง ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ จะพิจารณาถึงวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ในอนาคตอีกครั้งหนึ่ง

สืบเนื่องจากบริษัทฯ โดยบริษัทย่อย คือ บริษัท บรู๊คเคอร์ อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด (“BICL”) ได้เข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เพื่อวัตถุประสงค์ในด้านบริหารการเงินสำหรับสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset Treasury Program) และการสร้างแบรนด์เพื่อขยายธุรกิจบริการการให้คำปรึกษาของกลุ่มบริษัทฯ แต่ด้วยเหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัล เช่น การอนุมัติล่าสุดสำหรับกองทุนรวมที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกา (US ETF) และการยอมรับของสถาบันขนาดใหญ่ที่เพิ่มมากขึ้น เช่น BlackRock, Inc. (USA) Fidelity Investments (USA) และ Grayscale Investment (USA) เป็นต้น จึงทำให้มูลค่าตลาดของสินทรัพย์ดิจิทัลขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก (ตามรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566 และงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 ข้อ 6 สินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล และข้อ 8 สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จะเห็นได้ว่ามูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาดเพิ่มขึ้นจาก 995 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2566 เป็น 1,975 ล้านบาท ณ 31 มีนาคม 2567)



**ตารางแสดงรายละเอียดสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567**

| ชื่อ       | จำนวนเหรียญ | ราคาปิดต่อหน่วย<br>(ดอลลาร์สหรัฐฯ) <sup>1/</sup> | มูลค่าตามราคาตลาด<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) | มูลค่าตามราคาตลาด<br>(ล้านบาท) <sup>2/</sup> |
|------------|-------------|--|--|--|
| 1 BNB      | 42,986.9    | 606.9  | 26.1                                     | 947.4  |
| 2 Bitcoin  | 164.7       | 71,333.7   | 11.7                                     | 424.7  |
| 3 ETH      | 1,473.4     | 3,647.9  | 5.4                                      | 196.0  |
| 4 SOL      | 13,527.5    | 202.9  | 2.7                                      | 98.0   |
| 5 อื่นๆ    | n/a         | n/a  | 8.5                                      | 308.5  |
| <b>รวม</b> |             |  | <b>54.4</b>                              | <b>1,974.6</b>                               |

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ข้อมูลจาก CoinMarketCap

<sup>2/</sup> อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 36.2983 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ จากธนาคารแห่งประเทศไทย

กลุ่มบริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นต่อกิจทางเชิงกลยุทธ์ระยะยาวในสินทรัพย์ดิจิทัลและจะยังคงสร้างความร่วมมือและฐานความรู้เพื่อนำเสนอบริการแบบครบวงจร กลุ่มบริษัทฯ เชื่อมมั่นในการนำสินทรัพย์ดิจิทัลมาใช้งานอย่างต่อเนื่อง และการหลอมรวมกันของสินทรัพย์ดิจิทัลกับแพลตฟอร์มเทคโนโลยีและอีเอ็มล้ำสมัยอื่นๆ เช่น ด้านปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) ด้านสิทธิที่เกิดจากการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกผู้สิ่งแวดล้อม หรือ คาร์บอนเครดิต (Carbon Credit) และด้านกระเป๋าเงินดิจิทัล (Digital Wallet) เป็นต้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัลแต่ไม่ใช้การลงทุนเพิ่มเติมในสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่ขออนุมัติจำหน่ายในครั้งนี้

ตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้ติดตามการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) มาโดยตลอด จึงเป็นหน้าที่สำคัญที่คณะกรรมการของบริษัทฯ จะต้องมีความคล่องตัวในการปรับธุรกิจให้เข้ากับสถานการณ์ที่จะแสวงหาโอกาสใหม่ๆ ที่มีศักยภาพทั้งในแง่ธุรกิจหลัก เงินทุนหมุนเวียน การชำระหนี้ (ณ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 436 ล้านบาท โดยแผนการชำระหนี้จะขึ้นอยู่กับความเหมาะสมหรือ การพิจารณาของบริษัทฯ ในภายหลัง) ฯลฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการแสวงหาโอกาสใหม่ๆ โดย ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2567 บริษัทฯ ลงนามในบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding - MOU) กับบริษัทที่จัดตั้งขึ้นในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) จำนวน 2 แห่ง เพื่อร่วมกันจัดตั้งบริษัทร่วมทุน (Joint Venture Company) เพื่อสร้างและบริหารดูแล Web 3.0 Marketplace สำหรับโทเคนคาร์บอนเครดิต (Carbon Credit) และเพื่อดำเนินการในหน้าที่อื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ด้านการกักเก็บคาร์บอน และด้านระบบนิเวศของคริปโทเคอร์เรนซี

เนื่องจากสินทรัพย์ดิจิทัลมีความผันผวนสูง หากสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีมูลค่าลดลง คณะกรรมการของบริษัทฯ จะยังคงมีความคล่องตัวในการจัดสรรธุรกิจใหม่โดยไม่กระทบเรื่องของขนาดรายการ อย่างไรก็ตาม หากสินทรัพย์ดิจิทัลยังคงมีมูลค่าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การพิจารณาจำหน่ายไปซึ่งสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลจะมีขนาดรายการสูงกว่าร้อยละ 50.00 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องและขออนุมัติ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ ที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินและประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ

เรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยกระบวนการนี้อาจใช้เวลามากกว่า 3 เดือน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อมูลค่าของสินทรัพย์ดิจิทัล และอาจทำให้กลุ่มบริษัทฯ พลาดโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ เนื่องจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีเวลาในการซื้อขาย 24 ชั่วโมง จึงหวั่นเวลาในการดำเนินการจำหน่ายไป จึงเป็นปัจจัยสำคัญที่จะกำหนดโอกาสในการเพิ่มมูลค่าของการจำหน่ายไป

ด้วยเหตุนี้ เพื่อความโปร่งใสและความคล่องตัวในการบริหารจัดการและการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า คณะกรรมการของบริษัทฯ จึงเห็นสมควรเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- 1) พิจารณานุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อความคล่องตัวในการบริหารจัดการและการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) โดยการอนุมัติในครั้งนี้ให้รวมถึงกรณีที่มีดอกผลที่ได้รับมาจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลและเงินทดรองจ่ายตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งเหรียญที่ได้รับจากกรณีข้างต้นจะบันทึกเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล โดยจะนับรวมอยู่ในสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่จะจำหน่ายไปในครั้งนี้ด้วย ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ จำหน่ายเหรียญที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ต้องการของตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล ได้แก่ Bitcoin, BNB, ETH และ SOL บริษัทฯ จะดำเนินการเปลี่ยนเหรียญเหล่านั้นให้เป็น USDT ตามคู่เทรดหลักที่มีสภาพคล่องสูงสุดของเหรียญบน Exchange ของ Binance และ Coinbase และจะจำหน่าย USDT เป็นเงินสด อย่างไรก็ตาม การจำหน่ายไปในครั้งนี้อาจจะยกเว้นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่กลุ่มบริษัทฯ ควรถือต่อไปเพื่อวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ กล่าวคือ เป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่ช่วยให้เกิดความร่วมมือในโครงการที่น่าสนใจหรือสนับสนุนธุรกิจที่ปรึกษาของบริษัทฯ ในอนาคต
- 2) มอบอำนาจให้คณะกรรมการของบริษัทฯ หรือคณะกรรมการการลงทุนมีอำนาจดำเนินการดังต่อไปนี้
  - ทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลบางส่วนหรือทั้งหมด โดยราคาขายอ้างอิงจากราคาตลาด ณ วันที่จำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ทั้งนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาจำหน่ายก็ต่อเมื่อราคาขายไม่ต่ำกว่าสูตรอ้างอิง ซึ่งคำนวณจากราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการก่อนการขาย และมีส่วนลดได้ไม่เกินร้อยละ 10.00 ยกเว้น ในกรณีที่การถือครองสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าวต่อไปจะทำให้มูลค่าลดลงไปจนถึงจุดที่มูลค่าเดิมไม่สามารถกลับคืนมาได้อีกจะกระทำได้โดยไม่ต้องใช้สูตรดังกล่าว ทั้งนี้ ราคาตลาดอ้างอิงจาก [www.coinmarketcap.com](http://www.coinmarketcap.com) และจะจำหน่ายผ่าน Exchange ของ Binance และ Coinbase
  - พิจารณาว่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลใดเหมาะสมที่จะทำการจำหน่ายหรือไม่จำหน่าย พร้อมทั้งกำหนดช่วงเวลาที่จะทำธุรกรรมดังกล่าว ภายใต้วงเวลา 12 เดือนภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
  - เข้าลงนามในเอกสารทางกฎหมาย (ถ้ามี) เพื่อดำเนินการจำหน่ายไปในตลาด

หมายเหตุ:

- อนุญาตให้คณะกรรมการของบริษัทฯ หรือคณะกรรมการการลงทุนที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มอบหมายให้บุคคลที่ได้รับมอบหมาย ทำการสั่งขายได้ตามหลักเกณฑ์ข้างต้น ภายหลังจากที่คณะกรรมการของบริษัทฯ หรือคณะกรรมการการลงทุนได้ตัดสินใจอนุมัติให้ทำการขายเรียบร้อยแล้ว

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

- [www.coinmarketcap.com](http://www.coinmarketcap.com) เป็นเว็บไซต์ติดตามราคาและรวบรวมข้อมูลของสินทรัพย์และสกุลเงินดิจิทัลจากหลากหลาย Exchange ช่วยให้ข้อมูลสำคัญสำหรับการลงทุนแก่นักลงทุน และอัปเดตความเคลื่อนไหวของ Cryptocurrencies แต่ละรายการ โดยที่ผ่านมาเป็นแหล่งข้อมูลของผู้ใช้งานประเภทบุคคล สถาบันการเงิน และสำนักงานข่าวต่างๆ โดยเมื่อเดือนเมษายน 2563 Binance Capital Management ได้เข้าลงทุนใน [www.coinmarketcap.com](http://www.coinmarketcap.com) และในเดือนมิถุนายน 2565 [www.coinmarketcap.com](http://www.coinmarketcap.com) มีจำนวนยอด page views ประมาณ 340 ล้านครั้งในเดือนดังกล่าว

### 1.1.1 วัน เดือน ปี ที่เข้าทำรายการ

BICL จะเข้าทำรายการจำหน่ายสินทรัพย์ดิจิทัลตลอดระยะเวลา 12 เดือนภายหลังการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2567 มีมติอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ค้างเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล

### 1.1.2 ประเภทและขนาดของรายการ

การคำนวณขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ทั้งนี้ การคำนวณขนาดรายการอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัท สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 มีรายละเอียดดังนี้

#### การคำนวณขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

| หลักเกณฑ์  | การคำนวณ   |
|--|--|
| 1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)     | $= \frac{\text{NTA ของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่จำหน่ายไป}}{\text{NTA ของบริษัท}} \times 100.00$ <p>= ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการจำหน่ายหุ้นของกิจการ</p>   |
| 2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน                 | $= \frac{\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่จำหน่ายไป}}{\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัท}} \times 100.00$ <p>= ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการจำหน่ายหุ้นของกิจการ</p> |
| 3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน                   | $= \frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน}}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}} \times 100.00$ <p>= 1,705.83 ล้านบาท<sup>1)</sup></p> <p>4,202.73 ล้านบาท</p> <p>= ร้อยละ 40.59</p>  |
| 4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ | $= \frac{\text{จำนวนหุ้นทุนที่บริษัทออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัท}} \times 100.00$  |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

| หลักเกณฑ์ | การคำนวณ  |
|-----------|---|
|           | = ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออกหลักทรัพย์เพื่อชำระราคา |

หมายเหตุ: /1 อ้างอิงจากมูลค่าตลาดของสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ณ วันที่ 14 พฤษภาคม 2567

จากการคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รายการดังกล่าวมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 40.59 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในช่วงย้อนหลัง 6 เดือนที่ผ่านมาก่อนวันที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการในครั้งนี้ แม้ว่าขนาดรายการจะไม่เข้าข่ายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 แต่กลุ่มบริษัทฯ มีความสมัครใจที่จะนำรายการดังกล่าวขออนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม ราคาขายจริงอาจสูงกว่าหรือต่ำกว่า 1,705.83 ล้านบาท (อ้างอิงจากมูลค่าตลาดของสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ณ วันที่ 14 พฤษภาคม 2567) ซึ่งส่งผลให้ขนาดของรายการสะสมอาจสูงหรือไม่สูงกว่าร้อยละ 40.59 หรืออาจสูงกว่าร้อยละ 50.00 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน บริษัทฯ จึงได้จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ พร้อมทั้งจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์เพื่อนำเสนอต่อผู้ถือหุ้น และจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว

หากพิจารณามูลค่าของสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลโดยอิงจากมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เปรียบเทียบกับมูลค่าตลาดของสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ณ วันที่ 14 พฤษภาคม 2567 เป็นดังต่อไปนี้

#### มูลค่าของสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลของกลุ่มบริษัทฯ อ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีและมูลค่าตามราคาตลาด

| ชื่อ                 | มูลค่าตามบัญชีของสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ณ วันที่ |                      |                   |                      |
|----------------------|---|----------------------|-------------------|----------------------|
|                      | 31 มีนาคม 2567  |                      | 14 พฤษภาคม 2567   |                      |
|                      | ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ                                       | ล้านบาท <sup>1</sup> | ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ | ล้านบาท <sup>2</sup> |
| 1 BNB                | 13.13   | 476.60               | 10.13             | 370.90               |
| 2 Bitcoin            | 9.40  | 341.20               | 24.36             | 891.91               |
| 3 ETH                | 3.56  | 129.22               | 4.13              | 151.21               |
| 4 SOL                | 0.41  | 14.88                | 1.93              | 70.66                |
| 5 อื่นๆ <sup>3</sup> | 6.96  | 252.68               | 6.04              | 221.15               |
| <b>รวม</b>           | <b>33.46</b>  | <b>1,214.58</b>      | <b>46.59</b>      | <b>1,705.83</b>      |

หมายเหตุ: /1 อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 36.2983 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ จากธนาคารแห่งประเทศไทย

/2 อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 14 พฤษภาคม 2567 เท่ากับ 36.6136 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ จากธนาคารแห่งประเทศไทย

/3 สินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล อื่นๆ เช่น MNT, DOT, ADA, LINK, CAKE, และ UNI เป็นต้น

**มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงการคำนวณในกรณีต่างๆ**

| มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงการคำนวณในกรณีต่างๆ (ล้านบาท)            | มูลค่า (ล้านบาท) | ขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน      |
|---|------------------|---|
| 1. มูลค่าตามบัญชีของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 | 1,214.58         | 1,214.58 / 4,202.73 ล้านบาท<br>= ร้อยละ 28.90 |
| 2. มูลค่าตลาดของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ณ วันที่ 14 พฤษภาคม 2567    | 1,705.83         | 1,705.83 / 4,202.73 ล้านบาท<br>= ร้อยละ 40.59 |

**1.1.3 คู่สัญญาและลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกัน**

|         |  |
|---------|--|
| ผู้ซื้อ | เป็นการจำหน่ายไปในตลาด (ไม่สามารถระบุตัวตนผู้ซื้อได้)  |
| ผู้ขาย  | บริษัท บริคเคอร์ อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด ("BICL") โดยบริษัท บริคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 100 และจัดตั้งขึ้นในเขตปกครองพิเศษฮ่องกง |

**1.1.4 เงื่อนไขสำคัญของสัญญา**

ไม่มี เนื่องจากการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลในครั้งนี้จะเป็นการจำหน่ายในตลาดโดยทั่วไปบนกระดานซื้อขาย (Exchange) โดยไม่มีคู่สัญญาที่ระบุตัวตนได้

**1.1.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน และแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเข้าทำรายการ**

**มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน**

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนจากการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลจะขึ้นอยู่กับราคาตลาดของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลนั้นๆ ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ณ วันที่มีการทำรายการ ซึ่งไม่สามารถกำหนดราคาที่แน่นอนได้ ณ ปัจจุบัน ทั้งนี้ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนโดยประมาณอ้างอิงการคำนวณด้วยหลักเกณฑ์ต่างๆ สำหรับใช้พิจารณาเบื้องต้นเป็นดังนี้

**การคำนวณมูลค่ารวมสิ่งตอบแทน**

| มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนโดยประมาณ   | มูลค่า (ล้านบาท) |
|---|------------------|
| 1. มูลค่าตามบัญชีของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 | 1,214.58         |
| 2. มูลค่าตลาดของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ณ วันที่ 14 พฤษภาคม 2567    | 1,705.83         |

## แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเข้าทำรายการ

การจำหน่ายไปซึ่งสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลจะทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนเพื่อรองรับทั้งในแง่ธุรกิจหลัก ในแง่เงินทุนหมุนเวียน ในแง่การชำระหนี้ (ณ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 436 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมประเภทตัวสัญญาใช้เงินและสามารถ Roll-Over ได้ โดยแผนการชำระหนี้นี้อาจจะขึ้นอยู่กับความเหมาะสม หรือ การพิจารณาของบริษัทฯ ในภายหลัง) ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ จะยังคงมุ่งมั่นอย่างยิ่งต่อทิศทางเชิงกลยุทธ์ระยะยาวในสินทรัพย์ดิจิทัล ทุกรูปแบบ จะเป็นการมุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัลแต่ไม่ใช่การลงทุนเพิ่มเติมในสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่ขออนุมัติจำหน่ายในครั้งนี้ และจะยังคงสร้างความร่วมมือและฐานความรู้เพื่อนำเสนอบริการทั้งระบบครอบคลุมทุกด้าน กลุ่มบริษัทฯ เชื่อมมั่นในการนำสินทรัพย์ดิจิทัลมาใช้งานอย่างต่อเนื่อง และการหลอมรวมกันของสินทรัพย์ดิจิทัลกับแพลตฟอร์มเทคโนโลยีและริมนวัตกรรมอื่นๆ เช่น ด้านปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) ด้านสิทธิที่เกิดจากการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสู่สิ่งแวดล้อม หรือ คาร์บอนเครดิต (Carbon Credit) และด้านกระเป๋าเงินดิจิทัล (Digital Wallet) เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการแสวงหาโอกาสใหม่ๆ เช่น ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2567 บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทร่วมทุนใน สปป.ลาว จำนวน 2 แห่ง เพื่อสร้างและบริหารดูแล Web 3.0 Marketplace สำหรับโทเคนคาร์บอนเครดิต (Carbon Credit)

อนึ่ง การลงทุนในธุรกิจต่างๆ ตามแผนธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเปิดเผยข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นทราบ

### 1.1.6 ข้อมูลทรัพย์สินในการเข้าทำรายการ

ข้อมูลทรัพย์สินที่จะจำหน่ายไปในครั้งนี้ประกอบด้วยสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลจำนวนทั้งสิ้น 33 รายการ อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 โดยแบ่งเป็นทรัพย์สินหลัก 4 รายการ ได้แก่ BNB, Bitcoin, ETH, และ SOL ซึ่งมีสัดส่วนต่อมูลค่าตามบัญชีประมาณร้อยละ 79.26 และมีสัดส่วนต่อมูลค่าตามราคาตลาด อ้างอิงข้อมูลราคาตลาด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 ประมาณร้อยละ 88.48 ของมูลค่าพอร์ตการลงทุนรวมของกลุ่มบริษัทฯ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

มูลค่าของสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 อ้างอิงจากมูลค่าตามราคาตลาด <sup>1/</sup>

| ชื่อ | จำนวนหน่วย | ราคาปิดต่อหน่วย<br>(ดอลลาร์สหรัฐฯ) | มูลค่า<br>(ล้านดอลลาร์<br>สหรัฐฯ) | มูลค่า<br>(ล้านบาท) <sup>2/</sup> |
|------|------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1    | BNB        | 42,986.85                          | 305.36                            | 26.08                             |
| 2    | Bitcoin    | 164.66                             | 57,262.43                         | 11.00                             |
| 3    | ETH        | 1,473.39                           | 2,412.89                          | 5.20                              |
| 4    | SOL        | 13,527.51                          | 30.07                             | 2.00                              |
| 5    | อื่นๆ      | N/A                                | N/A                               | 2.52                              |
| รวม  |            |                                    | 50.04                             | 1,831.63                          |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

/2 อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 36.6013 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ จากธนาคารแห่งประเทศไทย

### 1.1.6.1 ข้อมูลของ BNB

BNB เกิดขึ้นในปี 2560 โดยเปิดตัวผ่านกระดานแลกเปลี่ยนสกุลเงินดิจิทัลของ Binance ซึ่งเป็นหนึ่งในกระดานแลกเปลี่ยนสกุลเงินดิจิทัลที่ใหญ่ที่สุดและมีอิทธิพลมากที่สุดในโลก BNB เปิดตัวครั้งแรกผ่านการระดมทุนแบบดิจิทัลด้วยการเสนอขายเหรียญ (“ICO”) เพื่อเป็นทุนในการพัฒนาแพลตฟอร์ม Binance เริ่มแรกออกเป็นโทเคนดิจิทัล ERC - 20 บนบล็อกเชนอีเธอร์เรียม หลังจากนั้น BNB ได้เปลี่ยนไปใช้บล็อกเชนของ Binance หรือ BNB Smart Chain (“BSC”) ซึ่งถือเป็นก้าวสำคัญในวิวัฒนาการในฐานะหนึ่งในสกุลเงินดิจิทัลชั้นนำ การเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของ BNB ในตลาดสกุลเงินดิจิทัลสะท้อนให้เห็นถึงประโยชน์ใช้สอยในวงกว้างและการบูรณาการที่เพิ่มมากขึ้นภายในระบบนิเวศของ Binance การใช้งานหลักของ BNB คือการให้ส่วนลดค่าธรรมเนียมการทำธุรกรรมแก่ผู้ใช้ในกระดานแลกเปลี่ยน Binance โดยมุ่งใจให้ผู้ถือเหรียญใช้ BNB สำหรับธุรกรรมทางการเงินบนแพลตฟอร์ม อรรถประโยชน์ดังกล่าวมีความสำคัญ เนื่องจากมีประโยชน์โดยตรงต่อผู้ใช้โดยการลดต้นทุนการซื้อขายและการดำเนินการภายในกระดานแลกเปลี่ยน Binance ซึ่งเป็นหนึ่งใน Exchange ที่นิยมที่สุดในโลก ด้วยจำนวนผู้ใช้ที่ยืนยันตัวตนมากกว่า 190 ล้านคน

นอกเหนือจากบทบาทในการลดค่าธรรมเนียมแล้ว อรรถประโยชน์ของ BNB ยังขยายไปยัง Application อื่นๆ ภายในระบบนิเวศของ Binance เช่น การใช้เพื่อชำระค่าธรรมเนียมการทำธุรกรรมบน BSC ซึ่งเป็นบล็อกเชนที่เป็นกรรมสิทธิ์ของ Binance นอกจากนี้ยังมีบทบาทสำคัญในการมีส่วนร่วมในการขายโทเคนดิจิทัลที่ Host บน Binance Launchpad ซึ่งเป็นช่องทางของแพลตฟอร์มในการเปิดตัวสกุลเงินดิจิทัลใหม่ ซึ่งได้กลายเป็นคุณลักษณะหลักของภูมิภาคการเปิดตัวสินทรัพย์ดิจิทัล โดย BSC ได้รับการออกแบบมาเพื่อเปิดใช้งานสัญญาอัจฉริยะและ Application กระจายอำนาจจากส่วนกลาง (“DApps”) เพื่อให้ทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากกว่าบน ETH ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มชั้นนำสำหรับ DApps มาแต่เดิม คุณสมบัติที่เป็นนวัตกรรมอย่างหนึ่งของ BSC คือระบบตรวจสอบความถูกต้องที่เรียกว่า กลไกฉันทามติ (Consensus Mechanism) กล่าวคือ Byzantine Fault Tolerance (“BFT”) กลไกนี้ช่วยเพิ่มความสามารถของบล็อกเชนในการสรุปธุรกรรมอย่างรวดเร็วและปลอดภัย เนื่องจาก Binance มีปริมาณธุรกรรมสูง กลไกฉันทามติ BFT ช่วยให้ BSC เสนอค่าธรรมเนียมการทำธุรกรรมที่ลดลงและมีระยะเวลาการทำธุรกรรมที่รวดเร็วกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง

### 1.1.6.2 ข้อมูลของ Bitcoin

Bitcoin เป็นคริปโตเคอร์เรนซีที่เกิดขึ้นตัวแรกในตลาดและในปัจจุบันยังได้รับความนิยมมากที่สุด Bitcoin สร้างขึ้นโดย Satoshi Nakamoto ซึ่งเป็นบุคคลหรือทีมงานที่ใช้นามแฝงที่ร่างเทคโนโลยีดังกล่าวไว้ในสมุดปกขาวปี 2551 แนวคิดเรื่อง Bitcoin มีความเรียบง่ายและแฝงไปด้วยความน่าสนใจตรงที่ว่า Bitcoin คือเงินดิจิทัลที่ช่วยให้การทำธุรกรรมแบบ Peer to Peer บนอินเทอร์เน็ตมีความปลอดภัย Nakamoto คิดค้นแนวคิดรวบยอดสองแนวคิด คือ คีย์ส่วนตัวของ Bitcoin และ บัญชีแยกประเภทบล็อกเชน เมื่อนักลงทุนถือครอง Bitcoin นักลงทุนคือผู้ควบคุมผ่านคีย์ส่วนตัว โดยคีย์ส่วนตัวคือตัวเลขและตัวอักษรแบบสุ่มที่เรียงตัวกัน ซึ่งมีไว้เพื่อปลดล็อกตู้เงินเสมือนจริงที่มีการซื้อของนักลงทุนอยู่ในนั้น โดยคีย์ส่วนตัวแต่ละอันจะถูกติดตามบนบัญชีแยกประเภทเสมือนจริงที่เรียกว่าบล็อกเชน การปรากฏตัวของ Bitcoin ขึ้นครั้งแรก นับว่า

เป็นความก้าวหน้าครั้งสำคัญในวงการวิทยาการคอมพิวเตอร์เพราะเป็นการช่วยแก้ปัญหาพื้นฐานเรื่องธุรกรรมการค้าบนอินเทอร์เน็ตได้ กล่าวคือ นักลงทุนจะโอนมูลค่าระหว่างสองบุคคลได้โดยไม่ต้องมีคนกลาง (เช่น ธนาคาร) ในการแก้ปัญหาดังกล่าว การคิดค้น Bitcoin นี้จึงมีกิ่งก้านสาขามากมาย เช่น ในฐานะที่เป็นสกุลเงินที่ออกแบบมาเพื่ออินเทอร์เน็ต จึงช่วยให้สามารถทำธุรกรรมทางการเงินข้ามพรมแดนและทั่วโลกโดยไม่ต้องยุ่งเกี่ยวกับธนาคาร บริษัทบัตรเครดิต ผู้ให้กู้ หรือรัฐบาล ซึ่งเป็นการสร้างโอกาสสำหรับระบบการเงินแบบเปิดที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น เป็นอิสระมากขึ้น และมีความทันสมัยมากขึ้น

### 1.1.6.3 ข้อมูลของ ETH

ETH เปิดตัวในปี 2558 เป็นคริปโทเคอร์เรนซีที่ปัจจุบันมีมูลค่าตลาดสูงเป็นอันดับสองรองจาก Bitcoin โดย ETH ตั้งเป้าหมายที่จะสร้างแพลตฟอร์มคอมพิวเตอร์แบบกระจายอำนาจทั่วโลกในรูปแบบใหม่ที่ใช้ความปลอดภัยและการเปิดกว้างของบล็อกเชน และขยายคุณลักษณะเหล่านั้นไปยัง Application ที่หลากหลาย ทั้งนี้ ETH สามารถใช้ในการสร้าง Application โดยใช้ “สัญญาอัจฉริยะ” กล่าวคือ สัญญาอัจฉริยะเหมือนกับสัญญาที่เป็นกระดาษแบบเก่าตรงที่การกำหนดเงื่อนไขของข้อตกลงระหว่างฝ่ายต่างๆ เหมือนกัน แต่ส่วนที่แตกต่างจากสัญญาแบบเก่าคือสัญญาอัจฉริยะจะดำเนินการโดยอัตโนมัติเมื่อเป็นไปตามข้อกำหนดโดยไม่จำเป็นต้องให้ฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งรู้ว่าใครอยู่อีกด้านหนึ่งของข้อตกลงและไม่จำเป็นต้องมีตัวกลางใดๆ เช่นเดียวกับบล็อกเชนแบบกระจายอำนาจของ Bitcoin ที่อนุญาตให้คนที่ไม่รู้จักกันสองคนจากที่ใดก็ได้ในโลกสามารถส่งหรือรับเงินได้โดยไม่ต้องมีธนาคารอยู่ตรงกลาง สัญญาอัจฉริยะที่ทำงานบนบล็อกเชนแบบกระจายอำนาจของ ETH ช่วยให้นักพัฒนาสามารถสร้าง Application ที่ซับซ้อนซึ่งจะทำงานได้ตรงตามที่ตั้งโปรแกรมไว้โดยไม่ต้องกังวลเวลาที่เครื่องเสีย เมื่อมีการปิดบังข้อมูล เมื่อมีการฉ้อโกง หรือ มีการแทรกแซงของบุคคลที่สาม

### 1.1.6.4 ข้อมูลของ SOL

SOL มีลักษณะการทำงานแบบกระจายที่ใช้กลไกการยืนยัน Proof-of-History เพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่นในการประมวลผลธุรกรรม โดยทำให้เครือข่ายมีความสามารถในการประมวลผลธุรกรรมจำนวนมากอย่างรวดเร็ว และมีสมรรถนะสูง ทั้งนี้ การใช้ค่าใช้จ่ายเพียงเล็กน้อย ผู้ใช้สามารถดำเนินธุรกรรมและทำงานร่วมกับระบบนิเวศบุคคลแบบกระจายที่สร้างขึ้นบน Solana โดยใช้โทเคนดิจิทัลในรูปแบบของตัวเองที่เรียกว่า SOL เพื่อชำระค่าธุรกรรมได้ นอกจากนี้ SOL ยังมีการใช้งานเพิ่มเติมที่เป็นไปได้ เช่น การสร้างและใช้งาน DApps การฝากเหรียญเพื่อเป็นผู้ยืนยันการทำธุรกรรมและอื่นๆ อีกมากมาย

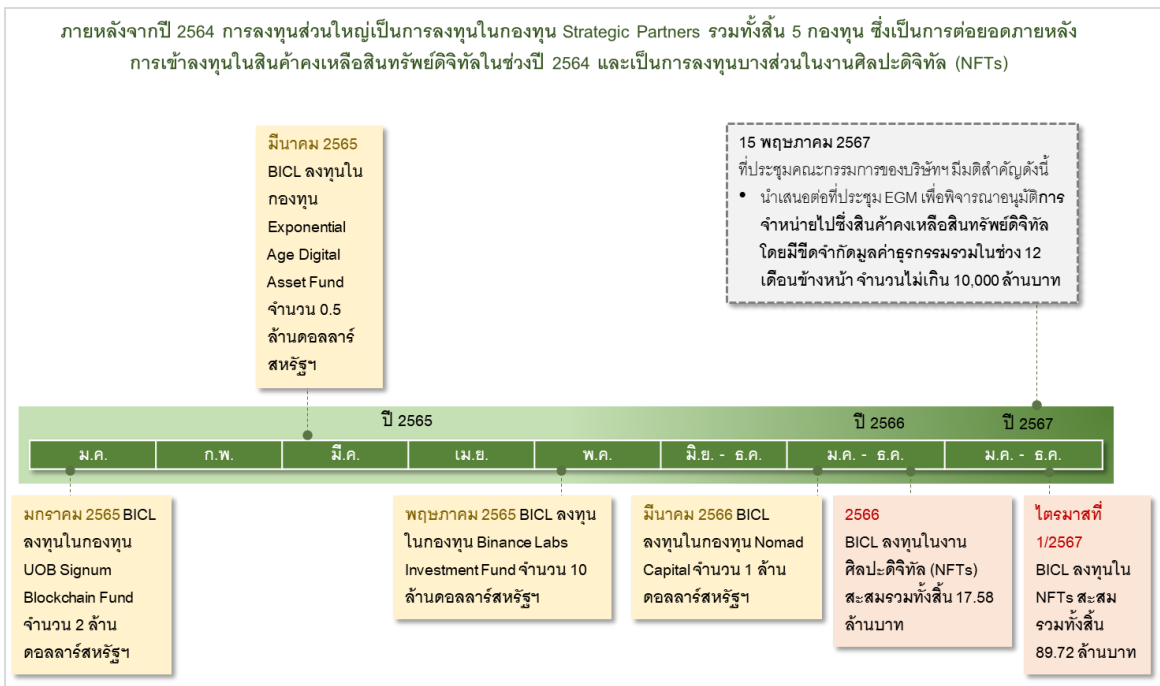
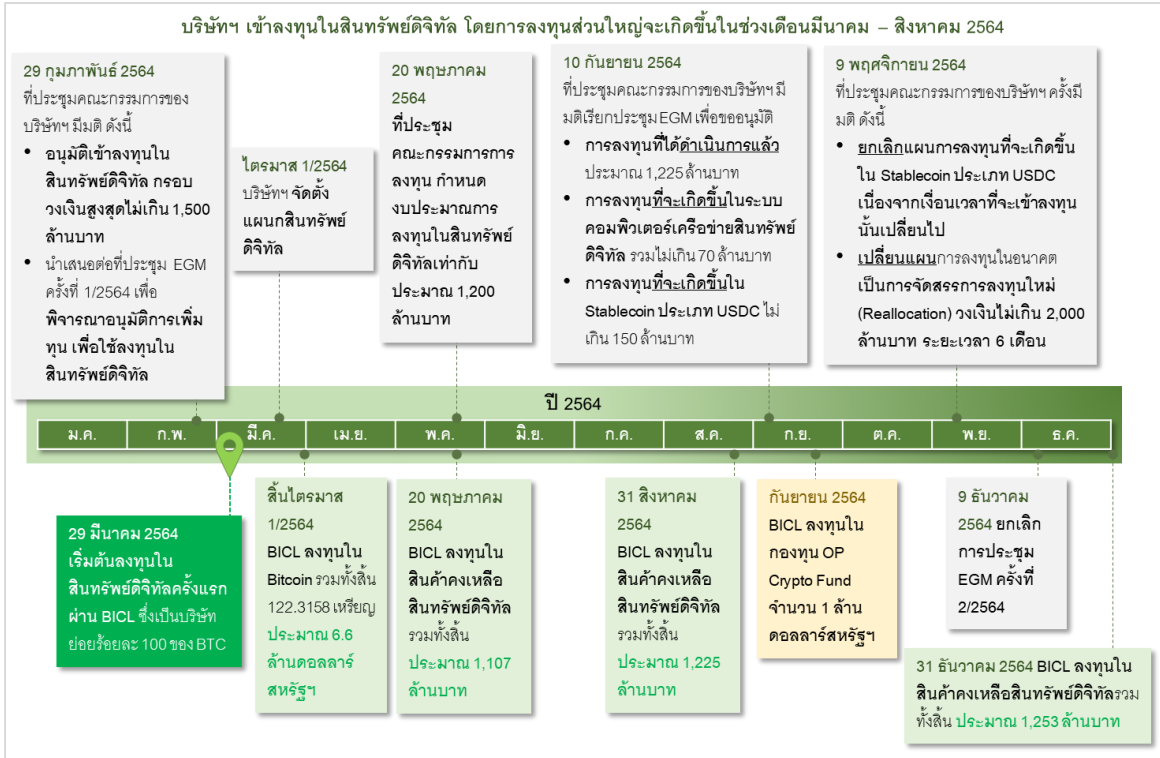
## 1.1.7 รายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลของกลุ่มบริษัทฯ ที่ผ่านมา

### 1.1.7.1 พัฒนาการและเหตุการณ์ที่สำคัญในการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลของกลุ่มบริษัทฯ

พัฒนาการและเหตุการณ์ที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ ในการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ทั้งส่วนที่เป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล และสินทรัพย์อื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล มีรายละเอียดตามแผนภาพด้านล่าง

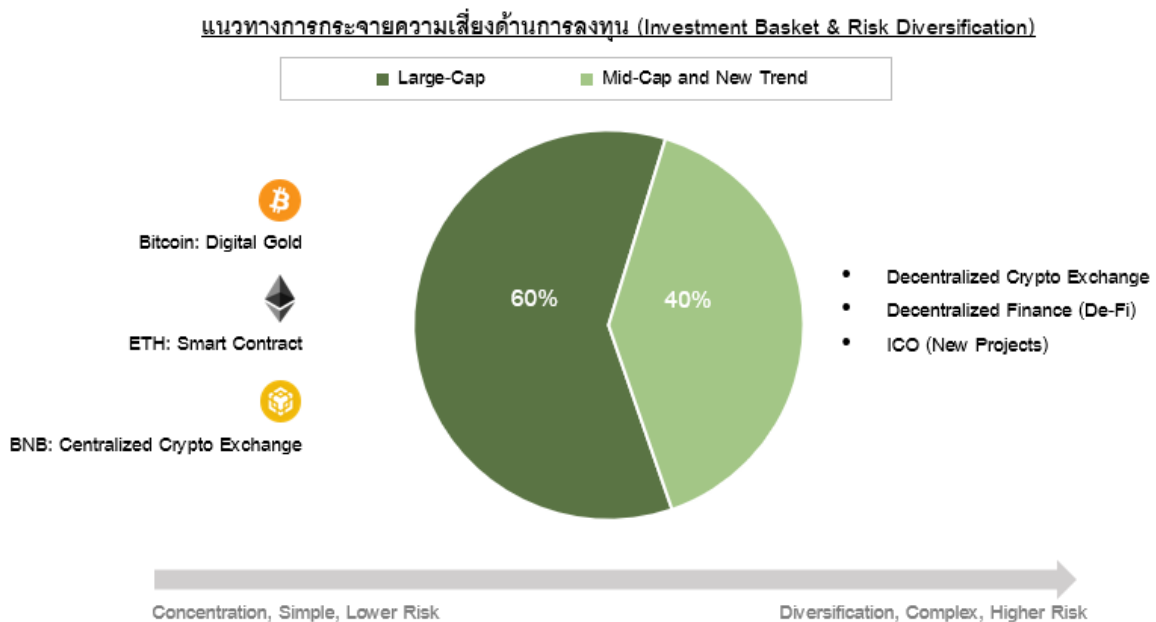


รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์



### 1.1.7.2 นโยบายการลงทุนในสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลและการกระจายความเสี่ยง

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการการกองทุนครั้งที่ 2/2564 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2564 ได้อนุมัตินโยบายการลงทุนในคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลของกลุ่มบริษัทฯ โดยกำหนดให้กลุ่มบริษัทฯ มีการลงทุนในเหรียญที่อยู่ในกลุ่ม Large-cap Cryptocurrency (มูลค่าตลาดมากกว่า 10,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) และมีความเป็นผู้นำในตลาดชัดเจนในด้านต่างๆ เช่น Bitcoin, ETH และ BNB เป็นต้น ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 60.00 ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมดในสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล และลงทุนในเหรียญที่อยู่ในกลุ่ม Mid-cap Cryptocurrency (มูลค่าตลาดมากกว่า 1,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ แต่ไม่เกิน 10,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) และเหรียญใหม่ๆ (New Trend) ในด้านต่างๆ เช่น Decentralized Crypto Exchange, Decentralized Finance และ ICO (New Projects) เป็นต้น ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 40.00 ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมดในสินทรัพย์ดิจิทัล โดยมีตัวอย่างรายละเอียดการลงทุนดังที่แสดงในแผนภาพด้านล่าง



นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2564 ได้กำหนดนโยบายในการบริหารจัดการสินทรัพย์ดิจิทัล โดยสามารถสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

- 1) หลักการในการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล (คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัล)
  - คณะกรรมการมีความชัดเจนในหลักการลงทุนซึ่งจะต้องไม่เป็นในรูปแบบของ Trading Activity ที่เป็นการซื้อขายทุกวันหรือทุกสัปดาห์
  - บริษัทฯ ไม่ได้มุ่งเน้นว่าจะต้องลงทุนในเหรียญภาค (Sector) ใดเป็นพิเศษ แต่จะให้ความสำคัญในการลงทุนในตลาดชั้นนำ (Top Market Cap Coin)
  - การจัดการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนจะไม่ได้กำหนด Target Profit เนื่องจากไม่ใช่ Trading Activity รวมถึงไม่นำหลักการ Stop Loss เพื่อตัดขาดทุน เนื่องจากตลาดมีความผันผวนสูง แต่จะใช้การกระจายการลงทุนแทน ทั้งนี้ แผนการลงทุนจะใช้วิธี Closely Monitoring เป็นรายวัน

- บริษัท มุ่งเน้นการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ระดับโลกหรือโครงการ Pre ICO ที่ไม่ได้เปิดให้บุคคลทั่วไปลงทุน

2) แนวทางกลยุทธ์ในการจัดสรรพอร์ต “เมื่อเข้าลงทุน” และการติดตามพอร์ตภายหลังจากการลงทุน (Monitoring)

**ปัจจัยที่ใช้ในการเลือกเหรียญ**

- Maximum Supply: เป็นตัวบ่งชี้ถึงเงินเฟ้อของเหรียญ ซึ่งเหรียญจะมีมูลค่าลดลงหากเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง
- Market Capitalization: เป็นตัวบ่งชี้ถึงการเป็นที่ยอมรับและความน่าเชื่อถือของเหรียญ ทั้งนี้ ต้องพิจารณาสภาพคล่องและ Free Float ประกอบ
- คณะนักพัฒนาและพันธมิตรทางธุรกิจ: เป็นตัวบ่งชี้ถึงการพัฒนาและการดูแลเครือข่าย ซึ่งทำให้เหรียญมีการพัฒนาอยู่เสมอ และปลอดภัยสูง
- Coding ของเหรียญ: เป็นตัวบ่งชี้ถึงความปลอดภัย
- การยอมรับและภาพลักษณ์ของเหรียญ: เป็นตัวบ่งชี้ถึงอัตราการเติบโตของเหรียญ รวมถึงนวัตกรรมและเทคโนโลยีของเหรียญ

**การติดตามพอร์ตภายหลังจากการลงทุน (Monitoring)**

การติดตามข่าวสารอย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ หากมีข่าวสารที่พิจารณาและเห็นว่าเป็น Critical Point ทางแผนการลงทุนก็จะใช้ดุลยพินิจในการขอเรียกประชุมคณะกรรมการการลงทุนเพื่อรายงานสถานการณ์และข้อมูลเพื่อความเข้าใจเพิ่มเติมถึงความผันผวนว่าสามารถเกิดจากอะไรได้บ้างเพื่อให้ทางคณะกรรมการการลงทุนได้ดำเนินการตัดสินใจต่อไป

3) นโยบายทางบัญชีและผลกระทบต่องบการเงิน

การบันทึกบัญชีจะพิจารณาเป็นประเภทสินค้าคงเหลือ ดังนั้น มูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวจะถูกบันทึกบัญชีตามหลักการทั่วไป ซึ่งบันทึกด้วยมูลค่าด้วยราคาทุน หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืน แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า

4) การประเมินความเสี่ยงในการลงทุน ในด้านต่างๆ และมาตรการลดความเสี่ยงในการลงทุน

| ประเภท                         | ความเสี่ยง | แนวทางบรรเทาความเสี่ยง   |
|--------------------------------|------------|--|
| ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา | สูง        | การเป็นลักษณะธรรมชาติของสินทรัพย์ดิจิทัล อย่างไรก็ตาม ความผันผวนจะลดลงเมื่อมูลค่าตลาดสูงขึ้น การบริหารการลงทุนจะมีการ Closely Monitoring เป็นรายวัน และจัดทำ Live Dashboard เพื่อรายงานให้กับทางคณะกรรมการการลงทุนหรือเรียกประชุมในกรณีเร่งด่วนเพื่อพิจารณาร่วมกัน |
| ความเสี่ยงของการดำเนินการ      | ต่ำ        | บริษัท เลือกใช้ตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนชั้นนำระดับโลก   |

| ประเภท  | ความเสี่ยง | แนวทางบรรเทาความเสี่ยง   |
|---|------------|--|
| ความเสี่ยงต่อการถูกยึดและริบ  | ต่ำ        | บริษัท ลงทุนผ่านตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนชั้นนำระดับโลก ซึ่งมีบุคคลที่แข็งแกร่งและมีการเข้าร่วมโครงการประกันการสูญเสียเงินลงทุน  |
| ความเสี่ยงต่อการสูญเสียกระเป๋า Wallet บัญชีแยกประเภท รหัส ผ่าน คอมพิวเตอร์ คีย์รหัส | ต่ำ        | บริษัท จัดเก็บสินทรัพย์ทั้งหมดบน Binance และ Coinbase ซึ่งอยู่ภายในชื่อของบริษัท และสำหรับการจัดเก็บกระเป๋า Wallet บริษัท ใช้คีย์รหัสแบบ Multi-Signature Keys และขอประกันการกู้คืนข้อมูลจาก Coincover  |
| ความเสี่ยงที่ราคาร่วงลงอย่างหนักจากเหตุการณ์ไม่คาดฝัน                               | สูง        | เหตุการณ์ไม่คาดฝัน (Black Swan) อย่างไรก็ดี ตาม จากข้อมูลรายชื่อย้อนหลังพบว่ามูลค่าตลาดอาจฟื้นตัวได้รวดเร็วมากกว่าตลาดหุ้น   |
| ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ   | ปานกลาง    | ประเทศต่างๆ ยังคงมีแรงต่อต้านในสินทรัพย์ดิจิทัลอยู่บ้าง อย่างไรก็ตาม Bitcoin เริ่มได้รับการยอมรับจาก กสท. ประเทศสหรัฐอเมริกาถือว่าเป็นสินทรัพย์ดิจิทัล   |
| ความเสี่ยงด้านการแฮค/ขโมย/บัก จากระบบแลกเปลี่ยน                                     | ปานกลาง    | การแบ่งการถือครองแยกอยู่ใน 2 ตลาด ได้แก่ Binance และ Coinbase และอีกหนึ่งกระเป๋า Wallet  |
| ความเสี่ยงของการหลอกลวง   | ต่ำ        | บริษัท ลงทุนในเหรียญโทเคนดิจิทัลที่มีมูลค่าตามราคาตลาดที่ใหญ่ที่สุด เหรียญจำนวนมากได้รับการอนุมัติสำหรับ Grayscale ETF ในประเทศสหรัฐอเมริกา  |
| ความเสี่ยงในเรื่องของค่าเงิน อัตราแลกเปลี่ยนและเงินเฟ้อ                             | ต่ำ        | การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลถือเป็นการกระจายความเสี่ยงในเรื่องของค่าเงินและเป็นการลงทุนเพื่อป้องกันเงินเฟ้อ เนื่องจากเหรียญส่วนใหญ่มีจำนวนจำกัดและไม่สามารถมีผู้ใดเข้ามาแทรกแซงเพื่อผลิตเหรียญเพิ่มได้หากไม่เป็นไปตามหลักการที่ถูกต้องของเหรียญนั้นๆ |

### 1.1.7.3 ขั้นตอนการอนุมัติการเข้าลงทุนและรายงานผลการลงทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2564 ได้กำหนดขั้นตอนการอนุมัติการเข้าลงทุนและรายงานการลงทุนเป็นดังนี้



#### เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยคณะกรรมการของบริษัทฯ

การอนุมัติการทำกำไรจากการบริหารสินทรัพย์คงเหลือ (Inventory) รายไตรมาส (ถ้ามี)

#### เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยคณะกรรมการการลงทุน

- 1) การจัดสรรการลงทุน  
การจัดสรรพอร์ตการลงทุน โดยเป็นการลงทุนใน สินทรัพย์ดิจิทัลหมวดหมู่ Large-cap Cryptocurrency (มูลค่าตลาดมากกว่า 10,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ประมาณร้อยละ 60.00 ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมดในสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล และหมวดหมู่ Mid-cap Cryptocurrency (มูลค่าตลาดมากกว่า 1,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ แต่ไม่เกิน 10,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) และ New Trend ประมาณร้อยละ 40.00 ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมดในสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล
- 2) กิจกรรมที่เกี่ยวกับการลงทุน  
การใช้สินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อก่อให้เกิดผลตอบแทน เช่น การฝาก การปล่อยกู้ และการ Farming เป็นต้น
- 3) อื่นๆ
  - การไม่ใช้หลักการ Stop Loss เพื่อตัดขาดทุน เนื่องจากเป็นการลงทุนระยะยาว (Buy and Hold)
  - การขายที่จะก่อให้เกิดผลขาดทุนสามารถดำเนินการได้เฉพาะกรณีที่มีเหตุการณ์ ซึ่งส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลลดลงไปจนถึงจุดที่มูลค่าเดิมไม่สามารถกลับคืนมาได้อีก (Material Change) รวมถึงส่งผลกระทบต่อ Sector หรือ อุตสาหกรรม โดยการเรียกประชุมคณะกรรมการการลงทุนแบบเร่งด่วน (IC Emergency Meeting) เพื่อพิจารณา
  - ไม่มีนโยบาย Hedging เพื่อลดผลขาดทุนที่คาดไม่ถึง (Tail Risk)
  - ไม่มีนโยบาย Hedging อัตราแลกเปลี่ยน (FX)

#### 1.1.7.4 วิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล

##### หลักการบันทึกบัญชีของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล

สินทรัพย์ดิจิทัลที่ BTC ถือครอง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ประกอบด้วย 4 ประเภทหลัก ได้แก่ คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัล เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคนดิจิทัล งานศิลปะดิจิทัล (NFTs) และเงินลงทุนในกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล โดยหลักการบันทึกบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นดังนี้

|  |   |
|--|---|
| <p>1. คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัล</p>                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ บันทึกเป็น “สินค้างเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล”</li> <li>▪ อ้างอิงมูลค่าตามราคาทุน หรือ มูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืน แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า</li> <li>▪ ด้วยนโยบายดังกล่าว งบกำไรขาดทุนจะแสดงผลขาดทุนเมื่อ (1) มูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับคืน (เช่น ราคาตลาด) ต่ำกว่าราคาทุน (Unrealized Loss) (2) เกิดผลขาดทุนจากการขายจริง (Realized Loss)</li> <li>▪ จะแสดงผลกำไรเมื่อ (1) มีการกลับรายการ Unrealized Loss ข้างต้น (2) เกิดผลกำไรจากการขายจริง (Realized Gain)</li> </ul>  |
| <p>2. เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคนดิจิทัล</p>         | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ บันทึกเป็น “เงินทดรองจ่าย” ในรายการ “ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น”</li> <li>▪ รายการดังกล่าวเป็นเงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับจองซื้อเหรียญโทเคนดิจิทัล โดยยังไม่ได้รับเหรียญ</li> <li>▪ เงินทดรองจ่ายจะบันทึกด้วยมูลค่าที่จ่าย และทยอยลดลงเมื่อได้รับเหรียญโทเคนดิจิทัล</li> <li>▪ ด้วยนโยบายดังกล่าวจะแสดงผลขาดทุนเมื่อมูลค่าโทเคนดิจิทัลที่ได้รับ ณ วันที่ได้รับ ต่ำกว่าเงินที่ทดรองจ่ายไปแล้วล่วงหน้า ทั้งนี้ จะแสดงผลกำไรเมื่อมูลค่าโทเคนดิจิทัลที่ได้รับ ณ วันที่ได้รับ สูงกว่าเงินที่ทดรองจ่ายไปแล้วล่วงหน้า</li> </ul> |
| <p>3. งานศิลปะดิจิทัล (NFTs)</p>                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ บันทึกเป็น “สินทรัพย์ไม่มีตัวตน” ที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่จำกัด</li> <li>▪ รายการดังกล่าวแสดงมูลค่าด้วยราคาทุน สุทธิจากค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า</li> <li>▪ การด้อยค่าจะเกิดขึ้นเมื่อราคาทุนต่ำกว่าราคาเสนอซื้อในตลาดตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด ทั้งนี้ จะมีการวัดการด้อยค่าทุกๆ สิ้นไตรมาสที่มีการปิดงบการเงิน</li> </ul>  |
| <p>4. เงินลงทุนในกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ บันทึกเป็น “สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น”</li> <li>▪ รายการดังกล่าว แสดงตามมูลค่ายุติธรรมซึ่งเท่ากับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ของแต่ละกองทุน</li> <li>▪ บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน</li> </ul>   |

## วิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล

### งบแสดงฐานะทางการเงิน

อ้างอิงมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2564 – 2566 และสิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2567 เท่ากับ 3,902.91 ล้านบาท 3,117.27 ล้านบาท 3,548.44 ล้านบาท และ 4,202.73 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล ดังนี้

- 1) สินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลและเงินทรองจ่ายล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคนดิจิทัล

#### มูลค่าตามบัญชีสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลและเงินทรองจ่ายล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคน

| หน่วย: ล้านบาท                              | 31 ธ.ค. 2564 | 31 ธ.ค. 2565 | 31 ธ.ค. 2566 | 31 มี.ค. 2567 |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|
| สินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล               | 986.85       | 389.87       | 859.32       | 1,214.58      |
| เงินทรองจ่ายล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคน | 47.38        | 279.43       | 55.35        | 10.89         |

อ้างอิงงบการเงินของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2564 – 2566 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2567 มูลค่าสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทฯ เท่ากับ 986.85 ล้านบาท 389.87 ล้านบาท 859.32 ล้านบาท และ 1,214.58 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมดของบริษัทฯ ในปี 2564 เท่ากับประมาณ 1,253.15 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2564 และสิ้นปี 2565 มูลค่าสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทฯ มีจำนวนลดลงเนื่องจากสาเหตุหลัก คือ ราคาตลาดของสินทรัพย์ดังกล่าว ณ วันสิ้นงวดมีการปรับตัวลดลง เป็นผลให้บริษัทฯ มีการบันทึกรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้ำคงเหลือ จำนวน 255.79 ล้านบาท และ 506.72 ล้านบาท ตามลำดับสำหรับ ณ สิ้นปี 2566 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2567 มูลค่าสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากสาเหตุหลัก คือ ราคาตลาดของสินทรัพย์ดังกล่าว ณ วันสิ้นงวดมีการปรับตัวสูงขึ้นทำให้บริษัทฯ มีการกลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้ำคงเหลือลดลงที่บันทึกไว้ในปีก่อนหน้า ประกอบกับบริษัทฯ ได้รับดอกผลจากการลงทุนเป็นเหรียญบางส่วน รวมถึงได้รับเหรียญตามสัญญาซื้อขายโทเคนดิจิทัลล่วงหน้า ส่งผลให้สินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มขึ้นตามจำนวนและมูลค่าของเหรียญที่ได้รับ

เงินทรองจ่ายล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคนดิจิทัล ณ สิ้นปี 2564 – 2566 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2567 มีจำนวนเท่ากับ 47.38 ล้านบาท 279.43 ล้านบาท 55.35 ล้านบาท และ 10.89 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินทรองจ่ายล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคนดิจิทัลทยอยลดลงตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไป เนื่องจาก บริษัทฯ ทยอยได้รับเหรียญและบันทึกเหรียญที่ได้รับดังกล่าวเป็นสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ตามมูลค่าราคาตลาด ณ วันที่ได้รับ อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2567 คงเหลือเงินทรองจ่ายล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคนดิจิทัล 1 รายการ คือ เหรียญ Treehouse ซึ่งปัจจุบันยังไม่ได้รับเหรียญและยังไม่มีแผนที่แน่ชัด

2) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – NFTs

บริษัทฯ เริ่มลงทุนในงานศิลปะดิจิทัล (NFTs) ในปี 2566 โดย ณ สิ้นปี 2566 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2567 มีมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนเท่ากับ 17.58 ล้านบาท และ 89.72 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเกิดจากบริษัทฯ มีการลงทุนในงานศิลปะดิจิทัล NFTs-Punk 4 ภาพ ในปี 2566 และเพิ่มขึ้นเป็น NFTs-Punk และ Mutant Ape Yacht Club รวมทั้งสิ้น 84 ภาพ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2567

3) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ส่วนที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล ประกอบด้วย เงินลงทุนในกองทุน Venture Capital ที่มีนโยบายการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2567 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 772.27 ล้านบาท ในกองทุนทั้งสิ้น 5 กองทุน ประกอบด้วย กองทุน Binance Labs, กองทุน UOB Signum Blockchain Fund, กองทุน Nomad Capital, กองทุน OP Crypto, และกองทุน Exponential Age Digital Asset

**งบกำไรขาดทุน**

อ้างอิงกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567 เท่ากับ 509.89 ล้านบาท -498.76 ล้านบาท 427.42 ล้านบาท และ 718.22 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยส่วนที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล ดังนี้

**ผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องจากการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล**

| (ล้านบาท)  | 2564     | 2565     | 2566    | Q1/2567 |
|--|----------|----------|---------|---------|
| (ขาดทุน) กลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้านำเข้าหรือสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง | (255.79) | (506.72) | 289.30  | 132.65  |
| รายได้สุทธิส่วนที่เกิดจากดอกผล/การแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัล/อื่นๆ     | 50.60    | 105.94   | (31.82) | 175.37  |

1) (ขาดทุน)/กลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้านำเข้าหรือสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง

ในปี 2564 – 2565 บริษัทฯ มีรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้านำเข้าหรือสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง จำนวน 255.79 ล้านบาท และ 506.72 ล้านบาท ตามลำดับ และมีการกลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้านำเข้าหรือสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง ซึ่งเป็นรายการกำไรในงบการเงินรวม จำนวน 289.30 ล้านบาท และ 132.65 ล้านบาท ในปี 2566 และช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการขาดทุนและกำไรกลับรายการขาดทุนดังกล่าวในแต่ละปีมีสาเหตุหลักจากความผันผวนของราคาตลาดของมูลค่าสินค้านำเข้าหรือสินทรัพย์ดิจิทัล และนโยบายการบันทึกบัญชีสินค้านำเข้าหรือสินทรัพย์ดิจิทัล โดยใช้มูลค่าตามราคาทุน หรือ มูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืน แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า

2) รายได้สุทธิส่วนที่เกิดจากดอกผลจากการลงทุน การแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัล และกำไรอื่นๆ

รายได้ส่วนนี้เกิดจากการรับรู้รายได้จากดอกผลที่ได้รับจากสินทรัพย์ดิจิทัลที่เข้าลงทุนไปแล้ว เช่น ดอกผลจากการนำสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าวไปฝากไว้ (Staking) หรือการได้รับโทเคนดิจิทัลจดทะเบียนใหม่จากโครงการ Launch Pad/Launch Pool ของ Binance กำไร/ขาดทุนจากการได้รับสินทรัพย์ดิจิทัลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และกำไร/ขาดทุนจากการแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อให้พอร์ตลงทุนรวมมีสัดส่วนการลงทุนใน



สินทรัพย์ดิจิทัลหมวดหมู่ Large-cap Cryptocurrency (มูลค่าตลาดมากกว่า 10,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) และการกระจายความเสี่ยงเป็นไปตามนโยบายที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการการลงทุน

#### 1.1.7.5 ประวัติความเป็นมาและประเภทของสินทรัพย์ดิจิทัล

##### ความเป็นมาของสินทรัพย์ดิจิทัล

การเริ่มต้นของสินทรัพย์ดิจิทัลเกิดขึ้นตั้งแต่ปี 2523 แต่เริ่มมีการเติบโตอย่างรวดเร็วและมีการยอมรับอย่างแพร่หลายในปี 2551 เนื่องจากการเผยแพร่เอกสารวิจัยที่ชื่อว่า “Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System” โดยบุคคลหรือกลุ่มบุคคลที่ใช้ชื่อว่า ซาโตชิ นากาโมโตะ (Satoshi Nakamoto) เอกสารวิจัย “Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System” ดังกล่าว นำเสนอแนวคิดการสร้างสินทรัพย์ Bitcoin ที่มีความสามารถในการสะสมมูลค่า สามารถโอนย้ายมูลค่าได้ โดยลดการพึ่งพิงตัวกลาง จากการใช้เทคโนโลยีบล็อกเชน (Blockchain) กล่าวคือโครงสร้างฐานข้อมูลที่ประกอบด้วยบล็อกข้อมูลที่เชื่อมต่อกันแบบเป็นลำดับ แต่บล็อกจะประกอบด้วยข้อมูลธุรกรรมและการอ้างอิงถึงบล็อกในลำดับก่อนหน้า ซึ่งการอ้างอิงถึงบล็อกในลำดับก่อนหน้าจะทำหน้าที่พิสูจน์ความถูกต้องของบล็อกลำดับปัจจุบัน ซึ่งการพิสูจน์นี้แบ่งออกเป็น 2 วิธี ได้แก่

- 1) Proof of Stake (PoS) : เป็นวิธีการพิสูจน์ด้วยผู้ถือครองสินทรัพย์ โดยผู้ถือครองสินทรัพย์ในปริมาณมากกว่าจะเป็นผู้สร้างบล็อกใหม่ในบล็อกเชน ซึ่งเป็นวิธีที่ Ethereum ใช้ในการตรวจสอบและยืนยันธุรกรรม
- 2) Proof of Work (PoW) : เป็นการพิสูจน์ด้วยการคำนวณทางคณิตศาสตร์โดยกระบวนการนี้จะให้คอมพิวเตอร์ทำการแก้ปัญหาทางคณิตศาสตร์เพื่อสร้างบล็อกใหม่ในบล็อกเชน ซึ่งต้องใช้พลังงานประมวลผลสูง การแข่งขันในการแก้ปัญหานี้ต้องการพลังงานและทรัพยากรคอมพิวเตอร์อย่างมาก ซึ่งเป็นวิธีที่ Bitcoin ใช้ในการตรวจสอบและยืนยันธุรกรรม

ดังนั้น การสร้างทรัพย์สินบนบล็อกเชนทำให้สินทรัพย์ดิจิทัลมีความสามารถในการทำธุรกรรมโดยไม่ต้องผ่านตัวกลาง และสามารถทำธุรกรรมได้อย่างสะดวก รวดเร็ว และในบางครั้งมีค่าธรรมเนียมธุรกรรมที่ต่ำกว่าการทำธุรกรรมที่ผ่านตัวกลาง ทำให้สินทรัพย์ดิจิทัลได้รับความนิยมและยอมรับในวงกว้างมากขึ้น โดยมูลค่าตามราคาตลาดของสินทรัพย์ดิจิทัล (Market Capitalization) เติบโตจาก 281.57 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2562 เป็น 2.40 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตแบบทบต้นต่อปี (CAGR) ประมาณร้อยละ 53.52 ภายในระยะเวลา 5 ปี

##### ประเภทของสินทรัพย์ดิจิทัล

สินทรัพย์ดิจิทัลสามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภทหลัก ดังนี้

- 1) **คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency)** คือ หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างขึ้นเพื่อใช้เป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยนสินค้า บริการ สินทรัพย์ดิจิทัลอื่น หรือสิทธิอื่นใด โดยสามารถใช้เป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยนสินค้าและบริการได้หากผู้ใช้ยอมรับ สามารถแบ่งออกเป็น 3 กลุ่ม ได้แก่

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

- Bitcoin คือ สกุลเงินดิจิทัลที่ไม่ขึ้นกับศูนย์กลาง และมีจำนวนจำกัดที่จำนวน 21 ล้านเหรียญ โดยเป็นคริปโทเคอร์เรนซีที่ได้รับการยอมรับมากที่สุด และมีมูลค่าสูงที่สุดในปัจจุบัน
  - Altcoin คือ คริปโทเคอร์เรนซีอื่นๆ ที่ถูกพัฒนาขึ้นหลังจาก Bitcoin
- 2) **โทเคนดิจิทัล (Digital Token)** คือ หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างขึ้นเพื่อกำหนดสิทธิของบุคคล ตามที่ได้ตกลงกับผู้ออกโทเคนดิจิทัล โดยมีการกำหนดและบังคับสิทธิที่จะได้รับด้วย Smart Contract บนเทคโนโลยีบล็อกเชนสามารถแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่ Investment token และ Utility token
- Investment token โทเคนดิจิทัลประเภทนี้จะคล้ายกับการถือหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ หรือหุ้นกู้ โดยผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับผลประโยชน์ต่างๆ จากการถือโทเคนดิจิทัลตามเงื่อนไขที่บริษัทกำหนดไว้ เช่น ส่วนแบ่งกำไร หรือผลตอบแทนคงที่ เช่น RealX
  - Utility token โทเคนดิจิทัลประเภทนี้จะกำหนดสิทธิประโยชน์ทั้งหมดของผู้ถือโทเคนดิจิทัลไว้อย่างชัดเจน เพื่อให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้รับการบริการหรือแลกเปลี่ยนสินค้าตามเงื่อนไขของเหรียญนั้นๆ เช่น ใช้เหรียญโทเคนดิจิทัลนี้แลกเปลี่ยนการบริการต่างๆ ภายในองค์กรใดองค์กรหนึ่งโดยเฉพาะ เช่น Uber token

#### 1.1.7.6 ภาพรวมเศรษฐกิจโลกและแนวโน้มตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล

##### ภาพรวมเศรษฐกิจโลก

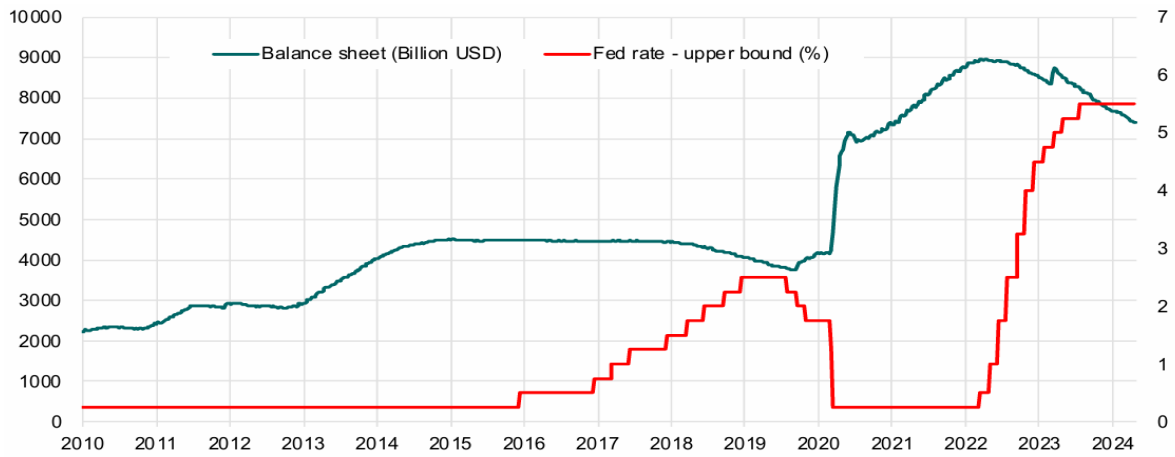
###### รายงานการประชุม FOMC

อ้างอิงรายงานการประชุมของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2567 ถึงวันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ที่ผ่านมา ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิมร้อยละ 5.25 – 5.50 ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 6 นอกจากนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกาศแผนการชะลอการลดขนาดงบดุล (Quantitative Tightening: QT) ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2567 เป็นต้นไป เป็นเดือนละ 6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จาก 9.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

###### ภาพรวมภาวะตลาดทุนและเศรษฐกิจโลก

อ้างอิงรายงานการประชุมของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2567 ถึงวันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ที่ผ่านมา ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิมร้อยละ 5.25 – 5.50 ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 6 นอกจากนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกาศแผนการชะลอการลดขนาดงบดุล (Quantitative Tightening Taper: QT Taper) ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2567 เป็นต้นไป เป็นเดือนละ 6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จาก 9.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ อ้างอิงบทวิเคราะห์ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2567 ระบุว่า สถานการณ์ตลาดในปัจจุบันเอนเอียงไปยังฝั่งที่มองว่าดอกเบี้ยจะคงอยู่ในระดับสูงยาวนานขึ้น และมองโอกาสการลดดอกเบี้ยในปีที่ต่ำลง อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกาศแผน QT Taper ซึ่งเหนือความคาดหมายของตลาด ทำให้ตลาดอาจต้องกลับมาคำนึงถึงการลดดอกเบี้ยอีกครั้ง โดยเมื่อย้อนกลับไปดูตัวอย่างเหตุการณ์ปี 2562 ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกาศการเริ่มชะลอการลดขนาดงบดุลในเดือนพฤษภาคม ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณการเริ่มกลับดำเนินนโยบายการเงิน และตามมาด้วยการเริ่มลดดอกเบี้ยในอีก 4 เดือนต่อมา ทำให้สินทรัพย์ต่างๆ กลับตัวอย่างรวดเร็ว ซึ่งเป็นการตอบสนองต่อนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากยิ่งขึ้น

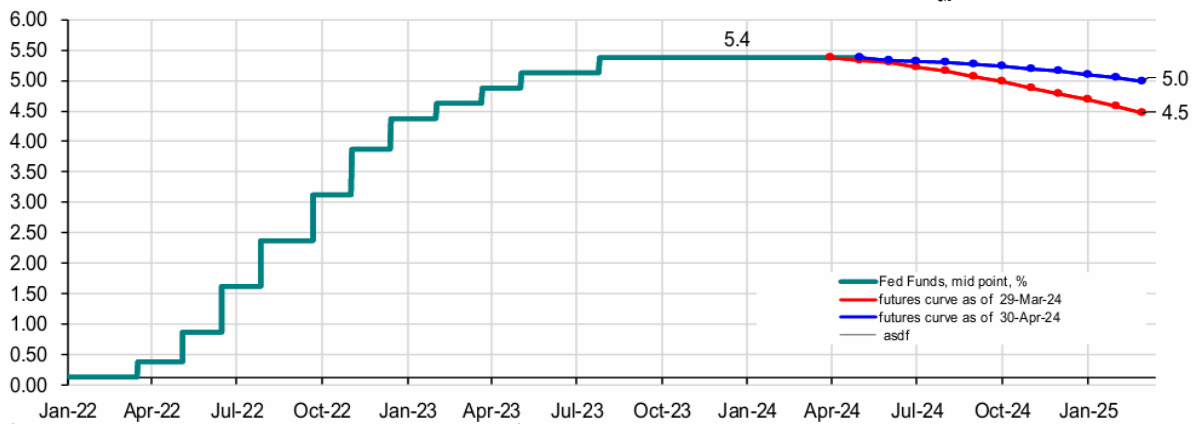
แผนภาพงบดุลธนาคารกลางสหรัฐฯ (Balance Sheet) และอัตราดอกเบี้ย (Fed Rate)



ที่มา : บทวิเคราะห์ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2567

ทั้งนี้ ในการประชุม FOMC ที่ผ่านมานายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ และสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ บางส่วน สื่อสารสนับสนุนการลดอัตราดอกเบี้ยอย่างระมัดระวังมากกว่าที่เคย ซึ่งอาจเป็นการบ่งชี้ถึงความล่าช้าในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้ตลาดปรับลดคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ลงจากประมาณ 3 ครั้ง ที่เคยคาดไว้ในเดือนมีนาคม เหลือเพียง 1 ครั้ง ในเดือนเมษายน 2567

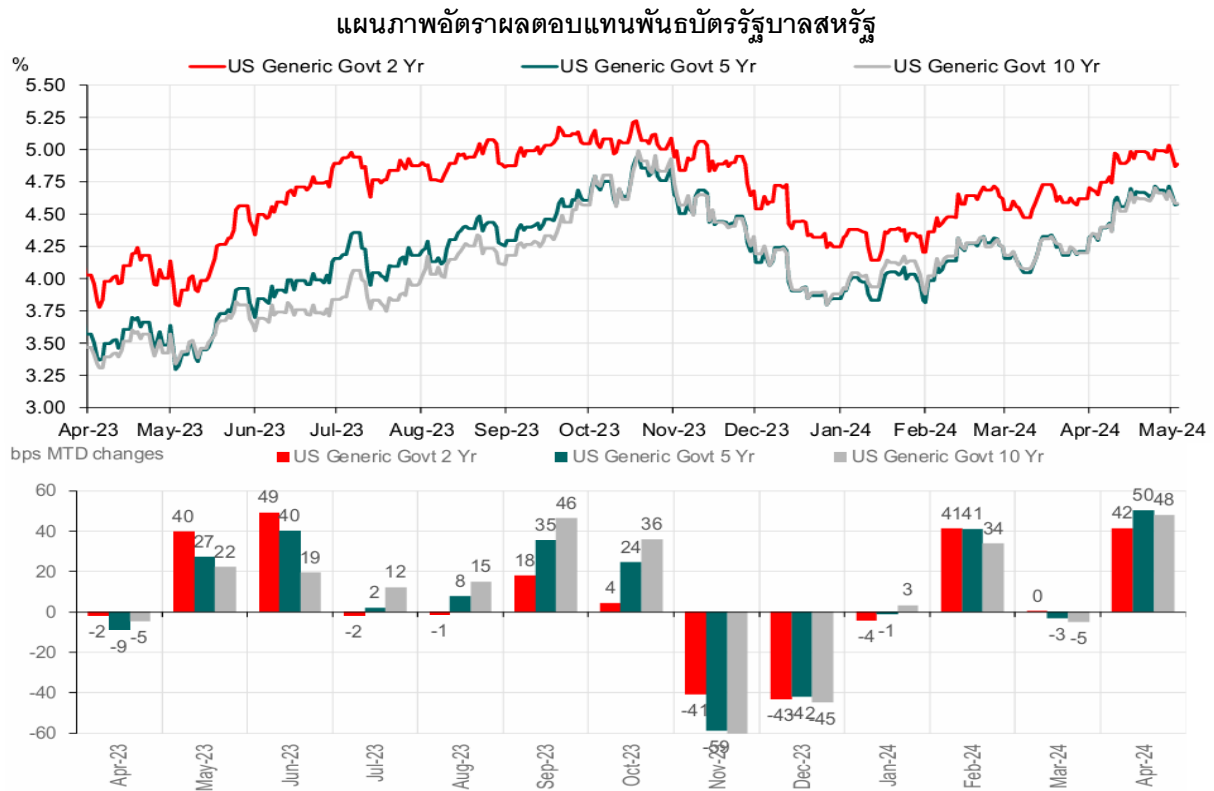
แผนภาพคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ



ที่มา : บทวิเคราะห์ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2567

สำหรับตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ อ้างอิงบทวิเคราะห์ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2567 ระบุว่า ตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ ในเดือนเมษายน 2567 ขาดทุนมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2566 ภายหลังจากราคาพันธบัตรปรับลดลงแรง ตามคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จะคงอยู่สูงนาน ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับสูงขึ้นในทุกช่วงอายุ โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี เติบโตแตะร้อยละ 5.00 เป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน ในขณะที่อัตราผลตอบแทนอายุ 5 ปี เปลี่ยนแปลงมากที่สุด 50 bps

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์



ที่มา : บทวิเคราะห์ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2567

สำหรับค่าเงินสกุลเงินต่างๆ อ้างอิงบทวิเคราะห์ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2567 ระบุว่า ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐในเดือนเมษายนแข็งค่ามากที่สุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2566 โดยได้รับแรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐ ที่บ่งชี้ว่าแรงกดดันด้านเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งเป็นการยืนยันว่าธนาคารกลางสหรัฐ อาจยังไม่จำเป็นต้องรีบลดอัตราดอกเบี้ย โดยอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐ ในเดือนมีนาคมเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 3.5 (YoY) ในขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐ ลดลงในเดือนเมษายน 2567 เนื่องจากการคาดการณ์เงินเฟ้อที่สูงขึ้นเหนือร้อยละ 3.00 นอกจากนี้ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐยังมีแรงหนุนจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยหลังความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงอีกครั้งด้วย สำหรับแนวโน้มค่าเงินสกุลอื่นๆ ยังอ่อนแอ นำโดยเงินเยนที่อ่อนค่ามากที่สุดในรอบกว่า 3 ทศวรรษ ด้านค่าเงินหยวนมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเป็นสกุลเงินทางเลือกหลังค่าเงินเยนอ่อนแอ ซึ่งกระทบสกุลเงินเศรษฐกิจกำลังพัฒนาอื่นๆ ด้วย

สำหรับตลาดทองคำอ้างอิงข้อมูลจากรายงาน Principal Monthly Report ประจำเดือนพฤษภาคม 2567 จัดทำโดย บลจ.พริ้นซิเพิล ระบุว่าด้วยสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลาง ทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกมีความผันผวน นักลงทุนส่วนใหญ่ย้ายเงินลงทุนจากสินทรัพย์เสี่ยงไปยังสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Heaven) เช่น ทองคำ และสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ มากขึ้น ทำให้ราคาของสินทรัพย์ดังกล่าวปรับตัวสูงขึ้น

## ภาพรวมตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล

มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization)

ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) ของคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลเท่ากับ 2.40 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูงสุด 10 อันดับแรก ดังนี้

### ตารางแสดงคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูงสุด 10 อันดับแรก

| คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัล | มูลค่าตามราคาตลาด<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐ) |
|---------------------------------|---|
| 1. Bitcoin                      | 1.31 ล้าน                               |
| 2. ETH                          | 421,924.72                              |
| 3. USDT                         | 112,501.94                              |
| 4. BNB                          | 89,209.71                               |
| 5. SOL                          | 66,191.15                               |
| 6. USDC                         | 32,489.34                               |
| 7. XRP                          | 28,071.96                               |
| 8. DOGE                         | 18,656.98                               |
| 9. TON                          | 18,7641.04                              |
| 10. ADA                         | 14,356.58                               |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

ทั้งนี้ ในช่วงต้นปีตั้งแต่เดือนมกราคมถึงพฤษภาคม ปี 2567 มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) ของคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลมีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายละเอียดแสดงตามแผนภาพด้านล่าง

### แผนภาพแสดงอัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) ของคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลรายเดือนตั้งแต่ปี 2562 ถึง 31 พฤษภาคม 2567 (ร้อยละ)

|      | มกราคม | กุมภาพันธ์ | มีนาคม | เมษายน | พฤษภาคม | มิถุนายน |
|------|--------|------------|--------|--------|---------|----------|
| 2567 | 0.40   | 40.00      | 16.30  | -11.30 | 13.00   |          |
| 2566 | 30.40  | 3.40       | 9.30   | 3.20   | -6.00   | 3.30     |
| 2565 | -22.60 | -0.30      | 25.30  | -18.10 | -25.20  | -31.70   |
| 2564 | 33.90  | 39.60      | 31.10  | 11.40  | -25.70  | -5.90    |
| 2563 | 35.40  | -5.50      | -27.70 | 38.80  | 10.00   | -4.50    |
| 2562 | -11.60 | 12.30      | 11.10  | 17.10  | 55.50   | 30.80    |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

|      | กรกฎาคม | สิงหาคม | กันยายน | ตุลาคม | พฤศจิกายน | ธันวาคม |
|------|---------|---------|---------|--------|-----------|---------|
| 2567 |         |         |         |        |           |         |
| 2566 | 1.00    | -8.80   | 2.50    | 19.00  | 11.00     | 15.20   |
| 2565 | 21.80   | -11.40  | -2.10   | 7.20   | -18.00    | -4.50   |
| 2564 | 12.50   | 25.20   | -9.90   | 42.90  | -1.00     | -15.00  |
| 2563 | 25.90   | 13.70   | -7.60   | 14.60  | 37.50     | 39.70   |
| 2562 | -22.50  | -6.50   | -13.70  | 14.80  | -14.70    | -7.90   |

ที่มา: Binance Research: Key Trends in Crypto – April 2024 จัดทำเมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2567 และ www.coincodex.com

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณามูลค่าตามราคาตลาดในเดือนเมษายน 2567 พบว่า มูลค่าตามราคาตลาดปรับตัวลดลงร้อยละ 11.3 จากเดือนก่อนหน้า และในเดือนพฤษภาคม 2567 พบว่า มูลค่าตามราคาตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 จากเดือนเมษายน โดยความผันผวนดังกล่าวเกิดขึ้นหลังจากการรายงานผลประกอบการของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในช่วงไตรมาสแรกของปี 2567 และรายงานการประชุม FOMC เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2567 ซึ่งนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ และสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ บางส่วนสนับสนุนการลดอัตราดอกเบี้ยอย่างระมัดระวังมากกว่าที่เคย ซึ่งอาจเป็นการบ่งชี้ถึงความล่าช้าในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ดังจะเห็นได้จากการคาดการณ์โอกาสในการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในปี 2567 สำหรับเดือนกันยายนลดลงจากร้อยละ 48 เหลือเพียงร้อยละ 46 ตามรายละเอียดในแผนภาพด้านล่าง

#### แผนภาพแสดงคาดการณ์โอกาสในการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (ร้อยละ)

| วันประชุม        | 3.75-4.00 | 4.00-4.25 | 4.25-4.50 | 4.75-5.00 | 5.00-5.25 | 5.25-5.50 | 5.50-5.75 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                  | (ร้อยละ)  |           |           |           |           |           |           |
| 12 มิถุนายน 2567 | -         | -         | -         | -         | -         | 98.70     | 1.30      |
| 31 กรกฎาคม 2567  | -         | -         | -         | -         | 14.30     | 84.60     | 1.10      |
| 18 กันยายน 2567  | -         | -         | -         | 6.60      | 46.60     | 46.20     | 0.60      |
| 7 พฤศจิกายน 2567 | -         | -         | 1.90      | 17.90     | 46.50     | 33.30     | 0.40      |
| 18 ธันวาคม 2567  | -         | -         | 10.30     | 32.90     | 39.60     | 16.00     | 0.20      |
| 29 มกราคม 2568   | -         | 0.30      | 17.80     | 35.10     | 31.80     | 10.80     | 0.10      |
| 19 มีนาคม 2568   | 0.10      | 2.00      | 25.60     | 33.60     | 22.30     | 6.00      | 0.10      |
| 30 เมษายน 2568   | 0.80      | 4.70      | 28.20     | 29.90     | 16.90     | 4.00      | -         |

ที่มา: บทวิเคราะห์ของ CME Group จัดทำเมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2567

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาคริปโทเคอร์เรนซีซึ่งมีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) สูงสุด 10 อันดับแรกจะเห็นได้ว่า คริปโทเคอร์เรนซีที่มีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) ขนาดใหญ่ 10 อันดับแรก ยังมีทิศทางการปรับตัวในเชิงบวกเป็นส่วนใหญ่จากเดือนก่อนหน้า ตามรายละเอียดที่แสดงไว้ในแผนภาพด้านล่าง

**แผนภาพแสดงอัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization)  
ของคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลขนาดใหญ่ที่สุด 10 อันดับแรก ในเดือนพฤษภาคม 2567**

| ประเภท  | ราคา<br>(ดอลลาร์สหรัฐ) | การเปลี่ยนแปลงของราคา (ร้อยละ) |        |         |         | มูลค่าตลาด<br>(ดอลลาร์สหรัฐ) |
|---------|------------------------|--------------------------------|--------|---------|---------|------------------------------|
|         |                        | 24 ชั่วโมง                     | 7 วัน  | 1 เดือน | 3 เดือน |                              |
| Bitcoin | 66,989.00              | (2.19)                         | (1.80) | 17.39   | 8.47    | 1.32T                        |
| ETH     | 3,737.67               | (0.77)                         | 1.45   | 29.19   | 8.94    | 449.03B                      |
| USDT    | 1.00                   | (0.04)                         | (0.06) | (0.02)  | (0.08)  | 111.97B                      |
| BNB     | 591.30                 | (0.90)                         | (0.92) | 8.27    | 44.79   | 87.26B                       |
| SOL     | 164.67                 | (2.56)                         | (0.90) | 32.72   | 28.51   | 74B                          |
| USDC    | 1.00                   | 0.01                           | 0.01   | 0.01    | 0.01    | 32.37B                       |
| XRP     | 0.52                   | (1.81)                         | (3.15) | 3.03    | (18.34) | 28.56B                       |
| DOGE    | 0.16                   | (3.75)                         | (5.59) | 28.14   | 12.84   | 22.55B                       |
| TON     | 6.39                   | (2.36)                         | 1.78   | 37.49   | 130.13  | 22.20B                       |
| ADA     | 0.45                   | (1.01)                         | (2.51) | 2.78    | (39.12) | 15.92B                       |

ที่มา: <https://coincodex.com> วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

**ปริมาณเงินลงทุนในกองทุน ETFs**

หลังจากที่สกุลเงินคริปโทเคอร์เรนซีได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในกลุ่มนักลงทุนกระแสหลัก แนวคิดการจัดทำกองทุนซื้อขายแลกเปลี่ยน (ETFs) สำหรับ Bitcoin จึงเริ่มเกิดขึ้นในช่วงปี 2553 ความพยายามนี้มุ่งเน้นที่จะผสมผสานการลงทุนแบบดั้งเดิมเข้ากับสินทรัพย์ดิจิทัล เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของนักลงทุนรายย่อยในการจัดการความซับซ้อนของการเก็บรักษาสกุลเงินดิจิทัลด้วยตนเอง โดยในปี 2564 แคนาดาได้อนุมัติ Bitcoin ETF ตัวแรก ซึ่งได้รับเงินลงทุนในระดับหลายพันล้านดอลลาร์สหรัฐ ต่อมาในวันที่ 10 มกราคม 2567 สำนักงาน ก.ล.ต. ของสหรัฐฯ ได้อนุมัติการจัดตั้งกองทุนรวม Spot Bitcoin ETFs ซึ่งเป็นกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนใน Bitcoin ด้วยการซื้อเพื่อถือครองจริงและมีการเคลื่อนไหวของราคาที่สอดคล้องกับราคาตลาดของ Bitcoin เป็นปัจจุบัน โดยอนุญาตให้กองทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ มีจำนวนทั้งสิ้น 11 กองทุน รายละเอียดตามแผนภาพที่แสดงด้านล่าง

**ตารางแสดงรายชื่อ Spot Bitcoin ETFs ที่ได้รับอนุมัติจัดตั้งจาก  
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกา**

| ตัวย่อ | ชื่อเต็ม                           | ค่าธรรมเนียม   |
|--------|------------------------------------|--|
| BITB   | Bitwise Bitcoin ETF                | ร้อยละ 0.00 (หลังจากนั้น 6 เดือนเท่ากับร้อยละ 0.20)      |
| ARKB   | ARK 21 Shares Bitcoin ETF          | ร้อยละ 0.00 (หลังจากนั้น 6 เดือนเท่ากับร้อยละ 0.21)      |
| BTCO   | Invesco Galaxy Bitcoin ETF         | ร้อยละ 0.00 (หลังจากนั้น 6 เดือนเท่ากับร้อยละ 0.39)      |
| IBIT   | iShares Bitcoin Trust              | ร้อยละ 0.12 (หลังจากนั้น 6 เดือนเท่ากับร้อยละ 0.25)      |
| HODL   | VanEck Bitcoin Trust               | ร้อยละ 0.25  |
| EZBC   | Franklin Bitcoin ETF               | ร้อยละ 0.29  |
| FBTC   | Fidelity Wise Origin Bitcoin Trust | ร้อยละ 0.00 (หลังจาก 31 กรกฎาคม 2567 เท่ากับร้อยละ 0.25) |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

| ตัวย่อ | ชื่อเต็ม                    | ค่าธรรมเนียม  |
|--------|-----------------------------|---|
| BTCW   | WisdomTree Bitcoin Trust    | ร้อยละ 0.00 (หลังจากนั้น 6 เดือนเท่ากับร้อยละ 0.30) |
| BRRR   | Valkyrie Bitcoin Fund       | ร้อยละ 0.00 (หลังจากนั้น 3 เดือนเท่ากับร้อยละ 0.49) |
| DEFI   | Hashdex Bitcoin Futures ETF | ร้อยละ 0.94   |
| GBTC   | Grayscale Bitcoin Trust     | ร้อยละ 1.50   |

ที่มา : บทความสรุปรายชื่อ Spot Bitcoin ETFs ที่ ก.ล.ต. สหรัฐฯ อนุมัติให้ลงทุนได้แล้วจัดทำโดย Finnomena เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2567

ทั้งนี้ หากพิจารณาปริมาณเงินลงทุนใน Bitcoin ETF ในช่วงต้นเดือนพฤษภาคม 2567 จะเห็นว่าปริมาณเงินลงทุนประมาณ 200 – 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อวัน เนื่องจากผลประกอบการที่ดีของหุ้นเทคโนโลยี เช่น NVIDIA และเหตุการณ์ที่สร้างมุมมองเชิงบวกต่อตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล เช่น Bitcoin Halving ที่ลดปริมาณการขุดเหรียญลงครึ่งหนึ่งส่งผลให้แนวโน้มอุปทานในตลาดลดลง รวมถึงการได้รับอนุมัติในการจัดตั้งกองทุนรวม Spot ETH ETF จากสำนักงาน ก.ล.ต. ของฮ่องกงและสหรัฐฯ ในวันที่ 30 เมษายน 2567 และ 23 พฤษภาคม 2567 ตามลำดับ ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่มปริมาณเม็ดเงินของนักลงทุนให้สูงขึ้น ซึ่งจะเห็นได้ว่าตลาดฮ่องกงมีมูลค่าการลงทุนใน ETF สูงถึง 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการรายงานการประชุม FOMC ในวันที่ 23 พฤษภาคม 2567 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความไม่แน่นอนของสภาวะการณ์เศรษฐกิจในอนาคตตามที่กล่าวไว้ข้างต้น ปริมาณเงินลงทุนใน Bitcoin ETF ลดลงเหลือเพียง 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อวัน

#### ปริมาณเงินลงทุนใน Bitcoin ETF โดยรวมและรายกองทุน

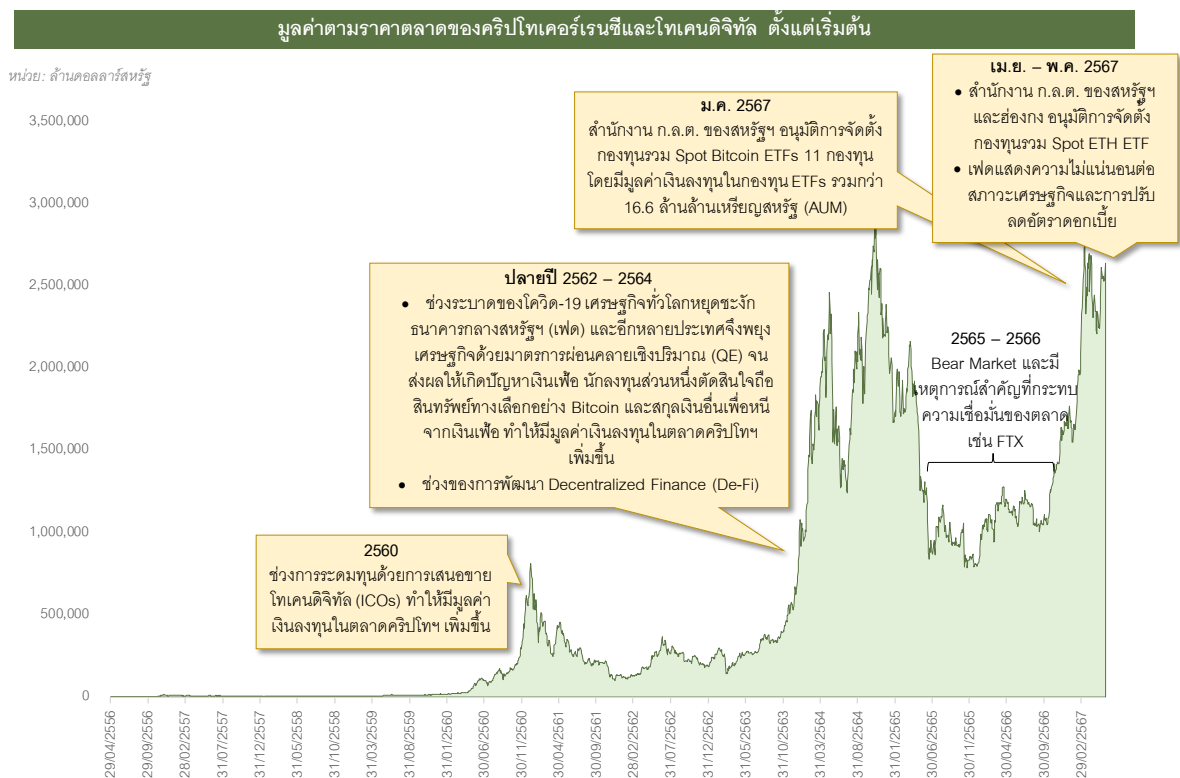
| วันที่          | IBIT                 | FBTC   | BITB   | ARKB   | BTCO  | EZBC |
|-----------------|----------------------|--------|--------|--------|-------|------|
|                 | ( ล้านดอลลาร์สหรัฐ ) |        |        |        |       |      |
| 6 พฤษภาคม 2567  | 21.50                | 99.20  | 2.10   | 75.60  | 11.10 | 1.80 |
| 7 พฤษภาคม 2567  | -                    | 4.10   | -      | 2.80   | 6.00  | -    |
| 8 พฤษภาคม 2567  | -                    | -      | 11.50  | -      | -     | -    |
| 9 พฤษภาคม 2567  | 14.20                | 2.70   | 6.80   | 4.40   | 2.20  | 1.80 |
| 10 พฤษภาคม 2567 | 12.40                | 5.30   | -      | -      | -     | -    |
| 13 พฤษภาคม 2567 | -                    | 38.60  | 20.30  | -      | -     | -    |
| 14 พฤษภาคม 2567 | -                    | 8.10   | -      | 133.10 | 5.50  | 1.80 |
| 15 พฤษภาคม 2567 | -                    | 131.30 | 86.30  | 38.60  | 4.60  | 1.90 |
| 16 พฤษภาคม 2567 | 93.70                | 67.10  | 1.40   | 62.00  | 6.20  | 3.80 |
| 17 พฤษภาคม 2567 | 38.10                | 99.40  | 20.80  | 10.00  | 5.70  | -    |
| 20 พฤษภาคม 2567 | 66.40                | 64.00  | 24.00  | 68.30  | -     | -    |
| 21 พฤษภาคม 2567 | 290.00               | 25.80  | (4.20) | -      | -     | -    |
| 22 พฤษภาคม 2567 | 92.00                | 74.60  | -      | 3.50   | -     | -    |
| 23 พฤษภาคม 2567 | 89.00                | 19.10  | -      | 2.00   | 2.00  | -    |



| วันที่          | BRRR               | HODL   | BTCW | GBTC     | DEFI | รวม     |
|-----------------|--------------------|--------|------|----------|------|---------|
|                 | (ล้านดอลลาร์สหรัฐ) |        |      |          |      |         |
| 6 พฤษภาคม 2567  | -                  | 1.80   | -    | 3.90     | -    | 217.00  |
| 7 พฤษภาคม 2567  | -                  | -      | -    | (28.60)  | -    | (15.70) |
| 8 พฤษภาคม 2567  | -                  | -      | -    | -        | -    | 11.50   |
| 9 พฤษภาคม 2567  | -                  | -      | -    | (43.40)  | -    | (11.30) |
| 10 พฤษภาคม 2567 | -                  | -      | 0.60 | (103.00) | -    | (84.70) |
| 13 พฤษภาคม 2567 | -                  | 7.10   | -    | -        | -    | 66.00   |
| 14 พฤษภาคม 2567 | 1.20               | 1.70   | -    | (50.90)  | -    | 100.50  |
| 15 พฤษภาคม 2567 | 3.70               | 7.50   | 2.10 | 27.00    | -    | 303.00  |
| 16 พฤษภาคม 2567 | 18.50              | -      | -    | 4.60     | -    | 257.30  |
| 17 พฤษภาคม 2567 | 6.40               | 9.50   | -    | 31.60    | -    | 221.50  |
| 20 พฤษภาคม 2567 | -                  | -      | 5.20 | 9.30     | -    | 237.20  |
| 21 พฤษภาคม 2567 | -                  | (5.90) | -    | -        | -    | 305.70  |
| 22 พฤษภาคม 2567 | -                  | -      | -    | (16.10)  | -    | 154.00  |
| 23 พฤษภาคม 2567 | -                  | 9.50   | -    | (13.70)  | -    | 107.90  |

ที่มา : ข้อมูลจาก Farside.co.uk

### แผนภาพสรุปปัจจัยที่ส่งผลต่อมูลค่าตลาดคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลในช่วงที่ผ่านมา



## 1.2 ความสมเหตุสมผลผลของรายการ

### 1.2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของรายการ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2567 มีมติเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ภายหลังจากประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อความคล่องตัวในการบริหารจัดการและการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) โดยการอนุมัติในครั้งนี้ให้รวมถึงกรณีที่มีดอกผลที่ได้รับมาจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลและเงินทอนจ่ายตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งเหรียญที่ได้รับจากกรณีข้างต้นจะบันทึกเป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล โดยจะนับรวมอยู่ในสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่จะจำหน่ายไปในครั้งนี้ด้วย ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ จำหน่ายเหรียญที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ต้องการของตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล ได้แก่ Bitcoin, BNB, ETH และ SOL บริษัทฯ จะดำเนินการเปลี่ยนเหรียญเหล่านั้นให้เป็น USDT ตามคู่เทรดหลักที่มีสภาพคล่องสูงสุดของเหรียญบน Exchange ของ Binance และ Coinbase และจะจำหน่าย USDT เป็นเงินสด อย่างไรก็ตาม การจำหน่ายไปในครั้งนี้อาจจะยกเว้นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่กลุ่มบริษัทฯ ควรถือต่อไปเพื่อวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ กล่าวคือ เป็นสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่ช่วยให้เกิดความร่วมมือในโครงการที่น่าสนใจหรือสนับสนุนธุรกิจที่ปรึกษาของบริษัทฯ ในอนาคต เช่น ที่ผ่านมามีการเข้าลงทุนในเหรียญ BNB ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีโอกาสเข้าลงทุนในกองทุน Binance Labs ซึ่งทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถเข้าถึงผู้ก่อตั้งโครงการที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัลระดับโลกได้โดยตรง ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ จะพิจารณาถึงวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ในอนาคตอีกครั้งหนึ่ง

สืบเนื่องจากบริษัทฯ โดยบริษัทฯย่อย คือ บริษัท บรู๊คเคอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ได้เข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เพื่อวัตถุประสงค์ในด้านการบริหารการเงินสำหรับสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset Treasury Program) และการสร้างแบรนด์เพื่อขยายบริการการให้คำปรึกษาของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ในช่วงที่ผ่านมามูลค่าตลาดของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ขณะเดียวกันก็มีความผันผวนสูง ดังนั้น

- 1) ตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้ติดตามการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) ของกลุ่มบริษัทฯ มาโดยตลอด จึงเป็นหน้าที่สำคัญที่คณะกรรมการของบริษัทฯ จะต้องมีความคล่องตัวในการปรับธุรกิจให้เข้ากับสถานการณ์ที่จะแสวงหาโอกาสใหม่ๆ ที่มีศักยภาพทั้งในแง่ธุรกิจหลัก เงินทุนหมุนเวียน การชำระหนี้ ฯลฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- 2) ไม่ทำให้บริษัทฯ พลาดโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ เนื่องจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีเวลาในการซื้อขาย 24 ชั่วโมง จึงหวั่นไหวในการดำเนินการจำหน่ายไปจึงเป็นปัจจัยสำคัญที่จะกำหนดโอกาสในการเพิ่มมูลค่าของการจำหน่ายไป โดยกระบวนการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นรายครั้งอาจใช้เวลาครั้งละมากกว่า 3 เดือน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์ดิจิทัล และอาจทำให้กลุ่มบริษัทฯ พลาดโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ

ด้วยเหตุนี้ เพื่อยังคงความโปร่งใสและสร้างความคล่องตัวในการบริหารจัดการและการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า คณะกรรมการของบริษัทฯ จึงเห็นสมควรเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 เพื่อขออนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัล ตามรายละเอียดดังที่กล่าวไว้แล้วข้างต้น

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

นอกจากนี้ การจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลจะทำให้กลุ่มบริษัท มีเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับบริการที่ปรึกษาซึ่งเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ กลุ่มบริษัท จะยังคงมุ่งมั่นอย่างยิ่งต่อทิศทางเชิงกลยุทธ์ระยะยาวในสินทรัพย์ดิจิทัล และจะยังคงสร้างความร่วมมือและฐานความรู้เพื่อนำเสนอบริการทั้งระบบครอบคลุมทุกด้าน กลุ่มบริษัท เชื่อมั่นในการนำสินทรัพย์ดิจิทัลมาใช้งานอย่างต่อเนื่อง และการหลอมรวมกันของสินทรัพย์ดิจิทัลกับแพลตฟอร์มเทคโนโลยีและอีเอ็มวีเอ็มต่างๆ เช่น ด้านปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) ด้านสิทธิที่เกิดจากการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสู่สิ่งแวดล้อม หรือ คาร์บอนเครดิต (Carbon Credit) และด้านกระเป๋าเงินดิจิทัล (Digital Wallet) เป็นต้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัท มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัลแต่ไม่ใช้การลงทุนเพิ่มเติมในสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่ขออนุมัติจำหน่ายในครั้งนี้อย่างไรก็ดี

## 1.2.2 เปรียบเทียบข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการเปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ โดยพิจารณาจากผลประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการเข้าทำรายการ ดังนี้

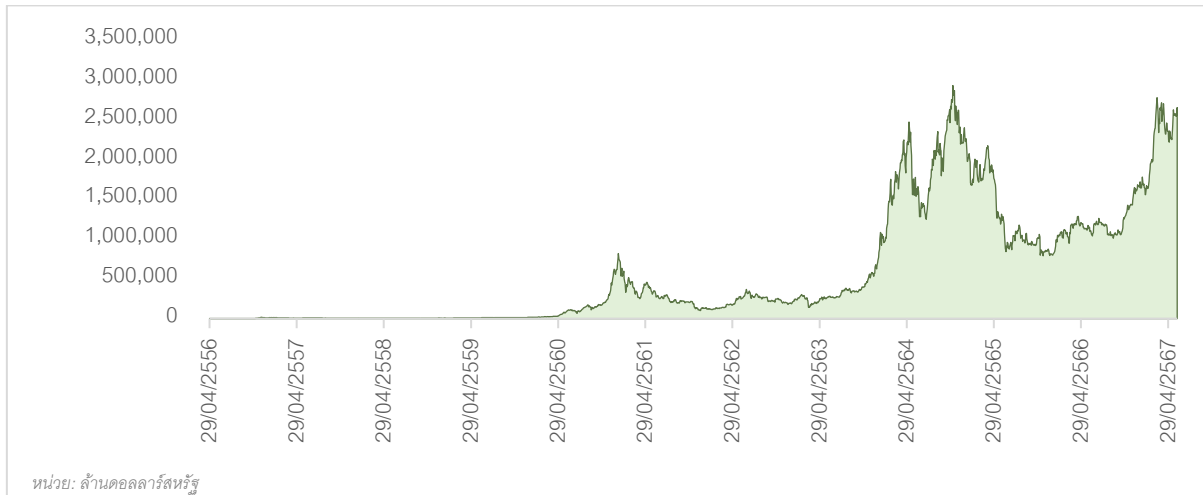
### 1.2.2.1 ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

#### ข้อดีของการเข้าทำรายการ

#### 1. ลดความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลต่อรายการในงบกำไรขาดทุนและฐานะทางการเงินของบริษัท

เนื่องจากที่ผ่านมามูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญขึ้นอยู่กับราคาตลาดของแต่ละเหรียญที่ลงทุน โดยหากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) ของคริปโทเคอร์เรนซีในภาพรวม ตามที่ปรากฏในแผนภาพด้านล่าง จะเห็นว่ามูลค่าตามราคาตลาดปรับตัวสูงขึ้นในช่วงประมาณไตรมาสที่ 2 ของปี 2564 หลังจากนั้นทยอยปรับตัวลดลงมา และปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้งในช่วงไตรมาสแรกของปี 2565 จากนั้นทยอยปรับตัวลดลงมาอีกครั้ง จนกระทั่งในช่วงปลายปี 2566 จึงเริ่มทยอยปรับตัวสูงขึ้นถึงช่วงไตรมาสแรกของปี 2567

**แผนภาพแสดงมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization)  
ของคริปโทเคอร์เรนซี ตั้งแต่เริ่มต้นจนถึงวันที่ 17 มิถุนายน 2567**



หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

ความผันผวนดังกล่าวได้สะท้อนอยู่ในมูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ซึ่งเห็นได้ว่า ในช่วงปี 2564 – 2565 บริษัทฯ มีการบันทึกขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลลดลงเป็นจำนวน 255.79 ล้านบาท และ 506.72 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ในปี 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567 บริษัทฯ กลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง ซึ่งเป็นกำไรในงบการเงินรวม จำนวน 289.30 ล้านบาท และ 132.65 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบความผันผวนดังกล่าวกับกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ซึ่งเท่ากับ 509.89 ล้านบาท -498.76 ล้านบาท 427.42 ล้านบาท และ 718.22 ล้านบาท ตามลำดับ จะเห็นว่าเป็นสัดส่วนที่มีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานในงบการเงินรวมของบริษัทฯ

**2. เพิ่มโอกาสในการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลในมูลค่าที่สูงขึ้น**

เนื่องจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีระยะเวลาในการซื้อขายตลอด 24 ชั่วโมง ในทุกวัน ซึ่งอาจเกิดกรณีที่ราคาสินทรัพย์ดิจิทัลสูงขึ้นหรือลดลงอย่างมีนัยสำคัญได้ตลอดเวลา อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจไม่สามารถดำเนินการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลได้โดยทันที เนื่องจากธุรกรรมดังกล่าวต้องมีการคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวอาจต้องใช้ระยะเวลามากกว่า 3 เดือน จึงอาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถรับมือกับความผันผวนของราคาได้อย่างทันท่วงที หรือ อาจสูญเสียโอกาสในการลงทุนธุรกิจใหม่ๆ เพิ่มเติมได้ ดังนั้น การขออนุมัติผู้ถือหุ้นเพื่อเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะช่วยเพิ่มความคล่องตัวให้แก่บริษัทฯ ในการกำหนดจังหวะเวลาในการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่เหมาะสมของแต่ละเหรียญในอนาคต ซึ่งเป็นการเพิ่มโอกาสที่บริษัทฯ จะสามารถจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลในมูลค่าที่สูงขึ้น

### 3. สามารถนำเงินสดที่ได้รับจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลไปลงทุนในธุรกิจต่างๆ

ตามแผนงาน บริษัทฯ คาดว่าจะนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลไปใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับบริการที่ปรึกษาซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ และ/หรือ การแสวงหาโอกาสในการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องเพิ่มเติมขึ้นอยู่กับการดำเนินงานในอนาคตของกลุ่มบริษัทฯ เช่น โครงการบริษัทร่วมทุน สปป.ลาว เพื่อสร้างและบริหารดูแล Web 3.0 Marketplace สำหรับโทเคนคาร์บอนเครดิต (Carbon Credit) ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานกรณีนี้ที่กลุ่มบริษัทฯ มีการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลทั้งหมดพร้อมกันในคราวเดียว และราคาขายอ้างอิงราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการก่อนการขาย ตั้งแต่วันที่ 11 – 17 มิถุนายน 2567 โดยคาดว่าบริษัทฯ จะได้รับเงินสด (สุทธิจากประมาณการค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขาย) เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้นประมาณ 1,829.77 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินสดที่จะได้รับจากการขายในอนาคตจะขึ้นอยู่กับราคาตลาด ณ เวลาทำรายการจริงในช่วง 12 เดือนข้างหน้า รวมถึงสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่บริษัทฯ จะพิจารณาจำหน่ายในช่วงเวลานั้นๆ อย่างไรก็ตาม การลงทุนในธุรกิจต่างๆ ตามแผนธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเปิดเผยข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นทราบ

### 4. เพิ่มโอกาสในการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล

สืบเนื่องจากการบันทึกบัญชีของสินทรัพย์ดิจิทัลของกลุ่มบริษัทฯ ด้วยวิธีสินค้าคงเหลือ กล่าวคือ มูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่ปรากฏอยู่บนงบแสดงฐานะการเงินจะถูกรับบันทึกด้วยมูลค่าราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับคืน (อ้างอิงราคาตลาดเป็นตัวชี้วัด) แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ดังนั้น ในกรณีที่ราคาตลาดของเหรียญที่ลงทุนใดๆ สูงกว่าราคาทุน งบการเงินของบริษัทฯ จะยังไม่ได้สะท้อนถึงราคาตลาดของเหรียญดังกล่าว ด้วยเหตุนี้ การจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลอาจส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีโอกาสในการรับรู้กำไรได้ในกรณีข้างต้น

ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 11 – 17 มิถุนายน 2567 ของแต่ละสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลด้วยสูตรการคำนวณที่กำหนดไว้จะเห็นว่าการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลบางรายการอาจก่อให้เกิดผลกำไร และบางรายการอาจก่อให้เกิดผลขาดทุนได้ แต่หากพิจารณาโดยภาพรวมทั้งพอร์ตแล้ว พบว่า มูลค่าตามราคาตลาดของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลโดยรวมสูงกว่าต้นทุนของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ณ 31 มีนาคม 2567 อย่างไรก็ตาม ผลกำไรหรือขาดทุนที่จะเกิดขึ้นจะขึ้นอยู่กับราคาตลาด ณ เวลาทำรายการจริงในช่วง 12 เดือนข้างหน้า รวมถึงสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่บริษัทฯ จะพิจารณาขายในช่วงเวลานั้นๆ

### 5. ลดความเสี่ยงจากการปรับเปลี่ยนกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือมาตรฐานการบันทึกบัญชี

เนื่องจากการถือครองสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในประเทศไทย ถือเป็นเรื่องที่ยังค่อนข้างใหม่ ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนของการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลสินทรัพย์ดิจิทัล รวมถึงมาตรฐานการบันทึกบัญชีที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งอาจกระทบต่อการ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

กำหนดทิศทาง และแผนการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ดังนั้น การจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลจึงอาจลดทอนความเสี่ยงดังกล่าวลงได้

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการยังช่วยลดความเสี่ยงที่กลุ่มบริษัทฯ จะเข้าข่ายลักษณะที่เป็นการประกอบธุรกิจบริหารจัดการลงทุน (Investment Company) (เกณฑ์ดังกล่าวมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2567 เป็นต้นไป) กล่าวคือ กรณีที่บริษัทจดทะเบียนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสินทรัพย์ดิจิทัล เป็นมูลค่ารวมกันเกินกว่าร้อยละ 40.00 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งบริษัทจดทะเบียนจะถูกขึ้นเครื่องหมาย CC (Non-compliance) โดยให้ระยะเวลาในการแก้ไขภายใน 1 ไตรมาส อย่างไรก็ตาม หากบริษัทจดทะเบียนไม่สามารถแก้ไขได้ทัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะขึ้นเครื่องหมาย SP แทนเครื่องหมาย CC หลังจากขึ้นเครื่องหมาย SP ครบ 1 ปี และบริษัทจดทะเบียนยังไม่สามารถแก้ไขได้ จะถูกพิจารณาเพิกถอนหลักทรัพย์ต่อไป โดยยกเว้นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน ทั้งนี้ หากอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 พบว่า กลุ่มบริษัทฯ ถือครองทรัพย์สินดังกล่าวมูลค่ารวม 1,659.22 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 39.47 ของสินทรัพย์รวม

### ข้อดีและความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

#### 1. ความเสี่ยงในการรับรู้ผลขาดทุนจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล (ถ้ามี)

เนื่องจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีการซื้อขายตลอด 24 ชั่วโมง บนกระดานซื้อขาย (Exchange) และมีความผันผวนของราคาซื้อขาย โดยในกรณีที่การกำหนดราคาขายอ้างอิงจากราคาตลาดเป็นผลทำให้ราคาขายต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี ณ เวลาดังกล่าว อาจส่งผลให้เกิดผลขาดทุนในงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตาม อ้างอิงจากรายงานการประชุมของคณะกรรมการครั้งที่ 3/2564 ระบุขั้นตอนการพิจารณา สำหรับกรณีการขายที่จะก่อให้เกิดผลขาดทุน จะสามารถดำเนินการได้เฉพาะในกรณีที่เกิดเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ (Material Change) เช่น เหตุการณ์ที่จะทำให้มูลค่าของเหรียญลดลงไปจนถึงจุดที่มูลค่าเดิมไม่สามารถกลับคืนมาได้อีก ทั้งนี้ ให้มีการเรียกประชุมคณะกรรมการการลงทุนแบบเร่งด่วน (IC Emergency Meeting) เพื่อพิจารณาความเหมาะสมของการดำเนินการดังกล่าวเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ

#### 2. การเสียโอกาสรับรู้กำไรเพิ่มเติม หากราคาสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีการปรับตัวสูงขึ้นในอนาคตภายหลังจากช่วง 12 เดือน

การทำรายการครั้งนี้อาจส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ เสียโอกาสที่จะจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าวในราคาและผลตอบแทนที่สูงขึ้นในอนาคตภายหลังจากช่วง 12 เดือน ทั้งนี้ สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลหลักที่บริษัทฯ ลงทุนส่วนใหญ่ หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.48 ของมูลค่าพอร์ตการลงทุนรวมของบริษัทฯ (อ้างอิงจากมูลค่าตามราคาตลาด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567) ได้แก่ BNB Bitcoin ETH และ SOL โดยหากพิจารณาราคาตลาดของเหรียญทั้ง 4 รายการดังกล่าวย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 17 มิถุนายน 2562 – 17 มิถุนายน 2567 พบว่า อัตราการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์ดิจิทัลแบบทบต้นเฉลี่ยต่อปี ระยะเวลาย้อนหลัง 5 ปี อยู่ระหว่างร้อยละ 48.14 – 296.22 อย่างไรก็ตาม อัตราการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์ดิจิทัลในอนาคตขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดและปัจจัยอื่นๆ ในอนาคต

| ประเภทสินทรัพย์ดิจิทัล | อัตราการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์ดิจิทัลแบบทบต้นเฉลี่ยต่อปี<br>ระยะเวลาย้อนหลัง 5 ปี (ร้อยละ) <sup>1</sup> |
|------------------------|--|
| BNB                    | 77.91  |
| Bitcoin                | 48.14  |
| ETH                    | 66.51  |
| SOL                    | 296.22 <sup>2</sup>  |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ข้อมูลจาก CoinMarketCap

<sup>2</sup> อัตราการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์ดิจิทัลแบบทบต้นเฉลี่ยต่อปี ระยะเวลาย้อนหลัง 4 ปี

### 3. ความเสี่ยงจากการนำเงินสดไปลงทุนในธุรกิจต่างๆ ในอนาคต ที่ยังคงมีความไม่แน่นอนและอาจจะไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

กลุ่มบริษัทฯ ต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากการนำเงินสดไปลงทุนในธุรกิจต่างๆ ในอนาคต ที่ยังคงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความสำเร็จของโครงการลงทุน ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ อาจต้องสูญเสียทรัพยากรในการแสวงหาโอกาสในการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องเพิ่มเติม รวมถึงอาจต้องใช้ระยะเวลาในการศึกษาความเป็นไปได้ของการเข้าลงทุน และการเข้าเจรจาเงื่อนไขและราคาที่เหมาะสม นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีความเสี่ยงด้านผลตอบแทนจากการเข้าลงทุน ซึ่งอาจจะสูงกว่า หรือ ต่ำกว่าการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลก็เป็นได้

### 4. ภาระค่าธรรมเนียมจากการจำหน่ายสินทรัพย์ดิจิทัล

เมื่อกลุ่มบริษัทฯ มีการจำหน่ายสินทรัพย์ดิจิทัล จะต้องรับผิดชอบค่าธรรมเนียมในการซื้อขาย ซึ่งอยู่ในช่วงระหว่างร้อยละ 0.075 ถึงร้อยละ 0.1 ของมูลค่าการซื้อขาย ทั้งนี้ หากอ้างอิงข้อมูลประมาณการค่าธรรมเนียมที่ได้รับจากกลุ่มบริษัทฯ ในกรณีที่มีการจำหน่ายสินทรัพย์ดิจิทัลทั้งจำนวน ในราคาขายอ้างอิงราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการก่อนการขาย ตั้งแต่วันที่ 11 – 17 มิถุนายน 2567 จะคิดเป็นค่าธรรมเนียมรวมประมาณ 1.86 ล้านบาท

### 5. เสี่ยงความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งเกิดจากรายการการเงินลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลที่ซื้อขายเป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ระหว่าง ต้นทุน ณ เวลาที่ได้มา และ ราคาขาย ณ วันที่จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อ กำไร/ขาดทุน ที่กลุ่มบริษัทฯ จะได้รับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในครั้งนี้

## 6. **เผชิญความเสี่ยงในกรณีที่มีการจำหน่ายเหรียญหลักโดยการเปลี่ยนแปลงเป็น USDT และมีการถือครอง USDT ก่อนการเปลี่ยนแปลงเป็นเงินสด**

ในกรณีที่กลุ่มบริษัท จำหน่ายเหรียญที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ต้องการของตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล ได้แก่ Bitcoin, BNB, ETH และ SOL กลุ่มบริษัท จะดำเนินการเปลี่ยนเหรียญเหล่านั้นให้เป็น USDT ตามคู่เทรดหลักที่มีสภาพคล่องสูงสุดของเหรียญบน Exchange ของ Binance และ Coinbase และจะจำหน่าย USDT เป็นเงินสด กลุ่มบริษัท จึงอาจมีความเสี่ยงต่อการถือครองสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล USDT ก่อนการเปลี่ยนแปลงเป็นเงินสด อันมาจากความผันผวนของตลาดหรือเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นใน USDT

### 1.2.2.2 ข้อดีและข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

#### ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

#### 1. **โอกาสในการรับรู้กำไรเพิ่มเติม หากราคาสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีการปรับตัวสูงขึ้นในอนาคตภายหลังจากช่วง 12 เดือน**

การถือครองสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าวต่อไป อาจส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีโอกาสที่จะจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าวได้ในอัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้น หากในอนาคตภายหลังจากช่วง 12 เดือน ราคาตลาดของสินทรัพย์ดังกล่าวสูงขึ้นกว่าเดิม

#### 2. **ลดความเสี่ยงจากการนำเงินสดไปลงทุนในธุรกิจต่างๆ ในอนาคต ที่อาจยังคงมีความไม่แน่นอนและอาจจะไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง**

การไม่เข้าทำรายการจะช่วยลดความเสี่ยงจากการนำเงินสดไปลงทุนในธุรกิจต่างๆ ในอนาคต รวมถึงความเสี่ยงด้านผลตอบแทนจากการลงทุนที่อาจจะสูงกว่า หรือ ต่ำกว่าการลงทุนในสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลก็เป็นได้

#### 3. **ไม่มีภาระค่าธรรมเนียมจากการจำหน่ายสินทรัพย์ดิจิทัล**

ในกรณีที่ไม่จำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล BTC จะยังไม่ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการซื้อขาย ทั้งนี้ อัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายอยู่ในช่วงระหว่างร้อยละ 0.075 ถึงร้อยละ 0.1 ของมูลค่าการซื้อขาย



## **ข้อดีและความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ**

- 1. การเผชิญความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลต่อรายการในงบกำไรขาดทุน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ**

ในกรณีที่ BTC ไม่เข้าทำรายการอาจส่งผลให้ BTC ต้องเผชิญกับความผันผวนของมูลค่าสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งความผันผวนดังกล่าวจะถูกสะท้อนอยู่ในมูลค่าสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ เช่นเดียวกับในช่วงปี 2564 – 2565 ที่บริษัทฯ มีการบันทึกขาดทุนจากมูลค่าสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลลดลงเป็นจำนวน 255.79 ล้านบาท และ 506.72 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ในปี 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567 บริษัทฯ กลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง ซึ่งเป็นกำไรในงบการเงินรวมจำนวน 289.30 ล้านบาท และ 132.65 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบความผันผวนดังกล่าวกับกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ซึ่งเท่ากับ 509.89 ล้านบาท -498.76 ล้านบาท 427.42 ล้านบาท และ 718.22 ล้านบาท ตามลำดับ จะเห็นว่าเป็นส่วนที่มีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานในงบการเงินรวมของบริษัทฯ

- 2. ขาดความคล่องตัวในการบริหารจัดการสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล**

เนื่องจากสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีระยะเวลาในการซื้อขายตลอด 24 ชั่วโมงในทุกวัน ซึ่งอาจเกิดกรณีที่ราคาสินทรัพย์ดิจิทัลสูงขึ้นหรือลดลงอย่างมีนัยสำคัญได้ตลอดเวลา ดังนั้น ในกรณีที่ BTC ไม่เข้าทำรายการอาจส่งผลให้ BTC ไม่สามารถดำเนินการจำหน่ายสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลได้โดยทันที เนื่องจากธุรกรรมดังกล่าวต้องมีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์ที่ได้มาจำหน่ายไป ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวอาจต้องใช้เวลาประมาณมากกว่า 3 เดือน จึงอาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถรับมือกับความผันผวนของราคาได้อย่างทันท่วงที หรือ อาจสูญเสียโอกาสในการลงทุนธุรกิจใหม่ๆ เพิ่มเติมได้

- 3. การเสียโอกาสในการนำเงินสดที่ได้รับจากการจำหน่ายสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลไปลงทุนในธุรกิจต่างๆ**

ในกรณีที่แหล่งเงินทุนปัจจุบันไม่เพียงพอ กลุ่มบริษัทฯ อาจเสียโอกาสในการนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลไปใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับบริการที่ปรึกษาซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ และ/หรือ การแสวงหาโอกาสในการลงทุนธุรกิจใหม่ๆ ที่เกี่ยวเนื่องเพิ่มเติมขึ้นอยู่กับการดำเนินงานในอนาคตของกลุ่มบริษัทฯ

- 4. การเสียโอกาสในการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ดิจิทัล**

สืบเนื่องจากการบันทึกบัญชีของสินทรัพย์ดิจิทัลของกลุ่มบริษัทฯ ด้วยวิธีสินค้ำคงเหลือ กล่าวคือ มูลค่าสินค้ำคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่ปรากฏอยู่ในงบแสดงฐานะการเงินจะถูกบันทึกด้วยมูลค่าราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับคืน (อ้างอิงราคาตลาดเป็นตัวชี้วัด) แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ดังนั้น ในกรณีที่ราคาตลาดของเหรียญที่ลงทุนใดๆ สูงกว่าราคาทุน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

งบการเงินของบริษัทฯ จะยังไม่ได้สะท้อนถึงราคาตลาดของเหรียญดังกล่าว นอกจากนี้ การไม่เข้าทำรายการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลในครั้งนี้ จะส่งผลให้ BTC ยังไม่สามารถรับรู้กำไรจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลได้

## 5. ความเสี่ยงจากการปรับเปลี่ยนกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

เนื่องจากการถือครองสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในประเทศไทย ถือเป็นเรื่องที่ยังค่อนข้างใหม่ ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงยังคงมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนของการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลสินทรัพย์ดิจิทัล รวมถึงมาตรฐานการบันทึกบัญชีที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งอาจกระทบต่อการกำหนดทิศทาง และแผนการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะเข้าข่ายลักษณะที่เป็นการประกอบธุรกิจบริหารจัดการลงทุน (Investment Company) (เกณฑ์ดังกล่าวมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2567 เป็นต้นไป) กล่าวคือ การลงทุนในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทที่มีลักษณะอย่างหนึ่งอย่างใด หรือหลายอย่างเป็นมูลค่ารวมกันเกินกว่าร้อยละ 40.00 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินหรืองบการเงินรวมงวดล่าสุด ยกเว้นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน ทั้งนี้ หากอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 พบว่า กลุ่มบริษัทฯ ถือครองทรัพย์สินดังกล่าวมูลค่ารวม 1,659.22 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 39.47 ของสินทรัพย์รวม

### 1.3 ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

#### 1.3.1 ความเป็นธรรมของราคาในการเข้าทำรายการ

ในการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลในครั้งนี้จะมีการมอบอำนาจให้คณะกรรมการของบริษัทฯ หรือคณะกรรมการการลงทุนมีอำนาจดำเนินการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลบางส่วนหรือทั้งหมด ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยมีการกำหนดสูตรที่ใช้สำหรับการอ้างอิงราคาขาย ดังนี้

**ราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการก่อนการขาย และมีส่วนลดได้ไม่เกินร้อยละ 10.00**

**ยกเว้น** ในกรณีที่การถือครองสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าวต่อไป จะทำให้มูลค่าลดลงไปจนถึงจุดที่มูลค่าเดิมไม่สามารถกลับคืนมาได้อีก ในกรณีเช่นนี้ การดำเนินการจำหน่ายไปจะกระทำได้โดยไม่ต้องใช้สูตรดังกล่าว

หมายเหตุ อ้างอิงข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทฯ ตัวอย่างเหตุการณ์ที่อาจทำให้มูลค่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลลดลงไปจนถึงจุดที่มูลค่าเดิมไม่สามารถกลับคืนมาได้อีก เช่น เหตุการณ์ Black Swan หรือเหตุการณ์ไม่คาดฝัน ที่อาจมีผลกระทบอย่างรุนแรงเมื่อเกิดขึ้นแล้ว

ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลของ BTC ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาความเหมาะสมของสูตรที่ใช้สำหรับการอ้างอิงราคาขาย ตามที่ปรากฏข้างต้น ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณารายละเอียดของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 พบว่า กลุ่มบริษัทฯ มีเงินลงทุนในคริปโทเคอร์เรนซี และโทเคนดิจิทัลรวมทั้งสิ้น 33 รายการ โดยจากจำนวนเหรียญ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ทั้งหมดในพอร์ตการลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ มีเหรียญที่อยู่ในหมวดหมู่ Large-cap Cryptocurrency (การจัดหมวดหมู่ของเหรียญโดยอ้างอิงจากมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) ของเหรียญนั้นๆ โดยหมวดหมู่ Large-cap Cryptocurrency จะประกอบด้วยเหรียญที่มีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) มากกว่า 10,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐขึ้นไป) และเป็นเหรียญที่มีอันดับมูลค่าตามราคาตลาดติด 5 อันดับแรก รวมถึงมีมูลค่าการซื้อขายต่อวันในอันดับต้นๆ ของตลาดจำนวนทั้งสิ้น 4 เหรียญ ได้แก่ BNB Bitcoin ETH และ SOL ซึ่งมูลค่าของเหรียญทั้ง 4 รายการดังกล่าว คิดเป็นสัดส่วนหลักของพอร์ตการลงทุนรวมของกลุ่มบริษัทฯ โดยคิดเป็นร้อยละ 79.26 ของมูลค่าพอร์ตการลงทุนรวมของบริษัทฯ อ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์เฉลี่ยสินทรัพย์ดิจิทัลทั้งหมดของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 และคิดเป็นร้อยละ 88.48 ของมูลค่าพอร์ตการลงทุนรวมของบริษัทฯ อ้างอิงจากมูลค่าตามราคาตลาด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

**แผนภาพแสดงมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) ของเหรียญ 5 อันดับแรก  
ต่อมูลค่าตลาดรวม ตั้งแต่เริ่มต้นจนถึงวันที่ 17 มิถุนายน 2567**

● BTC ● ETH ● USDT ● BNB ● SOL ● อื่น ๆ



หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

รายละเอียดสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล

| ลำดับ                | สินค้าคงเหลือ<br>สินทรัพย์ดิจิทัล | ข้อมูลตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 |   |                                       | ข้อมูลตามราคาตลาด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 <sup>/1</sup> |   |                                   |                      |                            |
|----------------------|-----------------------------------|--|---|---------------------------------------|---|---|-----------------------------------|----------------------|----------------------------|
|                      |                                   | จำนวน                                  | มูลค่าตาม<br>บัญชี (ล้าน<br>ดอลลาร์สหรัฐ) | สัดส่วนมูลค่า<br>ตามบัญชี<br>(ร้อยละ) | หมวดหมู่  | มูลค่าตาม<br>ราคาตลาด<br>(ล้านดอลลาร์<br>สหรัฐ) | สัดส่วน<br>มูลค่าตลาด<br>(ร้อยละ) | อันดับมูลค่า<br>ตลาด | อันดับมูลค่า<br>การซื้อขาย |
| 1                    | BNB                               | 42,986.85                              | 13.13                                     | 39.23                                 | Large-cap   | 26.08   | 52.11                             | 4                    | 8                          |
| 2                    | Bitcoin                           | 164.66                                 | 9.43                                      | 28.18                                 | Large-cap   | 11.00   | 21.98                             | 1                    | 2                          |
| 3                    | ETH                               | 1,473.39                               | 3.56                                      | 10.63                                 | Large-cap   | 5.20  | 10.39                             | 2                    | 3                          |
| 4                    | LINK                              | 32,346.86                              | 0.62                                      | 1.85                                  | Large-cap   | 0.49  | 0.97                              | 15                   | 21                         |
| 5                    | CAKE                              | 128,938.80                             | 0.60                                      | 1.78                                  | Small-cap   | 0.32  | 0.64                              | 103                  | 143                        |
| 6                    | ADA                               | 823,084.64                             | 0.54                                      | 1.60                                  | Large-cap   | 0.34  | 0.69                              | 10                   | 17                         |
| 7                    | MNT                               | 1,362,505.00                           | 0.52                                      | 1.54                                  | Mid-cap   | 1.21  | 2.41                              | 31                   | 44                         |
| 8                    | DOT                               | 49,847.14                              | 0.48                                      | 1.44                                  | Large-cap   | 0.32  | 0.63                              | 14                   | 39                         |
| 9                    | XVS                               | 25,938.02                              | 0.46                                      | 1.37                                  | Small-cap   | 0.21  | 0.43                              | 372                  | 353                        |
| 10                   | UNI                               | 33,560.03                              | 0.43                                      | 1.30                                  | Mid-cap   | 0.35  | 0.71                              | 17                   | 43                         |
| 11                   | SOL                               | 13,527.51                              | 0.41                                      | 1.22                                  | Large-cap   | 2.00  | 4.00                              | 5                    | 6                          |
| 12                   | อื่นๆ (22 รายการ)                 | 7,530,239.80                           | 3.30                                      | 9.86                                  | N/A   | 2.52  | 5.03                              | N/A                  | N/A                        |
| <b>รวม</b>           |                                   |  | <b>33.46</b>                              | <b>100.00</b>                         | -   | <b>50.04</b>                                    | <b>100.00</b>                     | -                    | -                          |
| <b>รวม (ล้านบาท)</b> |                                   |  | <b>1,224.72 <sup>/2</sup></b>             | -                                     | -   | <b>1,831.63 <sup>/3</sup></b>                   | -                                 | -                    | -                          |

หมายเหตุ: <sup>/1</sup> ข้อมูลจาก CoinMarketCap

<sup>/2</sup> อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 36.2983 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ จากธนาคารแห่งประเทศไทย

<sup>/3</sup> อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 36.6013 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ จากธนาคารแห่งประเทศไทย

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ทั้งนี้ สรุปข้อมูลของเหรียญทั้ง 4 รายการหลัก และข้อมูลราคาตลาดย้อนหลังมีรายละเอียด ดังนี้

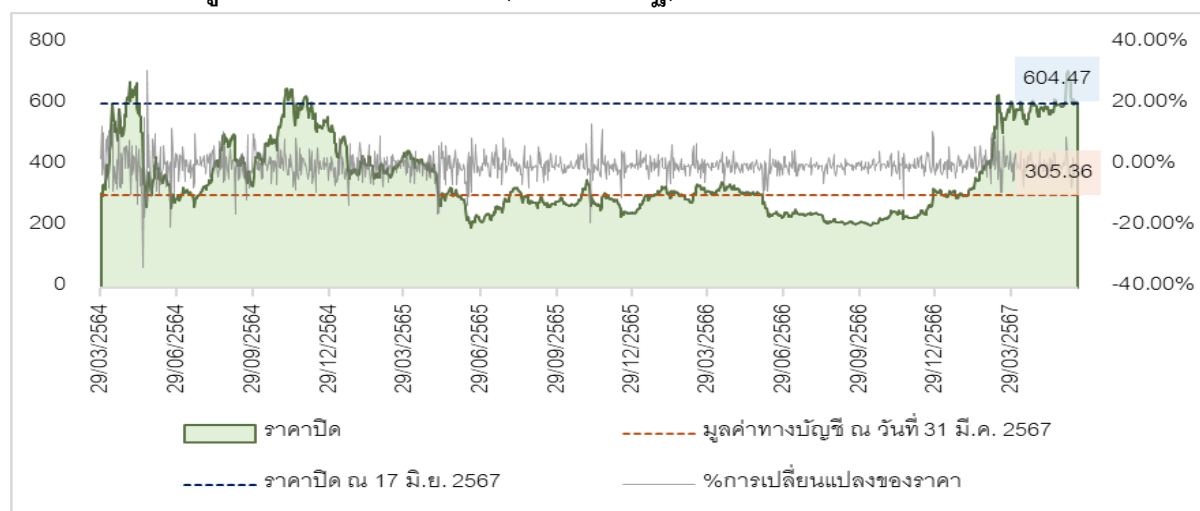
## 1. BNB – ข้อมูลทั่วไปของเหรียญ และข้อมูลราคาตลาดย้อนหลัง

### 1.1 ข้อมูลทั่วไปของเหรียญ

|   |   |  |                                   |                     |                                  |                     |                                  |                     |
|---|---|--|-----------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| หมวดหมู่  | Large-cap Cryptocurrency  |  |                                   |                     |                                  |                     |                                  |                     |
| มูลค่าตลาด<br>(ข้อมูล ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567) <sup>1</sup> | <ul style="list-style-type: none"> <li>มูลค่าตลาดทั้งหมด: 89,209.71 ล้านดอลลาร์สหรัฐ</li> <li>ปริมาณการซื้อขาย (24 ชั่วโมง): 1,797.63 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 2.02 ของมูลค่าตลาด</li> </ul> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="background-color: #d9ead3;">ราคาปิด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567</td> <td style="text-align: right;">604.47 ดอลลาร์สหรัฐ</td> </tr> <tr> <td style="background-color: #d9ead3;">ราคาต่ำสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง</td> <td style="text-align: right;">205.23 ดอลลาร์สหรัฐ</td> </tr> <tr> <td style="background-color: #d9ead3;">ราคาสูงสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง</td> <td style="text-align: right;">710.46 ดอลลาร์สหรัฐ</td> </tr> </table> |  | ราคาปิด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 | 604.47 ดอลลาร์สหรัฐ | ราคาต่ำสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง | 205.23 ดอลลาร์สหรัฐ | ราคาสูงสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง | 710.46 ดอลลาร์สหรัฐ |
| ราคาปิด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567                             | 604.47 ดอลลาร์สหรัฐ   |  |                                   |                     |                                  |                     |                                  |                     |
| ราคาต่ำสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง                              | 205.23 ดอลลาร์สหรัฐ   |  |                                   |                     |                                  |                     |                                  |                     |
| ราคาสูงสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง                              | 710.46 ดอลลาร์สหรัฐ   |  |                                   |                     |                                  |                     |                                  |                     |
| การใช้งานของเหรียญ  | <p>การใช้ประโยชน์ได้หลากหลายบนแพลตฟอร์มซื้อขายของ Binance เช่น การใช้เป็นส่วนลดค่าธรรมเนียมในการซื้อขายเหรียญบนกระดานซื้อขาย (Exchange) การใช้เพื่อร่วมระดมทุนบน Binance Launchpad ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มสำหรับการระดมทุนในโปรเจกต์คริปโทเคอร์เรนซีใหม่ๆ การใช้ร่วมโหวตในกิจกรรมต่างๆ เช่น การเลือกเหรียญคริปโทเคอร์เรนซีใหม่เข้ามาในกระดานเทรด หรือ การนำเหรียญไปปล่อยกู้เพื่อรับผลตอบแทน เป็นต้น</p> <p>นอกจากนี้ ณ ปัจจุบัน มีแพลตฟอร์มบริการทางการเงินแบบไร้ตัวกลาง (Decentralized Finance : DeFi) ที่ทำงานอยู่บน Binance Chain ทำให้ BNB เป็นอีกเหรียญหนึ่งที่สามารถนำไปเป็นค่าธรรมเนียมในการทำธุรกรรม หรือลงทุนใน DeFi ที่สร้างขึ้นบน Binance Chain ได้</p>  |  |                                   |                     |                                  |                     |                                  |                     |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ข้อมูลจาก CoinMarketCap

### 1.2 กราฟข้อมูลราคาย้อนหลังของ BNB (ดอลลาร์สหรัฐ)



หมายเหตุ: <sup>1</sup> ข้อมูลจาก CoinMarketCap

### 1.3 การคำนวณราคาตลาดของ BNB

| วันที่ย้อนหลังนับจากวันที่ 17 มิถุนายน 2567  | ราคาปิดเฉลี่ย  | ราคาปิดต่ำสุด | ราคาปิดสูงสุด | ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาปิดต่อวัน (ร้อยละ) |
|--|----------------|---------------|---------------|---|
|  | (ดอลลาร์สหรัฐ) |               |               |   |
| 7 วัน ช่วงวันที่ 11 มิ.ย. 67 - 17 มิ.ย. 67   | 606.68         | 599.52        | 619.19        | (3.50) - 2.76                               |
| 15 วัน ช่วงวันที่ 3 มิ.ย. 67 - 17 มิ.ย. 67   | 642.17         | 599.52        | 710.46        | (7.27) - 9.54                               |
| 30 วัน ช่วงวันที่ 19 พ.ค. 67 - 17 มิ.ย. 67   | 621.14         | 574.63        | 710.46        | (7.27) - 9.54                               |
| 60 วัน ช่วงวันที่ 19 เม.ย. 67 - 17 มิ.ย. 67  | 603.66         | 554.89        | 710.46        | (7.27) - 9.54                               |
| 90 วัน ช่วงวันที่ 20 มี.ค. 67 - 17 มิ.ย. 67  | 593.87         | 534.42        | 710.46        | (7.27) - 9.79                               |
| 180 วัน ช่วงวันที่ 21 ธ.ค. 66 - 17 มิ.ย. 67  | 476.94         | 264.72        | 710.46        | (8.85) - 17.23                              |
| 270 วัน ช่วงวันที่ 22 ก.ย. 66 - 17 มิ.ย. 67  | 394.28         | 205.23        | 710.46        | (10.70) - 7.23                              |
| 360 วัน ช่วงวันที่ 24 มิ.ย. 66 - 17 มิ.ย. 67 | 353.44         | 205.23        | 710.46        | (10.70) - 17.23                             |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

จากการพิจารณาราคาตลาดย้อนหลังของ BNB พบว่า ราคาตลาดของ BNB ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2564 ก่อนที่จะทยอยปรับตัวลดลงในช่วงปี 2565 และอยู่ในระดับทรงตัวจนถึงปี 2566 อย่างไรก็ดี ตั้งแต่ประมาณเดือนตุลาคม 2566 และต่อเนื่องมาจนถึงเดือนพฤษภาคม 2567 ราคาตลาดของ BNB มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาข้อมูลราคาปิดของ BNB ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 จะเท่ากับ 604.47 ดอลลาร์สหรัฐต่อหน่วย หรือ ราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการ นับจากวันที่ 17 มิถุนายน 2567 จะเท่ากับ 606.68 ดอลลาร์สหรัฐต่อหน่วย พบว่าราคาดังกล่าวเป็นจำนวนสูงกว่ามูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ที่เท่ากับ 305.36 ดอลลาร์สหรัฐต่อหน่วย

### 1.4 สภาพคล่องของเหรียญ

| วันที่          | ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อสัปดาห์ (ล้านดอลลาร์สหรัฐ) | มูลค่าตลาดเฉลี่ย (ล้านดอลลาร์สหรัฐ) | ค่าเฉลี่ยปริมาณการซื้อขายต่อมูลค่าตลาดรายวัน (ร้อยละ) |
|-----------------|---|-------------------------------------|---|
| มิถุนายน 2566   | 3,833.89  | 37,884.45                           | 1.45  |
| กรกฎาคม 2566    | 3,540.48  | 37,259.02                           | 1.36  |
| สิงหาคม 2566    | 3,007.75  | 34,209.91                           | 1.26  |
| กันยายน 2566    | 2,706.45  | 32,889.35                           | 1.18  |
| ตุลาคม 2566     | 2,502.72  | 33,873.27                           | 1.06  |
| พฤศจิกายน 2566  | 5,793.83  | 36,194.61                           | 2.29  |
| ธันวาคม 2566    | 7,631.59  | 40,054.66                           | 2.72  |
| มกราคม 2567     | 7,120.23  | 46,018.62                           | 2.21  |
| กุมภาพันธ์ 2567 | 9,567.05  | 55,084.35                           | 2.48  |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

| วันที่       | ปริมาณการซื้อขาย<br>เฉลี่ยต่อสัปดาห์<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐ) | มูลค่าตลาดเฉลี่ย<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐ) | ค่าเฉลี่ยปริมาณการซื้อขาย<br>ต่อมูลค่าตลาดรายวัน<br>(ร้อยละ) |
|--------------|--|--|--|
| มีนาคม 2567  | 22,522.82  | 85,065.97                              | 3.78   |
| เมษายน 2567  | 10,067.08  | 86,958.05                              | 1.65   |
| พฤษภาคม 2567 | 12,254.58  | 87,515.14                              | 2.00   |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

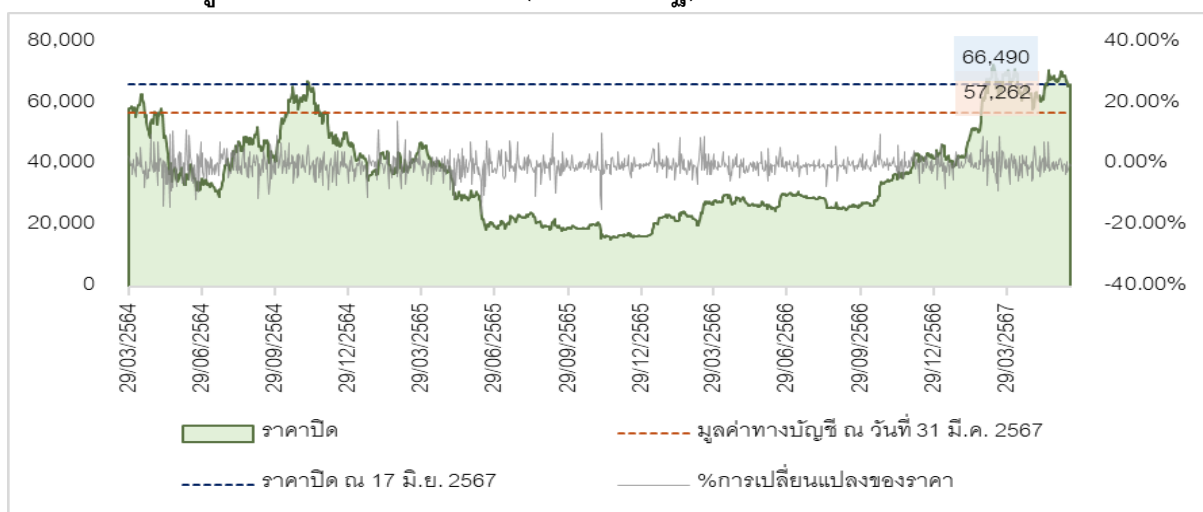
## 2. Bitcoin – ข้อมูลทั่วไปของเหรียญ และข้อมูลราคาตลาดย้อนหลัง

### 2.1 ข้อมูลทั่วไปของเหรียญ

|  |   |                                   |                        |                                  |                        |                                  |                        |
|--|---|-----------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|
| หมวดหมู่   | Large-cap Cryptocurrency  |                                   |                        |                                  |                        |                                  |                        |
| มูลค่าตลาด<br>(ข้อมูล ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567) <sup>/1</sup> | <ul style="list-style-type: none"> <li>มูลค่าตลาดทั้งหมด: 1.31 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ</li> <li>ปริมาณการซื้อขาย (24 ชั่วโมง): 30,006.35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 2.29 ของมูลค่าตลาด</li> </ul> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>ราคาปิด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567</td> <td>66,490.29 ดอลลาร์สหรัฐ</td> </tr> <tr> <td>ราคาต่ำสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง</td> <td>25,162.65 ดอลลาร์สหรัฐ</td> </tr> <tr> <td>ราคาสูงสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง</td> <td>73,083.50 ดอลลาร์สหรัฐ</td> </tr> </tbody> </table> | ราคาปิด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 | 66,490.29 ดอลลาร์สหรัฐ | ราคาต่ำสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง | 25,162.65 ดอลลาร์สหรัฐ | ราคาสูงสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง | 73,083.50 ดอลลาร์สหรัฐ |
| ราคาปิด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567                              | 66,490.29 ดอลลาร์สหรัฐ  |                                   |                        |                                  |                        |                                  |                        |
| ราคาต่ำสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง                               | 25,162.65 ดอลลาร์สหรัฐ  |                                   |                        |                                  |                        |                                  |                        |
| ราคาสูงสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง                               | 73,083.50 ดอลลาร์สหรัฐ  |                                   |                        |                                  |                        |                                  |                        |
| การใช้งานของเหรียญ   | สกุลเงินสำหรับใช้ชำระสินค้าและบริการ  |                                   |                        |                                  |                        |                                  |                        |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

### 2.2 กราฟข้อมูลราคาตลาดย้อนหลังของ Bitcoin (ดอลลาร์สหรัฐ)



หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

## 2.3 การคำนวณราคาตลาดของ Bitcoin

| วันที่ย้อนหลังนับจาก<br>วันที่ 17 มิถุนายน 2567 | ราคาปิด<br>เฉลี่ย | ราคาปิด<br>ต่ำสุด | ราคาปิด<br>สูงสุด | ช่วงการ<br>เปลี่ยนแปลง<br>ของราคาปิด<br>ต่อวัน<br>(ร้อยละ) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--|
|   | (ดอลลาร์สหรัฐ)    |                   |                   |  |
| 7 วัน ช่วงวันที่ 11 มิ.ย. 67 - 17 มิ.ย. 67      | 66,808.72         | 66,011.09         | 68,241.19         | (3.14) - 1.35  |
| 15 วัน ช่วงวันที่ 3 มิ.ย. 67 - 17 มิ.ย. 67      | 68,445.48         | 66,011.09         | 71,082.82         | (3.14) - 2.56  |
| 30 วัน ช่วงวันที่ 19 พ.ค. 67 - 17 มิ.ย. 67      | 68,483.04         | 66,011.09         | 71,448.20         | (3.14) - 7.80  |
| 60 วัน ช่วงวันที่ 19 เม.ย. 67 - 17 มิ.ย. 67     | 65,932.17         | 58,254.01         | 71,448.20         | (5.02) - 7.80  |
| 90 วัน ช่วงวันที่ 20 มี.ค. 67 - 17 มิ.ย. 67     | 66,459.63         | 58,254.01         | 71,631.36         | (6.10) - 9.69  |
| 180 วัน ช่วงวันที่ 21 ธ.ค. 66 - 17 มิ.ย. 67     | 58,393.78         | 39,507.37         | 73,083.50         | (8.34) - 9.69  |
| 270 วัน ช่วงวันที่ 22 ก.ย. 66 - 17 มิ.ย. 67     | 50,429.59         | 26,217.25         | 73,083.50         | (8.34) - 10.31   |
| 360 วัน ช่วงวันที่ 24 มิ.ย. 66 - 17 มิ.ย. 67    | 44,928.34         | 25,162.65         | 73,083.50         | (8.34) - 10.31   |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

จากการพิจารณาราคาตลาดย้อนหลังของ Bitcoin พบว่า ราคาตลาดของ Bitcoin ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2564 ก่อนที่จะทยอยปรับตัวลดลงในช่วงปี 2565 และอยู่ในระดับทรงตัวจนถึงปี 2566 อย่างไรก็ดี ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2566 และต่อเนื่องมาจนถึงเดือนพฤษภาคม 2567 ราคาตลาดของ Bitcoin มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาข้อมูลราคาปิดของ Bitcoin ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 จะเท่ากับ 66,490.29 ดอลลาร์สหรัฐต่อหน่วย หรือ ราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการ นับจากวันที่ 17 มิถุนายน 2567 จะเท่ากับ 66,808.72 ดอลลาร์สหรัฐต่อหน่วย พบว่าราคาดังกล่าวเป็นจำนวนสูงกว่ามูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ที่เท่ากับ 57,262.43 ดอลลาร์สหรัฐต่อหน่วย

## 2.4 สภาพคล่องของเหรียญ

| วันที่          | ปริมาณการซื้อขาย<br>เฉลี่ยต่อสัปดาห์<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐ) | มูลค่าตลาดเฉลี่ย<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐ) | ค่าเฉลี่ยปริมาณการซื้อขาย<br>ต่อมูลค่าตลาดรายวัน<br>(ร้อยละ) |
|-----------------|--|--|--|
| มิถุนายน 2566   | 112,530.81   | 565,788.42                             | 2.84   |
| กรกฎาคม 2566    | 87,754.94  | 578,540.49                             | 2.17   |
| สิงหาคม 2566    | 99,454.93  | 523,298.89                             | 2.72   |
| กันยายน 2566    | 77,718.86  | 519,492.88                             | 2.14   |
| ตุลาคม 2566     | 109,899.73   | 603,923.09                             | 2.60   |
| พฤศจิกายน 2566  | 135,775.71   | 742,431.82                             | 2.61   |
| ธันวาคม 2566    | 166,722.10   | 834,075.44                             | 2.86   |
| มกราคม 2567     | 178,383.64   | 830,882.06                             | 3.07   |
| กุมภาพันธ์ 2567 | 213,762.81   | 1,056,950.12                           | 2.89   |



รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

| วันที่       | ปริมาณการซื้อขาย<br>เฉลี่ยต่อสัปดาห์<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐ) | มูลค่าตลาดเฉลี่ย<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐ) | ค่าเฉลี่ยปริมาณการซื้อขาย<br>ต่อมูลค่าตลาดรายวัน<br>(ร้อยละ) |
|--------------|--|--|--|
| มีนาคม 2567  | 339,022.30   | 1,356,357.36                           | 3.57   |
| เมษายน 2567  | 233,861.72   | 1,288,175.80                           | 2.59   |
| พฤษภาคม 2567 | 187,450.83   | 1,300,341.14                           | 2.06   |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

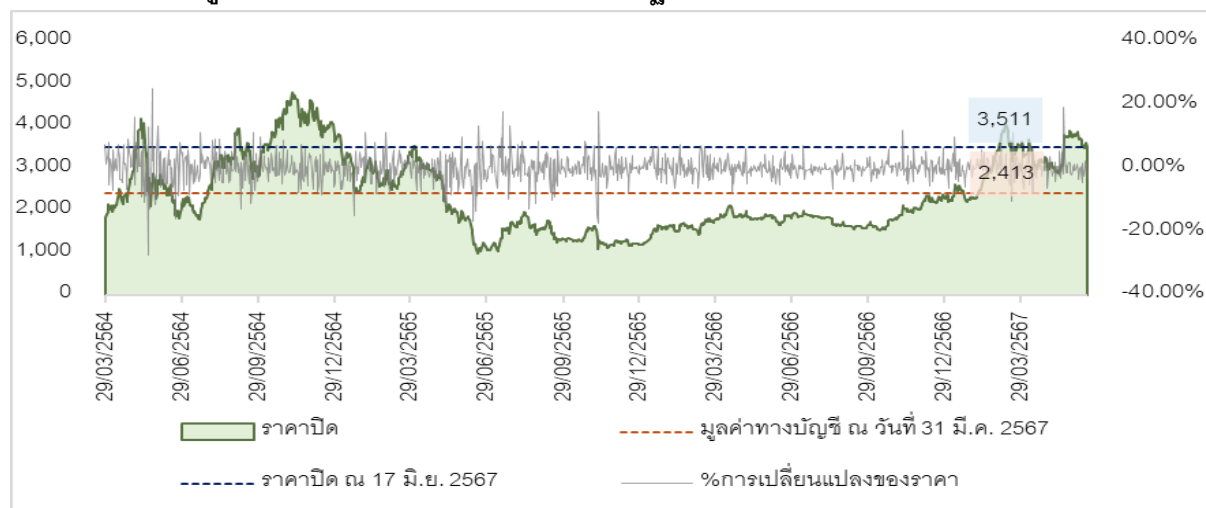
### 3. ETH – ข้อมูลทั่วไปของเหรียญ และข้อมูลราคาตลาดย้อนหลัง

#### 3.1 ข้อมูลทั่วไปของเหรียญ

|   |  |  |  |                                   |                       |                                  |                       |                                  |                       |
|---|--|--|--|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|
| หมวดหมู่  | Large-cap Cryptocurrency   |  |  |                                   |                       |                                  |                       |                                  |                       |
| มูลค่าตลาด<br>(ข้อมูล ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567) <sup>1</sup> | <ul style="list-style-type: none"> <li>มูลค่าตลาดทั้งหมด: 421,924.72 ล้านดอลลาร์สหรัฐ</li> <li>ปริมาณการซื้อขาย (24 ชั่วโมง): 17,838.85 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 4.23 ของมูลค่าตลาด</li> </ul> <table border="1" data-bbox="454 974 1388 1153"> <tbody> <tr> <td>ราคาปิด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567</td> <td>3,511.38 ดอลลาร์สหรัฐ</td> </tr> <tr> <td>ราคาต่ำสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง</td> <td>1,539.61 ดอลลาร์สหรัฐ</td> </tr> <tr> <td>ราคาสูงสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง</td> <td>4,066.45 ดอลลาร์สหรัฐ</td> </tr> </tbody> </table> |  |  | ราคาปิด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 | 3,511.38 ดอลลาร์สหรัฐ | ราคาต่ำสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง | 1,539.61 ดอลลาร์สหรัฐ | ราคาสูงสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง | 4,066.45 ดอลลาร์สหรัฐ |
| ราคาปิด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567                             | 3,511.38 ดอลลาร์สหรัฐ  |  |  |                                   |                       |                                  |                       |                                  |                       |
| ราคาต่ำสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง                              | 1,539.61 ดอลลาร์สหรัฐ  |  |  |                                   |                       |                                  |                       |                                  |                       |
| ราคาสูงสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง                              | 4,066.45 ดอลลาร์สหรัฐ  |  |  |                                   |                       |                                  |                       |                                  |                       |
| การใช้งานของเหรียญ  | <p>การใช้ในการชำระค่าธรรมเนียมธุรกรรมบน Ethereum Chain โดยเครือข่ายบล็อกเชน Ethereum คือ เครือข่ายที่มีจำนวนผู้ใช้งานฟังก์ชันสัญญาอัจฉริยะ (Smart Contract) เพื่อสร้าง Application กระจายศูนย์ (DApps) มากที่สุดเป็นอันดับ 1 ในปัจจุบัน โดยสัญญาอัจฉริยะ คือข้อตกลงระหว่างบุคคลที่ถูกออกแบบให้สามารถดำเนินการได้โดยอัตโนมัติและไม่ต้องผ่านตัวกลาง ส่งผลให้มีความสะดวก รวดเร็ว ประหยัดค่าใช้จ่าย และป้องกันการสูญหายของสัญญา สามารถตรวจสอบได้อยู่เสมอ</p>   |  |  |                                   |                       |                                  |                       |                                  |                       |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

### 3.2 กราฟข้อมูลราคาย้อนหลังของ ETH (ดอลลาร์สหรัฐ)



หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

### 3.3 การคำนวณราคาตลาดของ ETH

| วันที่ย้อนหลังนับจาก<br>วันที่ 17 มิถุนายน 2567 | ราคาปิด<br>เฉลี่ย | ราคาปิดต่ำสุด | ราคาปิด<br>สูงสุด | ช่วงการ<br>เปลี่ยนแปลง<br>ของราคาปิด<br>ต่อวัน<br>(ร้อยละ) |
|---|-------------------|---------------|-------------------|--|
|   | (ดอลลาร์สหรัฐ)    |               |                   |  |
| 7 วัน ช่วงวันที่ 11 มิ.ย. 67 - 17 มิ.ย. 67      | 3,529.28          | 3,469.28      | 3,620.56          | (4.59) - 2.45  |
| 15 วัน ช่วงวันที่ 3 มิ.ย. 67 - 17 มิ.ย. 67      | 3,646.13          | 3,469.28      | 3,864.26          | (4.59) - 2.45  |
| 30 วัน ช่วงวันที่ 19 พ.ค. 67 - 17 มิ.ย. 67      | 3,687.65          | 3,071.84      | 3,892.01          | (4.59) - 19.27   |
| 60 วัน ช่วงวันที่ 19 เม.ย. 67 - 17 มิ.ย. 67     | 3,379.33          | 2,881.16      | 3,892.01          | (6.32) - 19.27   |
| 90 วัน ช่วงวันที่ 20 มี.ค. 67 - 17 มิ.ย. 67     | 3,380.45          | 2,881.16      | 3,892.01          | (7.48) - 19.27   |
| 180 วัน ช่วงวันที่ 21 ธ.ค. 66 - 17 มิ.ย. 67     | 3,073.28          | 2,210.76      | 4,066.45          | (10.24) - 19.27  |
| 270 วัน ช่วงวันที่ 22 ก.ย. 66 - 17 มิ.ย. 67     | 2,680.50          | 1,539.61      | 4,066.45          | (10.24) - 19.27  |
| 360 วัน ช่วงวันที่ 24 มิ.ย. 66 - 17 มิ.ย. 67    | 2,455.92          | 1,539.61      | 4,066.45          | (10.24) - 19.27  |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

จากการพิจารณาราคาตลาดย้อนหลังของ ETH พบว่า ราคาตลาดของ ETH ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2564 ก่อนที่จะทยอยปรับตัวลดลงในช่วงปี 2565 และอยู่ในระดับทรงตัวจนถึงปี 2566 อย่างไรก็ดี ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2566 และต่อเนื่องมาจนถึงเดือนพฤษภาคม 2567 ราคาตลาดของ ETH มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาข้อมูลราคาปิดของ ETH ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 จะเท่ากับ 3,511.38 ดอลลาร์สหรัฐต่อหน่วย หรือ ราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการ นับจากวันที่ 17 มิถุนายน 2567 จะเท่ากับ 3,529.28 ดอลลาร์สหรัฐต่อหน่วย พบว่าราคาดังกล่าวเป็นจำนวนสูงกว่ามูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ที่เท่ากับ 2,412.89 ดอลลาร์สหรัฐต่อหน่วย

### 3.4 สภาพคล่องของเหรียญ

| วันที่          | ปริมาณการซื้อขาย<br>เฉลี่ยต่อสัปดาห์<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐ) | มูลค่าตลาดเฉลี่ย<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐ) | ค่าเฉลี่ยปริมาณการซื้อขาย<br>ต่อมูลค่าตลาดรายวัน<br>(ร้อยละ) |
|-----------------|--|--|--|
| มิถุนายน 2566   | 49,450.81  | 222,724.49                             | 3.17   |
| กรกฎาคม 2566    | 39,120.11  | 225,422.78                             | 2.48   |
| สิงหาคม 2566    | 37,848.43  | 204,867.60                             | 2.64   |
| กันยายน 2566    | 31,909.19  | 197,006.23                             | 2.31   |
| ตุลาคม 2566     | 45,715.22  | 205,522.62                             | 3.18   |
| พฤศจิกายน 2566  | 75,782.98  | 249,976.61                             | 4.33   |
| ธันวาคม 2566    | 80,845.00  | 273,328.76                             | 4.23   |
| มกราคม 2567     | 78,315.46  | 281,122.98                             | 3.98   |
| กุมภาพันธ์ 2567 | 112,945.56   | 360,174.10                             | 4.48   |
| มีนาคม 2567     | 156,889.35   | 439,085.16                             | 5.10   |
| เมษายน 2567     | 108,755.32   | 389,318.97                             | 3.99   |
| พฤษภาคม 2567    | 112,850.70   | 408,671.63                             | 3.94   |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

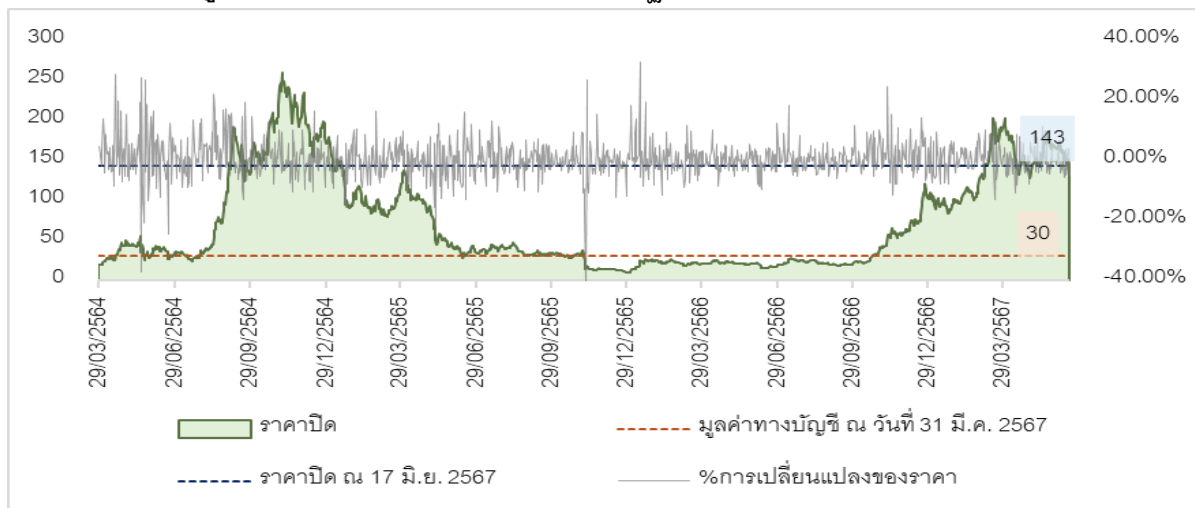
## 4. SOL – ข้อมูลทั่วไปของเหรียญ และข้อมูลราคาตลาดย้อนหลัง

### 4.1 ข้อมูลทั่วไปของเหรียญ

|   |   |  |  |                                   |                     |                                  |                    |                                  |                     |
|---|---|--|--|-----------------------------------|---------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------|
| หมวดหมู่  | Large-cap Cryptocurrency  |  |  |                                   |                     |                                  |                    |                                  |                     |
| มูลค่าตลาด<br>(ข้อมูล ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567) <sup>1</sup> | <ul style="list-style-type: none"> <li>มูลค่าตลาดทั้งหมด : 66,191.15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ</li> <li>ปริมาณการซื้อขาย (24 ชั่วโมง) : 2,244.77 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 3.39 ของมูลค่าตลาด</li> </ul> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>ราคาปิด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567</td> <td>143.33 ดอลลาร์สหรัฐ</td> </tr> <tr> <td>ราคาต่ำสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง</td> <td>15.99 ดอลลาร์สหรัฐ</td> </tr> <tr> <td>ราคาสูงสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง</td> <td>202.87 ดอลลาร์สหรัฐ</td> </tr> </tbody> </table> |  |  | ราคาปิด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 | 143.33 ดอลลาร์สหรัฐ | ราคาต่ำสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง | 15.99 ดอลลาร์สหรัฐ | ราคาสูงสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง | 202.87 ดอลลาร์สหรัฐ |
| ราคาปิด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567                             | 143.33 ดอลลาร์สหรัฐ   |  |  |                                   |                     |                                  |                    |                                  |                     |
| ราคาต่ำสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง                              | 15.99 ดอลลาร์สหรัฐ  |  |  |                                   |                     |                                  |                    |                                  |                     |
| ราคาสูงสุดในช่วง 360 วันย้อนหลัง                              | 202.87 ดอลลาร์สหรัฐ   |  |  |                                   |                     |                                  |                    |                                  |                     |
| การใช้งานของเหรียญ  | <p>การใช้สำหรับชำระค่าธรรมเนียมของธุรกรรมบนเครือข่าย Solana โดย เครือข่าย Solana ถูกสร้างขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์หลักให้สามารถขยายขนาดเครือข่าย (Scalability) ได้ง่ายเพื่อรองรับผู้ใช้งานที่มากขึ้น ปัจจุบันเครือข่าย Solana มีโปรเจกต์ที่ถูกสร้างขึ้นภายในระบบนิเวศกว่า 400 โปรเจกต์ เช่น DeFi, NFTs, DApps</p>   |  |  |                                   |                     |                                  |                    |                                  |                     |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

#### 4.2 กราฟข้อมูลราคาย้อนหลังของ SOL (ดอลลาร์สหรัฐ)



หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

#### 4.3 การคำนวณราคาตลาดของ SOL

| วันที่ย้อนหลังนับจาก<br>วันที่ 17 มิถุนายน 2567 | ราคาปิด<br>เฉลี่ย | ราคาปิดต่ำสุด | ราคาปิด<br>สูงสุด | ช่วงการ<br>เปลี่ยนแปลง<br>ของราคาปิด<br>ต่อวัน<br>(ร้อยละ) |
|---|-------------------|---------------|-------------------|--|
|   | (ดอลลาร์สหรัฐ)    |               |                   |  |
| 7 วัน ช่วงวันที่ 11 มิ.ย. 67 - 17 มิ.ย. 67      | 147.84            | 143.09        | 155.18            | (5.98) - 3.93  |
| 15 วัน ช่วงวันที่ 3 มิ.ย. 67 - 17 มิ.ย. 67      | 157.11            | 143.09        | 173.48            | (5.98) - 4.17  |
| 30 วัน ช่วงวันที่ 19 พ.ค. 67 - 17 มิ.ย. 67      | 163.75            | 143.09        | 186.52            | (5.98) - 9.66  |
| 60 วัน ช่วงวันที่ 19 เม.ย. 67 - 17 มิ.ย. 67     | 155.50            | 126.96        | 186.52            | (7.85) - 11.38   |
| 90 วัน ช่วงวันที่ 20 มี.ค. 67 - 17 มิ.ย. 67     | 161.61            | 126.96        | 202.87            | (10.98) - 12.67  |
| 180 วัน ช่วงวันที่ 21 ธ.ค. 66 - 17 มิ.ย. 67     | 137.28            | 83.62         | 202.87            | (13.25) - 14.19  |
| 270 วัน ช่วงวันที่ 22 ก.ย. 66 - 17 มิ.ย. 67     | 106.24            | 19.02         | 202.87            | (13.25) - 24.64  |
| 360 วัน ช่วงวันที่ 24 มิ.ย. 66 - 17 มิ.ย. 67    | 85.09             | 15.99         | 202.87            | (13.25) - 24.64  |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

จากการพิจารณาราคาตลาดย้อนหลังของ SOL พบว่า ราคาตลาดของ SOL ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2564 ก่อนที่จะทยอยปรับตัวลดลงในช่วงปี 2565 และอยู่ในระดับทรงตัวจนถึงปี 2566 อย่างไรก็ดี ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2566 และต่อเนื่องมาจนถึงเดือนพฤษภาคม 2567 ราคาตลาดของ SOL มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาข้อมูลราคาปิดของ SOL ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 จะเท่ากับ 143.33 ดอลลาร์สหรัฐต่อหน่วย หรือ ราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการ นับจากวันที่ 17 มิถุนายน 2567 จะเท่ากับ 147.84 ดอลลาร์สหรัฐต่อหน่วย พบว่า ราคาดังกล่าวเป็นจำนวนสูงกว่ามูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ที่เท่ากับ 30.07 ดอลลาร์สหรัฐต่อหน่วย

#### 4.4 สภาพคล่องของเหรียญ

| วันที่          | ปริมาณการซื้อขาย<br>เฉลี่ยต่อสัปดาห์<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐ) | มูลค่าตลาดเฉลี่ย<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐ) | ค่าเฉลี่ยปริมาณการซื้อขาย<br>ต่อมูลค่าตลาดรายวัน<br>(ร้อยละ) |
|-----------------|--|--|--|
| มิถุนายน 2566   | 2,503.10   | 6,916.43                               | 5.17   |
| กรกฎาคม 2566    | 4,153.22   | 9,766.39                               | 6.08   |
| สิงหาคม 2566    | 2,294.86   | 8,801.04                               | 3.72   |
| กันยายน 2566    | 1,828.50   | 8,270.32                               | 3.16   |
| ตุลาคม 2566     | 6,003.69   | 12,388.25                              | 6.92   |
| พฤศจิกายน 2566  | 14,867.26  | 25,206.29                              | 8.43   |
| ธันวาคม 2566    | 23,140.05  | 38,465.21                              | 8.59   |
| มกราคม 2567     | 18,768.51  | 40,364.05                              | 6.64   |
| กุมภาพันธ์ 2567 | 16,989.11  | 49,965.16                              | 4.86   |
| มีนาคม 2567     | 42,424.29  | 81,371.22                              | 7.45   |
| เมษายน 2567     | 27,125.03  | 68,178.47                              | 5.68   |
| พฤษภาคม 2567    | 19,723.66  | 72,296.31                              | 3.90   |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

จากการวิเคราะห์ข้อมูลตลาดและมูลค่าการซื้อขายในอดีตของ 4 เหรียญหลักข้างต้น กรณีที่กำหนดสูตรการคำนวณราคาขายโดยอ้างอิงกับราคาตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาความเหมาะสมของสูตรการคำนวณราคาขายดังนี้

- 1) สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่บริษัทฯ ลงทุนส่วนใหญ่ หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.48 ของมูลค่าพอร์ตการลงทุนรวมของบริษัทฯ (อ้างอิงจากมูลค่าตามราคาตลาด ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567) อยู่ในหมวดหมู่ Large-cap Cryptocurrency (มูลค่าตลาดมากกว่า 10,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) และมีอันดับมูลค่าตลาดรวมติด 5 อันดับแรก ซึ่งสะท้อนถึงมูลค่าการซื้อขายและสภาพคล่องของการซื้อขายต่อวันที่ค่อนข้างสูง ด้วยเหตุนี้ การกำหนดสูตรราคาขายโดยใช้ราคาตลาดจึงสามารถสะท้อนถึงอุปสงค์และอุปทานของแต่ละเหรียญได้ในระดับหนึ่ง และสะท้อนถึงราคาที่ซื้อขายได้จริงของเหรียญบนกระดานซื้อขาย (Exchange) ในแต่ละช่วงเวลาในอนาคต
- 2) บริษัทฯ จะพิจารณาจำหน่ายก็ต่อเมื่อราคาขายไม่ต่ำกว่าสูตรอ้างอิง ซึ่งคำนวณจาก ราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการก่อนการขาย และมีส่วนลดได้ไม่เกินร้อยละ 10.00 เป็นหลักการกำหนดราคาตลาดซึ่งสอดคล้องกับการพิจารณาราคาตลาดของหุ้น หรือ หลักทรัพย์อื่นๆ ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งกำหนดไว้ในช่วงไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน รวมถึงการกำหนดส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10.00
- 3) อ้างอิงรายงานการประชุมของคณะกรรมการครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2564 ระบุขั้นตอนการพิจารณา สำหรับกรณีการขายที่จะก่อให้เกิดผลขาดทุน โดยสามารถดำเนินการได้เฉพาะในกรณีที่มูลค่าลดลงไปจนถึงจุดที่มูลค่าเดิมไม่สามารถกลับคืนมาได้อีก (Material Change) ทั้งนี้ ให้มีการเรียกประชุมคณะกรรมการ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

การลงทุนแบบเร่งด่วน (IC Emergency Meeting) เพื่อพิจารณาความเหมาะสมของการดำเนินการดังกล่าวเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท ทั้งนี้ นโยบายที่คณะกรรมการของบริษัท ได้กำหนดไว้ข้างต้น จะช่วยบรรเทาผลกระทบในกรณีที่ผู้ตรวจการคำนวณข้างต้นอาจก่อให้เกิดการขายที่มีผลขาดทุน

**ด้วยเหตุผลข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าสูตรที่ใช้คำนวณราคาขายโดยกำหนดให้อ้างอิงกับราคาตลาด มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับการกำหนดราคาตลาดโดยทั่วไป**

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 11 – 17 มิถุนายน 2567 ของแต่ละสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลด้วยสูตรการคำนวณที่กำหนดไว้จะเห็นว่ากรจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลบางรายการ อาจก่อให้เกิดผลกำไร และบางรายการอาจก่อให้เกิดผลขาดทุนได้ แต่หากพิจารณาโดยภาพรวมทั้งพอร์ตแล้ว พบว่ามูลค่าตามราคาตลาดของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลโดยรวมสูงกว่าต้นทุนของสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ณ 31 มีนาคม 2567 อย่างไรก็ดี ผลกำไรหรือขาดทุนที่จะเกิดขึ้นจะขึ้นอยู่กับราคาตลาด ณ เวลาทำรายการจริงในช่วง 12 เดือนข้างหน้า รวมถึงสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่บริษัท จะพิจารณาขายในช่วงเวลานั้นๆ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

รายละเอียดสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล

| อันดับ               | เหรียญ            | จำนวน ณ<br>31 มี.ค. 67 (หน่วย) | มูลค่าตามราคาตลาดเฉลี่ยวันที่ 11 - 17 มิ.ย. 67 <sup>/1</sup> |   | มูลค่าตามบัญชี ณ 31 มี.ค. 67             |                                       |
|----------------------|-------------------|--------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
|                      |                   |                                | มูลค่าตามราคาตลาดต่อ<br>หน่วย (ดอลลาร์สหรัฐ)                 | มูลค่าตามราคาตลาด<br>(ล้านดอลลาร์สหรัฐ) | มูลค่าตามบัญชีต่อหน่วย<br>(ดอลลาร์สหรัฐ) | มูลค่าตามบัญชี (ล้าน<br>ดอลลาร์สหรัฐ) |
|                      |                   |                                | (1)  | (2)                                     | (1) X (2) = (3)                          | (4)                                   |
| 1                    | BNB               | 42,986.85                      | 606.68   | 26.08                                   | 305.36                                   | 13.13                                 |
| 2                    | Bitcoin           | 164.66                         | 66,808.72  | 11.00                                   | 57,262.43                                | 9.43                                  |
| 3                    | ETH               | 1,473.39                       | 3,529.28   | 5.20                                    | 2,412.89                                 | 3.56                                  |
| 4                    | LINK              | 32,346.86                      | 15.06  | 0.49                                    | 19.14                                    | 0.62                                  |
| 5                    | CAKE              | 128,938.80                     | 2.49   | 0.32                                    | 4.63                                     | 0.60                                  |
| 6                    | ADA               | 823,084.64                     | 0.42   | 0.34                                    | 0.65                                     | 0.54                                  |
| 7                    | MNT               | 1,362,505.00                   | 0.89   | 1.21                                    | 0.38                                     | 0.52                                  |
| 8                    | DOT               | 49,847.14                      | 6.33   | 0.32                                    | 9.64                                     | 0.48                                  |
| 9                    | XVS               | 25,938.02                      | 8.24   | 0.21                                    | 17.64                                    | 0.46                                  |
| 10                   | UNI               | 33,560.03                      | 10.53  | 0.35                                    | 12.96                                    | 0.43                                  |
| 11                   | SOL               | 13,527.51                      | 147.84   | 2.00                                    | 30.07                                    | 0.41                                  |
| 12                   | อื่นๆ (22 รายการ) | 7,530,239.80                   | N/A  | 2.52                                    | 0.44                                     | 3.30                                  |
| <b>รวม</b>           |                   |                                |  | <b>50.04</b>                            | <b>-</b>                                 | <b>33.46</b>                          |
| <b>รวม (ล้านบาท)</b> |                   |                                |  | <b>1,831.63<sup>/2</sup></b>            | <b>-</b>                                 | <b>1,224.72<sup>/3</sup></b>          |

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลจาก CoinMarketCap

/2 อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 36.2983 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ จากธนาคารแห่งประเทศไทย

/3 อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 36.6013 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ จากธนาคารแห่งประเทศไทย

### 1.3.2 ความเป็นธรรมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ในการพิจารณาความเป็นธรรมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาเงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ ในการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล โดยมีรายละเอียดดังนี้

|                         |  |
|-------------------------|--|
| หลักการ                 | ระยะเวลาการจำหน่ายไม่เกิน 12 เดือน นับจากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น  |
| การกำหนดราคา            | อ้างอิงจากราคาตลาด ณ วันที่จำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล ทั้งนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาจำหน่ายก็ต่อเมื่อราคาขายไม่ต่ำกว่าสูตรอ้างอิง ซึ่งคำนวณจาก ราคาปิดตลาดเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 7 วันทำการก่อนการขาย และมีส่วนลดได้ไม่เกินร้อยละ 10.00 ยกเว้นในกรณีที่การถือครองสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าวต่อไปจะทำให้มูลค่าลดลงไปจนถึงจุดที่มูลค่าเดิมไม่สามารถกลับคืนมาได้อีก ในกรณีเช่นนี้ การดำเนินการจำหน่ายไปจะกระทำได้โดยไม่ต้องใช้สูตรดังกล่าว ทั้งนี้ ราคาตลาดอ้างอิงจาก <a href="http://www.coinmarketcap.com">www.coinmarketcap.com</a>  |
| เงื่อนไขบังคับก่อน      | BTC ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง  |
| เงื่อนไขการเข้าทำรายการ | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ คณะกรรมการของบริษัทฯ หรือ คณะกรรมการการลงทุนจะเป็นผู้พิจารณาว่าสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลใดเหมาะสมที่จะทำรายการจำหน่ายหรือไม่จำหน่าย พร้อมทั้งกำหนดช่วงเวลาที่จะทำธุรกรรมดังกล่าว โดยจะเป็นไปตามหลักการที่ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น</li> <li>▪ บุคคลที่ได้รับมอบหมาย ทำการส่งขายได้ตามหลักเกณฑ์ข้างต้น ภายหลังจากที่คณะกรรมการของบริษัทฯ หรือคณะกรรมการการลงทุนได้ตัดสินใจอนุมัติให้ทำการขายเรียบร้อยแล้ว</li> <li>▪ รายการจำหน่ายจะเกิดขึ้นบนกระดานซื้อขาย (Exchange) โดยทั่วไป ทั้งนี้ อ้างอิงข้อมูลจากบริษัทฯ คาดว่าจะเป็นการจำหน่ายบนกระดานซื้อขายของ Binance และ Coinbase ซึ่งเป็นกระดานซื้อขาย (Exchange) ขนาดใหญ่</li> <li>▪ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการจะเป็นอัตราที่กระดานซื้อขาย (Exchange) กำหนดไว้สำหรับการซื้อ-ขาย</li> </ul> |

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เงื่อนไขในการเข้าทำรายการในครั้งนี้นี้มีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นเงื่อนไขโดยทั่วไปสำหรับการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลบนกระดานซื้อขาย (Exchange) ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวมิได้ทำให้บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เสียประโยชน์



## ส่วนที่ 2 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ โดยการเปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว **มีความเหมาะสม** เนื่องจาก

- 1) การลดความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าสินค้านำไปหักหนี้สินทรัพย์ดิจิทัลต่อรายการในงบกำไรขาดทุน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เนื่องจากที่ผ่านมามูลค่าสินค้านำไปหักหนี้สินทรัพย์ดิจิทัลมีความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญขึ้นอยู่กับราคาตลาดของแต่ละเหรียญที่ลงทุน ทั้งนี้ ความผันผวนดังกล่าวได้สะท้อนอยู่ในมูลค่าสินค้านำไปหักหนี้สินทรัพย์ดิจิทัลตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ซึ่งเห็นได้ว่า ในช่วงปี 2564 – 2565 บริษัทฯ มีการบันทึกขาดทุนจากมูลค่าสินค้านำไปหักหนี้สินทรัพย์ดิจิทัลลดลง เป็นจำนวน 255.79 ล้านบาท และ 506.72 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ในปี 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567 บริษัทฯ กลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้านำไปหักหนี้สินทรัพย์ดิจิทัลลดลง ซึ่งเป็นกำไรในงบการเงินรวม จำนวน 289.30 ล้านบาท และ 132.65 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบความผันผวนดังกล่าวกับกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ซึ่งเท่ากับ 509.89 ล้านบาท -498.76 ล้านบาท 427.42 ล้านบาท และ 718.22 ล้านบาท ตามลำดับ จะเห็นว่าเป็นสัดส่วนที่มีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานในงบการเงินรวมของบริษัทฯ
- 2) การเพิ่มโอกาสในการจำหน่ายสินค้านำไปหักหนี้สินทรัพย์ดิจิทัลในมูลค่าที่สูงขึ้น เนื่องจากสินค้านำไปหักหนี้สินทรัพย์ดิจิทัลมีระยะเวลาในการซื้อขายตลอด 24 ชั่วโมง ในทุกวัน ซึ่งอาจเกิดกรณีที่ราคาสินทรัพย์ดิจิทัลสูงขึ้นหรือลดลงอย่างมีนัยสำคัญได้ตลอดเวลา ดังนั้น การขออนุมัติผู้ถือหุ้นเพื่อเข้าทำรายการในครั้งนี้จะช่วยเพิ่มความคล่องตัวให้แก่บริษัทฯ ในการกำหนดจังหวะเวลาในการจำหน่ายสินค้านำไปหักหนี้สินทรัพย์ดิจิทัลที่เหมาะสมของแต่ละเหรียญในอนาคต ซึ่งเป็นการเพิ่มโอกาสที่บริษัทฯ จะสามารถจำหน่ายสินค้านำไปหักหนี้สินทรัพย์ดิจิทัลในมูลค่าที่สูงขึ้น
- 3) บริษัทฯ คาดว่าจะนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายสินค้านำไปหักหนี้สินทรัพย์ดิจิทัลไปใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับบริการที่ปรึกษาซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ และ/หรือ การแสวงหาโอกาสในการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติมขึ้นอยู่กับการดำเนินงานในอนาคตของกลุ่มบริษัทฯ เช่น โครงการบริษัทร่วมทุน สปป.ลาว เพื่อสร้างและบริหารดูแล Web 3.0 Marketplace สำหรับโทเคนคาร์บอนเครดิต (Carbon Credit) อย่างไรก็ตาม การลงทุนในธุรกิจต่างๆ ตามแผนธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเปิดเผยข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นทราบ
- 4) การเพิ่มโอกาสในการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายสินค้านำไปหักหนี้สินทรัพย์ดิจิทัล เนื่องจากมูลค่าสินค้านำไปหักหนี้สินทรัพย์ดิจิทัลที่ปรากฏอยู่บนงบแสดงฐานะการเงินจะถูกลบออกด้วยมูลค่าราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับคืน (อ้างอิงราคาตลาดเป็นตัวชี้วัด) แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ดังนั้น ในกรณีที่ราคาตลาดของเหรียญที่ลงทุนใดๆ สูงกว่าราคาทุน งบการเงินของบริษัทฯ จะยังไม่ได้สะท้อนถึงราคาตลาดของเหรียญดังกล่าว ด้วยเหตุนี้ การจำหน่ายไปซึ่งสินค้านำไปหักหนี้สินทรัพย์ดิจิทัลอาจส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีโอกาสในการรับรู้กำไรได้ในกรณีข้างต้น
- 5) การลดความเสี่ยงจากการปรับเปลี่ยนกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือมาตรฐานการบันทึกบัญชี เนื่องจากการถือครองสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในประเทศไทย ถือเป็นเรื่องที่ยังค่อนข้างใหม่ ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนของการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและ

กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลสินทรัพย์ดิจิทัล เช่น เกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจบริหารจัดการลงทุน (Investment Company) (เกณฑ์ดังกล่าวมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2567 เป็นต้นไป) กล่าวคือ กรณีที่บริษัทจดทะเบียนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสินทรัพย์ดิจิทัล เป็นมูลค่ารวมกันเกินกว่าร้อยละ 40.00 ของสินทรัพย์รวมจะเข้าข่ายเป็นธุรกิจบริหารจัดการลงทุน (Investment Company) ซึ่งหากไม่สามารถแก้ไขได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด อาจเข้าข่ายถูกเพิกถอนหลักทรัพย์ รวมถึงมาตรฐานการบันทึกบัญชีที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งอาจกระทบต่อการกำหนดทิศทางและแผนการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท ดังนั้น การจำหน่ายไปซึ่งสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลจึงอาจลดทอนความเสี่ยงดังกล่าวลงได้

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวมี**ข้อดีและความเสี่ยง**ที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพิ่มเติมเพื่อประกอบการลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการ ดังนี้

- 1) โอกาสในการรับรู้ผลขาดทุนจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล (ถ้ามี) เนื่องจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีการซื้อขายตลอด 24 ชั่วโมง บนกระดานซื้อขาย (Exchange) และมีความผันผวนของราคาซื้อขาย โดยในกรณีที่การกำหนดราคาขายอ้างอิงจากราคาตลาดเป็นผลทำให้ราคาขายต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี ณ เวลาดังกล่าว อาจส่งผลให้เกิดผลขาดทุนในงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ได้
- 2) การเสียโอกาสรับรู้กำไรเพิ่มเติม หากราคาสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลมีการปรับตัวสูงขึ้นในอนาคตภายหลังจากช่วง 12 เดือน ทั้งนี้ หากพิจารณาราคาตลาดของเหรียญทั้ง 4 รายการหลักของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ BNB Bitcoin ETH และ SOL ย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 17 มิถุนายน 2562 – 17 มิถุนายน 2567 พบว่า อัตราการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์ดิจิทัลแบบทบต้นเฉลี่ยต่อปี ระยะเวลาย้อนหลัง 5 ปี อยู่ระหว่างร้อยละ 48.14 – 296.22 อย่างไรก็ดี อัตราการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์ดิจิทัลในอนาคตขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดและปัจจัยอื่นๆ ในอนาคต
- 3) กลุ่มบริษัทฯ ต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากการนำเงินสดไปลงทุนในธุรกิจต่างๆ ในอนาคต ที่ยังคงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความสำเร็จของโครงการลงทุน ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ อาจต้องสูญเสียทรัพยากรในการแสวงหาโอกาสในการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวข้องเนื่องเพิ่มเติม รวมถึงอาจต้องใช้ระยะเวลาในการศึกษาความเป็นไปได้ของการเข้าลงทุน และการเข้าเจรจาเงื่อนไขและราคาที่เหมาะสม นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีความเสี่ยงด้านผลตอบแทนจากการเข้าลงทุน ซึ่งอาจจะสูงกว่า หรือ ต่ำกว่าการลงทุนในสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลก็เป็นได้
- 4) ภาวะค่าธรรมเนียมจากการจำหน่ายสินทรัพย์ดิจิทัล กล่าวคือ ค่าธรรมเนียมในการซื้อขาย ซึ่งอยู่ในช่วงระหว่างร้อยละ 0.075 ถึงร้อยละ 0.1 ของมูลค่าการซื้อขาย
- 5) กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งเกิดจากรายการเงินลงทุนในสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่ซื้อขายเป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศระหว่าง ต้นทุน ณ เวลาที่ได้มา และ ราคาขาย ณ วันที่จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อ กำไร/ขาดทุน ที่กลุ่มบริษัทฯ จะได้รับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในครั้งนี้
- 6) ในกรณีที่กลุ่มบริษัทฯ จำหน่ายเหรียญที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ต้องการของตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล ได้แก่ Bitcoin, BNB, ETH และ SOL กลุ่มบริษัทฯ จะดำเนินการเปลี่ยนเหรียญเหล่านั้นให้เป็น USDT ตามคู่เทรดหลักที่มี

สภาพคล่องสูงสุดของเหรียญบน Exchange ของ Binance และ Coinbase และจะจำหน่าย USDT เป็นเงินสด กลุ่มบริษัท จึงอาจมีความเสี่ยงต่อการถือครองสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล USDT ก่อนการเปลี่ยนแปลงเป็นเงินสด อันมาจากความผันผวนของตลาดหรือเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นใน USDT

ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการทำรายการในครั้งนี้ อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ปัจจัยความเสี่ยง และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกันหนังสือเชิญประชุม ผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ด้วยความรอบคอบ ระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม

บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวซอรี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ ศึกษา และวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ การให้ความเห็นในการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจากเอกสาร และ/หรือจากการ สัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ ตลอดจนข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งข้อสมมติฐานว่าข้อมูลดังกล่าวข้างต้นมีความถูกต้องและเป็นจริง ดังนั้น หากข้อมูลดังกล่าวข้างต้นไม่ถูกต้อง และ/หรือ ไม่เป็นจริง และ/หรือ มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นในครั้งนี้ ด้วยเหตุนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบจากปัจจัย ดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอนาคตได้ อีกทั้ง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใน ครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อการเข้าทำรายการดังกล่าวละเอียดข้างต้นเท่านั้น และการ ให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนี้ มิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการต่างๆ รวมถึงผลกระทบที่ อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

ขอแสดงความนับถือ

 JAY CAPITAL  
ADVISORY LIMITED



(นางสาวจรรย์ อนุমানราชธน)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวซอรี จำกัด

ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

**เอกสารแนบ 1 ข้อมูลของบริษัทฯ**

**1. ข้อมูลทั่วไป**

|                              |  |
|------------------------------|--|
| ชื่อบริษัท                   | บริษัท บรูคเกอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)   |
| วันที่จดทะเบียน              | 21 สิงหาคม 2543  |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่          | ชั้น 26 อาคารเดอะเทรนต์, เลขที่ 10/190-193 ซอยสุขุมวิท 13 ถนนสุขุมวิท แขวง คลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110 |
| ประเภทธุรกิจ                 | ที่ปรึกษาด้านธุรกิจและการเงินการลงทุน  |
| ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว         | 1,164,401,069.75 บาท   |
| มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ) | จำนวน 9,315,208,558 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.125 บาท  |
| โทรศัพท์                     | +66 (0)-2168-7100  |
| โทรสาร                       | +66 (0)-2168-7111-2  |
| เว็บไซต์                     | www.brookergroup.com   |

ที่มา: แบบ 56-1 One Report ประจำปี 2566 ของ BTC

**2. คณะกรรมการ**

รายชื่อคณะกรรมการของ BTC ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีดังนี้

**รายชื่อกรรมการของ BTC**

| ลำดับ | รายชื่อ                | ตำแหน่ง  |
|-------|------------------------|--|
| 1     | ดร. ณรงค์ชัย อัครเศรณี | กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการบริษัท   |
| 2     | นายชาญ บุลกุล          | รองประธานคณะกรรมการบริษัท, ประธานคณะกรรมการบริหาร, กรรมการผู้อำนวยการ, กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง, และประธานคณะกรรมการการลงทุน |
| 3     | นายพงษ์ชัย เศรษฐสุวรรณ | กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, กรรมการสรรหา, และกรรมการบริหารความเสี่ยง   |
| 4     | นายวิศ บุลกุล          | กรรมการบริหาร และกรรมการการลงทุน   |
| 5     | นายสุรงค์ บุลกุล       | กรรมการอิสระ, ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการบรรษัทภิบาลและการพัฒนาอย่างยั่งยืน, และกรรมการพิจารณาผลตอบแทน  |
| 6     | นายสมพงษ์ เผือกอุทิศ   | กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ, กรรมการบรรษัทภิบาลและการพัฒนาอย่างยั่งยืน, และกรรมการพิจารณาผลตอบแทน   |
| 7     | นางพรณี วรวิจิตรสถิต   | กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ, กรรมการบรรษัทภิบาลและการพัฒนาอย่างยั่งยืน, ประธานคณะกรรมการสรรหา, ประธานคณะกรรมการพิจารณาผลตอบแทน                              |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

| ลำดับ | รายชื่อ             | ตำแหน่ง   |
|-------|---------------------|---|
| 8     | นายเอนก กมลเนตร     | กรรมการบริหาร, กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, กรรมการบริหารความเสี่ยง, กรรมการการลงทุน, และเลขาธิการบริษัท |
| 9     | นายกีรินทร์ นฤหาล้า | กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, กรรมการสรรหา, กรรมการบริหารความเสี่ยง, กรรมการการลงทุน, และกรรมการบริหาร    |
| 10    | นายวุฒ บูลกุล       | กรรมการบริหาร, กรรมการสรรหา, กรรมการพิจารณาผลตอบแทน, และกรรมการการลงทุน                             |

ที่มา: แบบ 56-1 One Report ประจำปี 2566 ของ BTC

### 3. คณะกรรมการการลงทุน

รายชื่อคณะกรรมการการลงทุนของ BTC ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีดังนี้

#### รายชื่อกรรมการการลงทุนของ BTC

| ลำดับ | รายชื่อ             | ตำแหน่ง                  |
|-------|---------------------|--------------------------|
| 1     | นายชาญ บูลกุล       | ประธานคณะกรรมการการลงทุน |
| 2     | นายวิศ บูลกุล       | กรรมการการลงทุน          |
| 3     | นายเอนก กมลเนตร     | กรรมการการลงทุน          |
| 4     | นายกีรินทร์ นฤหาล้า | กรรมการการลงทุน          |
| 5     | นายวุฒ บูลกุล       | กรรมการการลงทุน          |

### 4. ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ BTC ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2566 มีดังนี้

#### รายชื่อผู้ถือหุ้น BTC

| ลำดับ | รายชื่อ                                | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วน (ร้อยละ) |
|-------|--|------------------|------------------|
| 1     | กลุ่มครอบครัวบูลกุล                    | 4,674,088,945    | 50.17            |
|       | นายวิศ บูลกุล                          | 1,397,264,707    | 15.00            |
|       | น.ส. วรินทร์ บูลกุล                    | 1,420,889,012    | 15.25            |
|       | นายวุฒ บูลกุล                          | 1,855,935,226    | 19.92            |
| 2     | LGT BANK (SINGAPORE) LTD               | 885,500,000      | 9.51             |
| 3     | บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด           | 192,397,055      | 2.07             |
| 4     | นายบุญธรรม ไกรวัฒนพงศ์                 | 131,153,797      | 1.41             |
| 5     | QUAM SECURITIES LIMITED ACCOUNT CLIENT | 128,700,000      | 1.38             |
| 6     | นายปกรณ์ อัครวิศาลบุญเลิศ              | 120,500,000      | 1.29             |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

| ลำดับ                | รายชื่อ                                     | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วน (ร้อยละ) |
|----------------------|---|------------------|------------------|
| 7                    | นายณรัตน์ สุขถิ่นไทย                        | 94,100,000       | 1.01             |
| 8                    | CITI (NOMINEES) LIMITED-S.A. PBG CLIENTS SG | 62,417,520       | 0.67             |
| 9                    | นางสิริกร เตชะนิธิสวัสดิ์                   | 60,000,000       | 0.64             |
| 10                   | น.ส. เรศรา ตันตะยานนท์                      | 48,687,914       | 0.52             |
| รวม 10 ผู้ถือหุ้นแรก |   | 6,397,545,231    | 68.67            |
| 11                   | อื่นๆ                                       | 2,917,663,327    | 31.32            |
| รวม                  |   | 9,315,208,558    | 100.00           |

ที่มา: แบบ 56-1 One Report ประจำปี 2566 ของ BTC

## 5. ผู้บริหาร

รายชื่อผู้บริหารของ BTC สำหรับปี 2566 มีดังนี้

### รายชื่อผู้บริหาร BTC

| ลำดับ | รายชื่อ                 | ตำแหน่ง  |
|-------|-------------------------|--|
| 1     | นายชาญ บุลกุล           | รองประธานคณะกรรมการบริษัท, ประธานคณะกรรมการบริหาร, กรรมการผู้อำนวยการ, กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง, และประธานคณะกรรมการการลงทุน |
| 2     | นายเอนก กมลเนตร         | กรรมการบริหาร, กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, กรรมการบริหารความเสี่ยง, กรรมการการลงทุน, กรรมการผู้จัดการใหญ่, และเลขานุการบริษัท                                    |
| 3     | นายวุฒ บุลกุล           | กรรมการบริหาร, กรรมการผู้จัดการใหญ่ฝ่ายการลงทุน, กรรมการการลงทุน, กรรมการสรรหา, และกรรมการพิจารณาผลตอบแทน  |
| 4     | นายวิศ บุลกุล           | กรรมการผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายวาณิชธนกิจ และฝ่ายสินทรัพย์ดิจิทัล, กรรมการบริหาร, และกรรมการการลงทุน   |
| 5     | น.ส. สิริยา บุณทริก     | รองผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายวาณิชธนกิจ  |
| 6     | น.ส. สุภาณี พงศ์สุภาพชน | ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน   |

ที่มา: แบบ 56-1 One Report ประจำปี 2566 ของ BTC

## 6. เหตุการณ์สำคัญในช่วงปีที่ผ่านมา

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในปีที่ผ่านมา เป็นไปตามลำดับเวลาดังนี้

| วัน เดือน ปี  | รายละเอียด  |
|---|---|
| 31 มีนาคม 2566,<br>30 มิถุนายน 2566,<br>30 กันยายน 2566,<br>และ 30 ธันวาคม 2566 | ไม่มีการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นเพิ่มทุน (BTC-W6) และ (BTC-W7) |

| วัน เดือน ปี                           | รายละเอียด   |
|--|--|
| 27 เมษายน 2566                         | <p>ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2566 ได้มีมติ</p> <p>(1) อนุมัติจ่ายปันผลเป็นเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.0075 บาท หรือคิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 69.86 ล้านบาท และ</p> <p>(2) พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนจาก 1,637,350,330.125 บาท เป็น 1,634,229,486.875 บาท โดยตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวน 24,966,746 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.125 บาท</p> <p>(3) พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,634,229,486.875 บาท เป็น 1,644,604,486.875 บาท แบ่งออกเป็น 13,156,835,895 หุ้น โดยออกหุ้นสามัญจำนวน 83,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.125 บาทเพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผลและรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ BTC-W6 และ ใบสำคัญแสดงสิทธิ BTC-W7</p> <p>(4) อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวนไม่เกิน 83,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท ดังนี้</p> <p>(1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวนไม่เกิน 66,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิ BTC-W6</p> <p>(2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวนไม่เกิน 17,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิ BTC-W7</p> |
| 16 พฤษภาคม 2566<br>และ 18 พฤษภาคม 2566 | <p>บริษัทฯ ดำเนินการจดทะเบียนลดทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ และดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ ตามมติ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2566</p>   |

ที่มา: แบบ 56-1 One Report ประจำปี 2566 ของ BTC

## 7. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาด้านธุรกิจการเงิน การลงทุน และอสังหาริมทรัพย์ รวมทั้งเป็นที่ปรึกษาอิสระให้แก่องค์กรชั้นนำของภาครัฐบาลและภาคเอกชนทั้งในประเทศไทย และต่างประเทศ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยให้บริการงานหลัก 4 ประเภทคือ (1) ให้คำปรึกษาด้านธุรกิจและการเงิน การลงทุน (Business & Financial Consulting, Investments) (2) เป็นตัวแทนและให้คำปรึกษาด้านอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Brokerage and Consultancy) (3) ดำเนินธุรกิจการลงทุนเพื่อผลตอบแทนจากการลงทุน (Investment) (4) แผนกสินทรัพย์ดิจิทัล

### งานให้คำปรึกษาด้านธุรกิจและการเงิน การลงทุน (Business & Financial Consulting, Investments)

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจในการให้คำปรึกษาด้านธุรกิจและการเงิน การลงทุน แก่เจ้าของธุรกิจและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท โดยเน้นการให้บริการที่แตกต่างเพื่อทำให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดแก่องค์กรของลูกค้า โดยบริษัทฯ มีความสามารถที่จะแก้ปัญหาที่ยุ่งยากซับซ้อน ได้ภายในเวลาอันรวดเร็ว จากความชำนาญงานที่บริษัทฯ มีซึ่งสามารถแยกได้ดังนี้

- **การระดมทุน (Fund Raising)**
  - ช่วยในการเตรียมความพร้อมและเตรียมตัวเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
  - ช่วยในการปรับโครงสร้างทางการเงินหรือปรับฐานทุนจดทะเบียน โดยการระดมทุนจากบุคคลในวงจำกัด (Private placement) หรือ อื่นๆ
  - ช่วยในการจัดหาแหล่งเงินกู้ทั้งจากสินเชื่อระยะยาวสำหรับโครงการ (Project financing) หรือ สินเชื่อระยะสั้น (Bridge loan) ตามความต้องการของลูกค้า
- **การปรับโครงสร้าง (Restructuring)**
  - ช่วยในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (Debt restructuring) ปรับโครงสร้างองค์กร (Corporate restructuring) และจัดทำแผนฟื้นฟูกิจการ (Rehabilitation plan transactions) หรือปรับปรุงแผนฟื้นฟูกิจการทั้งที่อยู่ในขบวนการพิจารณาของศาลแล้วหรือยังไม่ได้อยู่ในการพิจารณาก็ตาม
  - ช่วยในการจัดหาแหล่งเงินทุน หรือนักลงทุนใหม่ ทั้งแบบเข้ามาช่วยบริหารหรือแบบให้ความช่วยเหลือด้านเงินทุนอย่างเดียว และเพิ่มธุรกิจใหม่ให้กับลูกค้า
  - ช่วยในการบริหารจัดการลดธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก (Non core divestments)
- **การควบและรวมกิจการ (Merger & Acquisition)**
  - ช่วยจัดการรวมถึงประสานงานเพื่อให้ได้รับข้อตกลงและความเป็นไปได้ที่ดีที่สุดสำหรับลูกค้า
  - ช่วยให้คำแนะนำต่อผู้ขายในเรื่องรูปแบบของข้อตกลงเพื่อหาผู้ซื้อหรือผู้ร่วมลงทุนให้ได้ผู้ที่เหมาะสมที่สุด
  - ช่วยให้คำแนะนำต่อผู้ซื้อสำหรับเป้าหมายขององค์กรและการปฏิบัติ เพื่อให้บรรลุถึงเป้าหมายนั้น
  - ช่วยวางแผนในการปรับโครงสร้างและการบริหารการจัดการจากการเข้าซื้อกิจการเป้าหมาย
- **การให้บริการอื่น ๆ (Other Services)**
  - ช่วยในการวิเคราะห์มูลค่าที่เหมาะสมที่สุดที่หุ้นควรจะได้รับ (Shareholder value) และในเบื้องต้นช่วยจัดเตรียมเอกสารสนับสนุนการเสนอขายหลักทรัพย์
  - ช่วยในการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ (Project feasibility)
  - ช่วยจัดเตรียมในเรื่องการวิเคราะห์มูลค่าธุรกิจ (Business valuation)

### งานเป็นตัวแทนและให้คำปรึกษาด้านอสังหาริมทรัพย์

บริษัทฯ ได้ประกอบธุรกิจโดยเป็นตัวกลางการซื้อขายอสังหาริมทรัพย์ภายใต้ชื่อบริษัท บินสแวงเกอร์ บรู๊คเคอร์ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทฯได้รับความร่วมมือทางธุรกิจจาก Binswanger USA ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในการจัดหาโรงงานตามนิคมอุตสาหกรรมทั่วโลกป้อนแก่ลูกค้าที่ต้องการย้ายฐานการผลิต โดยทางบริษัท บินสแวงเกอร์ บรู๊คเคอร์ (ประเทศไทย) จำกัด จะเป็นผู้จัดหาพื้นที่หรือโรงงานในประเทศไทยให้ทาง Binswanger USA ทำการตลาดทั่วโลก นอกจากนี้ บริษัท บินสแวงเกอร์ บรู๊คเคอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ยังเป็นตัวกลางจัดการซื้อขายอสังหาริมทรัพย์อื่นๆ เช่นเพื่อการอยู่อาศัยหรือการพาณิชย์ทั่วไป โดยรายได้หลักบริษัทฯ จะได้รับเป็นค่าธรรมเนียมในการขายตามสัดส่วนของราคาขายของทรัพย์สินนั้นๆ



รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

## **ธุรกิจการลงทุน Investment**

บริษัทฯ ดำเนินนโยบายการลงทุนตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2552 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2552 อนุมัติให้ บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย บริหารเงินสดและหรือเงินทุนหมุนเวียน ตามความเหมาะสมเพื่อ ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นต่อไป

## **ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล**

บริษัทฯ ได้จัดตั้งแผนกสินทรัพย์ดิจิทัล ขึ้นในเดือนเมษายน 2564 เนื่องจากเล็งเห็นว่าบริษัทฯ ควรมีการปรับกลยุทธ์ทาง ธุรกิจให้ทันสมัยเพื่อสร้างรายได้ให้เติบโตอย่างต่อเนื่องทั้งกับลูกค้ารายเดิมและลูกค้าใหม่ๆ ทั้งนี้ กรรมการผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายวานิชธนกิจและฝ่ายสินทรัพย์ดิจิทัล นายวริศ บุญกุล เป็นผู้ดูแล

หน้าที่หลักของแผนกสินทรัพย์ดิจิทัล มีจุดประสงค์เพื่อสร้าง Educational Content โดยผ่านการรวบรวมข้อมูลการวิจัย (Research) เกี่ยวกับ Digital Asset เพื่อสร้างให้เป็นองค์ความรู้ของบริษัทฯ ในด้านเทคโนโลยี (Technological Knowledge Base) เพื่อที่จะมีศักยภาพเพียงพอที่จะสร้างรายได้ในการให้คำปรึกษาธุรกิจ จึงถือว่าการประสานองค์ความรู้แบบที่มีอยู่ปัจจุบันและองค์ความรู้ในรูปแบบใหม่ Technological Knowledge Base บริษัทฯ คาดว่าการประสาน องค์ความรู้ (Leverage Knowledge Base) ก่อให้เกิดการสร้าง Branding เพื่อให้สามารถสร้างมูลค่าในการเป็นที่ปรึกษา ทางธุรกิจกับลูกค้ารายเดิมและลูกค้ารายใหม่ๆ ได้

แผนกสินทรัพย์ดิจิทัลจะไม่ได้มีรายได้จากการแนะนำการลงทุนให้ลูกค้าเกี่ยวกับการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทไหน หรืออย่างใด รายได้ที่เกิดขึ้นจะอยู่ในรูปของรายได้ค่าบริการที่เกี่ยวข้องกับการให้คำปรึกษาทางธุรกิจและการทำ Educational Content เป็นหลัก หรืออาจมีรายได้จากการทำ Pilot Project ต่างๆ ซึ่งบริษัทฯ มองว่าเป็นส่วนหนึ่งของการ ทำ Research เพื่อหาโอกาสและช่องทางใหม่ๆ ให้แก่ลูกค้า และอาจนำไปสู่โมเดลธุรกิจรูปแบบใหม่ที่จะเป็นแหล่งรายได้ ช่องทางเสริมให้แก่บริษัทฯ

ในขณะที่ทั้งการให้คำปรึกษาและการให้ความรู้ยังไม่เข้าข่ายลักษณะที่ต้องขอใบอนุญาตจากสำนักงาน กสท. เนื่องจากทาง บริษัทฯ ไม่ได้แนะนำการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล แต่จะเน้นไปที่การให้ความรู้เกี่ยวกับเทคโนโลยีและระบบการเงินทั่วไป ใน อนาคตหากมีโครงการให้คำปรึกษาที่เกี่ยวข้องกับเนื้อหาที่ต้องใช้ใบอนุญาต ทางบริษัทฯ จะดำเนินการขอใบอนุญาตจาก สำนักงาน กสท. เพื่อให้เป็นไปตามความเหมาะสมหรือว่าจ้างผู้ที่มีใบอนุญาตเพื่อช่วยให้คำแนะนำในส่วนที่ต้องใช้ใบอนุญาต

นอกจากนี้ แผนกสินทรัพย์ดิจิทัลไม่ได้มีหน้าที่ในการตัดสินใจในการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล จะเป็นการดำเนินการโดยแผนกการลงทุน เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการแยกการดำเนินงานออกจากกันถือเป็นการดำเนินการ ตามนโยบายเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดข้อมูลรั่วไหลซึ่งจะนำไปสู่ Insider Trading ได้

## 8. โครงสร้างรายได้ BTC

### โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในปี 2564 - 2566

| รายการ  | ม.ค. - ธ.ค.   |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 2564          |               | 2565          |               | 2566          |               |
|   | ล้านบาท       | ร้อยละ        | ล้านบาท       | ร้อยละ        | ล้านบาท       | ร้อยละ        |
| งานให้คำปรึกษาด้านธุรกิจและการเงิน                            | 380.65        | 41.19         | 72.48         | 23.24         | 303.31        | 45.93         |
| ดอกเบี้ยรับ   | 37.25         | 4.03          | 43.93         | 14.09         | 40.53         | 6.14          |
| รายได้อื่นๆ*  | 24.89         | 2.69          | 20.63         | 6.62          | 3.40          | 0.51          |
| <b>1. รวมรายได้ ฝ่ายงานที่ปรึกษา</b>                          | <b>442.79</b> | <b>47.91</b>  | <b>137.04</b> | <b>43.94</b>  | <b>347.24</b> | <b>52.58</b>  |
| ดำเนินการธุรกิจการลงทุนเพื่อผลตอบแทนจากการลงทุน (Investment)  |               |               |               |               |               |               |
| รายได้เงินปันผล   | 10.58         | 1.14          | 4.60          | 1.48          | 5.00          | 0.76          |
| กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินอื่น** | 293.89        | 31.80         | -             | -             | 15.63         | 2.37          |
| กำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินอื่น**                        | 24.21         | 2.62          | 2.25          | 0.72          | 3.22          | 0.49          |
| <b>2. รวมรายได้ ฝ่ายการลงทุน</b>                              | <b>328.67</b> | <b>35.56</b>  | <b>6.85</b>   | <b>2.20</b>   | <b>23.84</b>  | <b>3.61</b>   |
| ฝ่ายสินทรัพย์ดิจิทัล  |               |               |               |               |               |               |
| รายได้จากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล                        | 50.60         | 5.47          | 108.94        | 34.93         | -             | -             |
| รายได้อื่น*   | 102.15        | 11.05         | 59.06         | 18.94         | 289.31        | 43.81         |
| <b>3. รวมรายได้ ฝ่ายสินทรัพย์ดิจิทัล</b>                      | <b>152.75</b> | <b>16.53</b>  | <b>168.00</b> | <b>53.87</b>  | <b>289.31</b> | <b>43.81</b>  |
| <b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>                                       | <b>924.21</b> | <b>100.00</b> | <b>311.89</b> | <b>100.00</b> | <b>660.39</b> | <b>100.00</b> |

ที่มา: แบบ 56-1 One Report ประจำปี 2566 ของ BTC

หมายเหตุ: \* รายได้อื่นรวมถึงรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ส่วนกลางที่คิดกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

การกลับรายการต่ำเมื่อนั้นสงสัยจะสูญ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน การกลับรายการอื่นๆ กำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงิน ไม่หมุนเวียนอื่น กลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง

\*\* สินทรัพย์ทางการเงินอื่น เป็นชื่อเรียกตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน (เดิมชื่อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า)

## 9. ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานในอดีตของ BTC

| บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) | ณ วันที่ 31 ธันวาคม |        |        | ณ วันที่ 31 มีนาคม |
|---------------------------------------|---------------------|--------|--------|--------------------|
|                                       | 2564                | 2565   | 2566   | 2567               |
| งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)    |                     |        |        |                    |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด        | 341.50              | 193.80 | 414.06 | 319.36             |
| ลูกหนี้การค้า สุทธิ                   |                     |        |        |                    |
| กิจการอื่น                            | 149.56              | 128.83 | 65.61  | 83.79              |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

| บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) | ณ วันที่ 31 ธันวาคม |                 |                 | ณ วันที่        |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                       | 2564                | 2565            | 2566            | 31 มีนาคม       |
| งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)    | 2564                | 2565            | 2566            | 2567            |
| กิจการที่เกี่ยวข้องกัน                | 210.48              | -               | 0.05            | 0.05            |
| ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น                  |                     |                 |                 |                 |
| กิจการอื่น                            | 104.79              | 302.05          | 97.24           | 23.01           |
| กิจการที่เกี่ยวข้องกัน                | -                   | -               | -               | -               |
| สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล - สุทธิ | 986.85              | 389.87          | 859.32          | 1,214.58        |
| ที่ดินเพื่อการพัฒนา                   | -                   | -               | -               | 188.73          |
| เงินให้กู้ยืม                         |                     |                 |                 |                 |
| บุคคลและกิจการอื่น                    | 243.00              | 173.00          | 425.00          | 276.15          |
| กิจการที่เกี่ยวข้องกัน                | -                   | -               | -               | -               |
| สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น      | 1,142.76            | 1,135.41        | 774.83          | 1,116.30        |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                |                     |                 |                 |                 |
| ภาษีมูลค่าเพิ่ม - สุทธิ               | 22.09               | 23.35           | 6.57            | 8.44            |
| ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย           | 2.47                | 1.42            | 0.71            | 1.57            |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>          | <b>3,203.50</b>     | <b>2,347.74</b> | <b>2,643.39</b> | <b>3,231.98</b> |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อย                 | -                   | -               | -               | -               |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม                 | -                   | -               | 76.79           | 68.71           |
| สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น   | 185.00              | 205.00          | 285.00          | 285.00          |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาว                  | 391.50              | 391.50          | 391.50          | 391.50          |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน          | 6.05                | 5.61            | 5.17            | 5.06            |
| อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ                | 47.99               | 71.65           | 32.87           | 30.37           |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - NFTs            | -                   | -               | 17.58           | 89.72           |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้                  | -                   | 2.05            | 1.25            | 1.06            |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี        | 64.33               | 92.64           | 94.47           | 98.91           |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น             | 4.55                | 1.08            | 0.43            | 0.43            |
| <b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>       | <b>699.41</b>       | <b>769.53</b>   | <b>905.05</b>   | <b>970.75</b>   |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                   | <b>3,902.91</b>     | <b>3,117.27</b> | <b>3,548.44</b> | <b>4,202.73</b> |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน    | 425.00              | 360.00          | 500.00          | 436.00          |
| เจ้าหนี้การค้า                        |                     |                 |                 |                 |
| กิจการอื่น                            | 0.52                | 0.53            | -               | -               |
| กิจการที่เกี่ยวข้องกัน                | -                   | -               | -               | -               |
| เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น                 |                     |                 |                 |                 |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

| บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)                 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม |                 |                 | ณ วันที่        |
|---|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2564                | 2565            | 2566            | 31 มีนาคม       |
| งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)                    | 2564                | 2565            | 2566            | 2567            |
| กิจการอื่น  | 33.70               | 26.89           | 57.28           | 23.17           |
| กิจการที่เกี่ยวข้องกัน                                | -                   | -               | -               | -               |
| เงินกู้ยืม  |                     |                 |                 |                 |
| กิจการที่เกี่ยวข้องกัน                                | -                   | -               | -               | -               |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย                          | 42.67               | 14.35           | 11.56           | 40.12           |
| หนี้สินจากสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | -                   | 0.78            | 0.80            | 0.80            |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                  |                     |                 |                 |                 |
| ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนด                              | 5.68                | 4.20            | 2.93            | 3.40            |
| อื่นๆ   | 0.87                | 0.90            | 3.77            | 15.74           |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>                            | <b>508.45</b>       | <b>407.66</b>   | <b>576.34</b>   | <b>519.23</b>   |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน                            | -                   | 1.27            | 0.47            | 0.27            |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี                          | 4.49                | -               | -               | -               |
| ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน   | 40.02               | 33.20           | 35.94           | 36.68           |
| <b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>                         | <b>44.51</b>        | <b>34.47</b>    | <b>36.42</b>    | <b>36.95</b>    |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                                     | <b>552.96</b>       | <b>442.13</b>   | <b>612.75</b>   | <b>556.18</b>   |
| ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว                        | 1,031.66            | 1,164.40        | 1,164.40        | 1,164.40        |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญที่ออกจำหน่าย                  | 669.98              | 688.26          | 688.26          | 688.26          |
| เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น                                | 29.01               | -               | -               | -               |
| กำไรสะสม  |                     |                 |                 |                 |
| จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย                           | 97.71               | 101.51          | 107.80          | 107.80          |
| ยังไม่ได้จัดสรร                                       | 1,359.03            | 640.37          | 904.90          | 1,588.77        |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น                    | (8.68)              | 17.74           | 7.76            | 34.90           |
| <b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>                           | <b>3,178.72</b>     | <b>2,612.28</b> | <b>2,873.13</b> | <b>3,584.14</b> |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม                        | 171.23              | 62.86           | 62.56           | 62.41           |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                           | <b>3,349.95</b>     | <b>2,675.14</b> | <b>2,935.69</b> | <b>3,646.55</b> |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                 | <b>3,902.91</b>     | <b>3,117.27</b> | <b>3,548.44</b> | <b>4,202.73</b> |

| บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)                       | ม.ค. - ธ.ค. |       |        | ม.ค. - มี.ค. |        |
|---|-------------|-------|--------|--------------|--------|
|   | 2564        | 2565  | 2566   | 2566         | 2567   |
| งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)                               | 2564        | 2565  | 2566   | 2566         | 2567   |
| รายได้จากให้บริการ  | 380.65      | 75.48 | 303.32 | 21.16        | 53.16  |
| กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินอื่น | 293.89      | -     | 15.62  | -            | 298.72 |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

| บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)                         | ม.ค. - ธ.ค.   |                 |                 | ม.ค. - มี.ค.  |               |
|---|---------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
|   | 2564          | 2565            | 2566            | 2566          | 2567          |
| งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)                                 |               |                 |                 |               |               |
| กำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินอื่น                          | 24.20         | 2.25            | 3.22            | 1.06          | -             |
| รายได้จากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล - สุทธิ                | 50.60         | 105.94          | -               | 4.78          | 49.29         |
| กำไรจากการแลกเปลี่ยนสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล             | -             | -               | -               | -             | 126.07        |
| เงินปันผลรับ  | 10.58         | 4.60            | 5.00            | -             | -             |
| ดอกเบี้ยรับ   | 37.25         | 43.93           | 40.53           | 7.43          | 15.47         |
| รายได้อื่น  |               |                 |                 |               |               |
| กลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ                              | 0.78          | 0.76            | 859.32          | -             | -             |
| กำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น              | -             | -               | 3.00            | -             | -             |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน  | 125.15        | 78.39           | -               | -             | 93.08         |
| กลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง                    | -             | -               | 289.30          | 137.00        | 132.65        |
| อื่นๆ   | 1.12          | 0.54            | 0.40            | 0.23          | 0.14          |
| <b>รวมรายได้</b>  | <b>924.21</b> | <b>311.89</b>   | <b>1,519.72</b> | <b>171.66</b> | <b>768.59</b> |
| ต้นทุนการให้บริการ  | 59.90         | 81.04           | 63.81           | 15.37         | 18.54         |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร   | 97.85         | 83.21           | 137.35          | 54.12         | 31.83         |
| ขาดทุนจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล - สุทธิ                | -             | -               | 31.82           | -             | -             |
| ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินอื่น | -             | 138.92          | -               | 15.02         | -             |
| ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง                              | 255.79        | 506.72          | -               | -             | -             |
| <b>รวมค่าใช้จ่าย</b>  | <b>413.54</b> | <b>809.89</b>   | <b>232.97</b>   | <b>84.52</b>  | <b>50.37</b>  |
| <b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้</b>            | <b>510.67</b> | <b>(498.00)</b> | <b>1,286.74</b> | <b>87.14</b>  | <b>718.22</b> |
| ต้นทุนทางการเงิน  | 8.25          | 10.82           | 11.50           | 2.24          | 2.30          |
| ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม                | -             | -               | (4.33)          | -             | (8.07)        |
| <b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>                          | <b>502.42</b> | <b>(508.82)</b> | <b>1,270.91</b> | <b>84.91</b>  | <b>707.84</b> |
| รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้                               | (57.00)       | (12.56)         | (24.62)         | 3.30          | (24.12)       |
| <b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>                                 | <b>445.42</b> | <b>(521.38)</b> | <b>1,246.29</b> | <b>88.20</b>  | <b>683.72</b> |
| <b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีส่วนของบริษัทใหญ่</b>                | <b>346.78</b> | <b>(521.29)</b> | <b>1,246.59</b> | <b>88.42</b>  | <b>683.87</b> |

| บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)          | ม.ค. - ธ.ค. |          |          | ม.ค. - มี.ค. |          |
|--|-------------|----------|----------|--------------|----------|
|  | 2564        | 2565     | 2566     | 2566         | 2567     |
| งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)                 |             |          |          |              |          |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | (662.33)    | 36.28    | 1,477.01 | (13.57)      | (206.40) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน     | (11.05)     | 9.06     | (410.19) | (70.01)      | 148.77   |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | 830.34      | (219.45) | 22.74    | 60.00        | (64.20)  |
| ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน                    | 34.31       | 26.42    | (9.98)   | 0.48         | 27.14    |

| บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)                | ม.ค. - ธ.ค. |          |          | ม.ค. - มี.ค. |         |
|--|-------------|----------|----------|--------------|---------|
|  | 2564        | 2565     | 2566     | 2566         | 2567    |
| งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)                       |             |          |          |              |         |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 191.27      | (147.69) | 1,079.58 | (23.10)      | (94.69) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด                 | 150.22      | 341.50   | 193.80   | 193.80       | 414.06  |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด                | 341.50      | 193.80   | 1,273.38 | 170.71       | 319.36  |

#### 10. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)                 | ม.ค. - ธ.ค. |          |        | ม.ค. - มี.ค. |
|---|-------------|----------|--------|--------------|
|   | 2564        | 2565     | 2566   | 2567         |
| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ                           |             |          |        |              |
| <b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>                             |             |          |        |              |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)                             | 6.30        | 5.76     | 4.59   | 6.22         |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)                     | 3.63        | 3.58     | 2.18   | 2.93         |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)                  | (3.24)      | (0.28)   | 0.85   | (0.57)       |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)                | 2.07        | 0.31     | 3.12   | 0.71         |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)                          | 173.55      | 1,165.78 | 115.42 | 506.20       |
| <b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>             |             |          |        |              |
| อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)                             | 84.26       | (7.36)   | 78.96  | 65.12        |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)                     | 77.76       | (99.50)  | 40.45  | 567.17       |
| อัตรากำไรอื่นๆ (ร้อยละ)                               | 17.78       | 39.64    | 50.46  | 29.40        |
| อัตราเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)                      | (163.76)    | 156.62   | 330.60 | (103.42)     |
| อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)                               | 37.52       | (167.14) | 58.64  | 83.31        |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)                      | 11.92       | (17.30)  | 13.80  | 20.78        |
| <b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>         |             |          |        |              |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)                    | 21.24       | (70.79)  | 46.25  | 72.91        |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)                | 764.74      | (762.03) | 646.25 | 759.85       |
| อัตราการหมุนสินทรัพย์ (เท่า)                          | 0.57        | 0.42     | 0.79   | 0.88         |
| <b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>             |             |          |        |              |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)           | 0.01        | 0.01     | 0.01   | 0.01         |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)                | (117.38)    | (14.02)  | 33.10  | (147.18)     |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาวะผูกพัน (Cash basis) (เท่า) | (3.68)      | (0.54)   | 3.52   | (3,756.71)   |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)                        | 64.35       | 37.09    | 30.07  | -            |
| เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)                                | 0.0325      | 0.0125   | 0.02   | -            |
| <b>อัตราส่วนต่อหุ้น</b>                               |             |          |        |              |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

| บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) | ม.ค. - ธ.ค. |         |       | ม.ค. - มี.ค. |
|---------------------------------------|-------------|---------|-------|--------------|
|                                       | 2564        | 2565    | 2566  | 2567         |
| มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)                 | 0.125       | 0.125   | 0.125 | 0.125        |
| กำไรต่อหุ้น (บาท)                     |             |         |       |              |
| กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน        | 0.046       | (0.058) | 0.042 | 0.042        |
| กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นปรับลด             | 0.038       | (0.056) | 0.051 | 0.051        |
| มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท)           | 0.41        | 0.29    | 0.32  | 0.39         |

## 11. คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

### ผลการดำเนินงาน

#### รายได้จากการดำเนินงาน

สำหรับปี 2564 – 2566 และไตรมาส 1 ของปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้รวม จำนวน 924.21 ล้านบาท 311.89 ล้านบาท 1,519.72 ล้านบาท และ 768.59 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้จากการดำเนินงานหลักของบริษัทฯ มาจากรายได้จากฝ่ายงานที่ปรึกษา ฝ่ายการลงทุน และฝ่ายสินทรัพย์ดิจิทัล โดยในปี 2566 รายได้จากการดำเนินงาน 3 อันดับดังกล่าว คิดเป็นร้อยละ 52.58 ร้อยละ 3.61 และร้อยละ 43.81 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

#### โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในปี 2564 - 2566

| รายการ  | ม.ค. - ธ.ค.   |              |               |              |               |              |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|   | 2564          |              | 2565          |              | 2566          |              |
|   | ล้านบาท       | ร้อยละ       | ล้านบาท       | ร้อยละ       | ล้านบาท       | ร้อยละ       |
| งานให้คำปรึกษาด้านธุรกิจและการเงิน                            | 380.65        | 41.19        | 72.48         | 23.24        | 303.31        | 45.93        |
| ดอกเบี้ยรับ   | 37.25         | 4.03         | 43.93         | 14.09        | 40.53         | 6.14         |
| รายได้อื่นๆ*  | 24.89         | 2.69         | 20.63         | 6.62         | 3.40          | 0.51         |
| <b>1. รวมรายได้ ฝ่ายงานที่ปรึกษา</b>                          | <b>442.79</b> | <b>47.91</b> | <b>137.04</b> | <b>43.94</b> | <b>347.24</b> | <b>52.58</b> |
| ดำเนินธุรกิจการลงทุนเพื่อผลตอบแทนจากการลงทุน (Investment)     |               |              |               |              |               |              |
| รายได้เงินปันผล   | 10.58         | 1.14         | 4.60          | 1.48         | 5.00          | 0.76         |
| กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินอื่น** | 293.89        | 31.80        | -             | -            | 15.63         | 2.37         |
| กำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินอื่น**                        | 24.21         | 2.62         | 2.25          | 0.72         | 3.22          | 0.49         |
| <b>2. รวมรายได้ ฝ่ายการลงทุน</b>                              | <b>328.67</b> | <b>35.56</b> | <b>6.85</b>   | <b>2.20</b>  | <b>23.84</b>  | <b>3.61</b>  |
| ฝ่ายสินทรัพย์ดิจิทัล  |               |              |               |              |               |              |
| รายได้จากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล                        | 50.60         | 5.47         | 108.94        | 34.93        | -             | -            |
| รายได้อื่น*   | 102.15        | 11.05        | 59.06         | 18.94        | 289.31        | 43.81        |

| รายการ                                   | ม.ค. - ธ.ค.   |               |               |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | 2564          |               | 2565          |               | 2566          |               |
|  | ล้านบาท       | ร้อยละ        | ล้านบาท       | ร้อยละ        | ล้านบาท       | ร้อยละ        |
| <b>3. รวมรายได้ ฝ่ายสินทรัพย์ดิจิทัล</b> | 152.75        | 16.53         | 168.00        | 53.87         | 289.31        | 43.81         |
| <b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>                  | <b>924.21</b> | <b>100.00</b> | <b>311.89</b> | <b>100.00</b> | <b>660.39</b> | <b>100.00</b> |

ที่มา: แบบ 56-1 One Report ประจำปี 2566 ของ BTC

หมายเหตุ: \* รายได้อื่นรวมถึงรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ส่วนกลางที่คิดกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

การกลับราคาการต่ำเมื่อหนี้สงสัยจะสูญ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน การกลับรายการอื่นๆ กำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงิน ไม่หมุนเวียนอื่น กลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง

\*\* สินทรัพย์ทางการเงินอื่น เป็นชื่อเรียกตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน (เดิมชื่อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า)

ในปี 2565 บริษัท มีรายได้รวมทั้งหมด 311.89 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 612.32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 66.25 โดยเหตุผลหลักมาจาก (1) การลดลงของรายได้จากการให้บริการ จำนวน 305.16 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 80.17 เนื่องจากงานที่ปรึกษาอยู่ระหว่างการดำเนินการ (2) การที่ไม่มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินอื่น ซึ่งลดลง จำนวน 293.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100.00 (3) การลดลงของกำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินอื่น จำนวน 21.96 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 90.72 (4) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล – สุทธิ<sup>1</sup> จำนวน 55.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 109.37 (5) การลดลงของเงินปันผลรับ จำนวน 5.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 56.50 และ (6) การเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับ จำนวน 6.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.94 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ทั้งนี้ ในปี 2565 บริษัท มีรายได้อื่นรวมทั้งหมด 79.69 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 47.35 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.27 โดยเหตุผลประกอบด้วย (1) การลดลงของการกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 0.02 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.56 (2) การลดลงของกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 46.76 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.36 และ (3) การลดลงของรายได้อื่นๆ จำนวน 0.58 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 51.62

ในปี 2566 บริษัท มีรายได้รวมทั้งหมด 1,519.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 1,207.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 387.26 โดยเหตุผลหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการ จำนวน 227.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 301.84 เนื่องจากงานที่ปรึกษาโครงการใหญ่ได้สำเร็จเรียบร้อยแล้ว (2) การมีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินอื่น จำนวน 15.62 ล้านบาท (3) การเพิ่มขึ้นของกำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินอื่น จำนวน

<sup>1</sup> รายละเอียดรายได้จากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลสำหรับปี 2565 – สุทธิ 105.94 ล้านบาท: (1) รายได้จากการขายงานศิลปะ NFT 13 ล้านบาท (2) รายได้จากการมีเหรียญเพิ่มที่เป็นดอกผลจากเหรียญที่ได้เข้าลงทุน 34 ล้านบาท (3) กำไรจากการขายเหรียญสำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 103 ล้านบาท (4) ขาดทุนจากการรับเหรียญ BNB ตามสัญญาซื้อขาย 47 ล้านบาท (5) รายได้จากการขุดเหรียญ (Mining) 3 ล้านบาท



0.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.26 (4) การลดลงของรายได้จากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล – สุทธิ<sup>2</sup> จำนวน 105.94 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100.00 (5) การเพิ่มขึ้นของเงินปันผลรับ จำนวน 0.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.65 และ (6) การลดลงของดอกเบี้ยรับ จำนวน 3.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.74 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ทั้งนี้ ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้อื่นรวมทั้งหมด 1,152.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 1,072.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,345.63 โดยเหตุผลประกอบด้วย (1) การเพิ่มขึ้นของการกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 858.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 112,968.97 (2) การมีกำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 3.00 ล้านบาท จากการขายเงินลงทุนทั้งหมดในหุ้นสามัญของบริษัทนอกตลาด 1 รายการ (3) การมีการกลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง จำนวน 289.30 ล้านบาท และ (4) การลดลงของรายได้อื่นๆ จำนวน 0.14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.97

สำหรับไตรมาส 1 ในปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งหมด 768.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดไตรมาส 1 ของปีก่อน จำนวน 596.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 347.74 โดยเหตุผลหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการ จำนวน 32.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 151.29 เนื่องจากงานที่ปรึกษาด้านการบริหารจัดการสามารถรับรู้ผลสำเร็จของงานได้ (2) การมีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินอื่น จำนวน 298.72 ล้านบาท (3) การลดลงของกำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินอื่น จำนวน 1.06 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100.00 (4) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล – สุทธิ<sup>3</sup> จำนวน 44.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 931.07 และ (5) การมีกำไรจากการแลกเปลี่ยนสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล (สุทธิ) หักขาดทุนจากการแลกเปลี่ยนสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล จำนวน 126.07 ล้านบาท

ทั้งนี้ สำหรับไตรมาส 1 ในปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้อื่นรวมทั้งหมด 225.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 88.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.60 โดยเหตุผลประกอบด้วย (1) การมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เพิ่มขึ้นจำนวน 93.08 ล้านบาท คือผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนในการแปลงค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเป็นเงินสกุลบาท สำหรับการบันทึกบัญชีที่มาจากบริษัทย่อยในต่างประเทศ (2) การกลับรายการมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง ลดลงจำนวน 4.35 ล้านบาท (การบันทึกบัญชีเป็นประเภทสินค้าคงเหลือจะใช้หลักการทั่วไป กล่าวคือ มูลค่าของ สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลที่อยู่บนบงบแสดงฐานะทางการเงิน จะต้องบันทึกด้วยมูลค่าราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืน (ซึ่งคือราคาตลาด

---

<sup>2</sup> รายละเอียดขาดทุนจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลสำหรับปี 2566 – สุทธิ 31.82 ล้านบาท: (1) รายได้จากการมีเหรียญเพิ่มที่เป็นดอกผลจากเหรียญที่ได้เข้าลงทุน 34.46 ล้านบาท (2) กำไรจากการขายเหรียญ 13.09 ล้านบาท (3) ขาดทุนจากการรับเหรียญ BNB ตามสัญญาซื้อขายและการแลกเปลี่ยนเหรียญ 79.83 ล้านบาท (4) ค่าธรรมเนียมและอื่นๆ 0.46 ล้านบาท

<sup>3</sup> รายละเอียดกำไรจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 – สุทธิ 126.07 ล้านบาท: (1) กำไรจากการแลกเปลี่ยนเหรียญ 58.54 ล้านบาท (2) กำไรจากการรับเหรียญ BNB ตามสัญญาซื้อขายและการแลกเปลี่ยนเหรียญ 52.04 ล้านบาท (3) กำไรจากการเปลี่ยนเหรียญเป็นสินทรัพย์ทางปัญญาตัวละคร Punk และ Ape 18.01 ล้านบาท (4) ค่าธรรมเนียมและอื่นๆ (2.52) ล้านบาท

เป็นตัวชี้วัด) แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ณ ไตรมาสที่ 1 ปี 2567 บริษัทฯ ได้บันทึกกลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง จำนวน 132.65 ล้านบาท เนื่องจากราคาตลาดของเหรียญแต่ละตัวปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งในปี 2566 บริษัทฯ ได้บันทึกกลับรายการขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 289.30 ล้านบาท ไปแล้วบางส่วน) และ (3) การลดลงของรายได้อื่นๆ จำนวน 0.09 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.24

### ต้นทุนบริการ และค่าใช้จ่าย

สำหรับปี 2564 - 2566 และไตรมาส 1 ของปี 2567 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการและค่าใช้จ่ายในการบริหาร รวมจำนวน 157.75 ล้านบาท 164.25 ล้านบาท 201.16 ล้านบาท และ 50.37 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

ในปี 2565 บริษัทฯ (1) มีต้นทุนการให้บริการ จำนวน 81.04 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 21.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.29 เนื่องจากสาเหตุหลักเช่น เงินเดือนพนักงานเพิ่มขึ้นเนื่องจากบุคคลากรที่เพิ่มขึ้นจำนวน 9 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษาและค่าจัดการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 12 ล้านบาท และ (2) มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 83.21 ล้านบาท ลดลง 14.64 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.96 เนื่องจากสาเหตุหลักเช่น ผลประโยชน์พนักงานและผู้บริหารลดลง 14.28 ล้านบาท

นอกจากนี้ในปี 2565 บริษัทฯ (1) มีการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินอื่น จำนวน 138.92 ล้านบาท ด้วยสาเหตุหลักอย่างมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวดลดลง (2) มีขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง จำนวน 506.72 ล้านบาท ลดลง 250.93 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 98.10 โดยวัดมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลด้วยราคาทุน หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืน แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า มูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืนของสินทรัพย์ดิจิทัล เกิดจากราคาเสนอเพื่อการแลกเปลี่ยนในตลาดที่กลุ่มบริษัทกำหนดไว้เป็นตลาดหลักสำหรับการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล และ (3) มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 10.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.13

ในปี 2566 บริษัทฯ (1) มีต้นทุนการให้บริการ จำนวน 63.81 ลดลงจากปีก่อน 17.23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.27 เนื่องจากสาเหตุหลักเช่น ค่าที่ปรึกษาและบริการทางวิชาชีพลดลงจำนวน 23 ล้านบาท เงินเดือนพนักงานเพิ่มขึ้นเนื่องจากบุคคลากรที่เพิ่มขึ้นจำนวน 6 ล้านบาท (2) มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 137.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.06 เนื่องจากสาเหตุหลัก เช่น ผลประโยชน์พนักงานและผู้บริหารเพิ่มขึ้น 23.23 ล้านบาท ค่าเพื่อการด้อยค่าของเครื่องชุดจำนวน 23.30 ล้านบาท ค่าโฆษณาที่เพิ่มขึ้นจำนวน 7.61 ล้านบาท และ (3) มีการขาดทุนจากสินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล – สุทธิ จำนวน 31.82 ล้านบาท

นอกจากนี้ในปี 2566 บริษัทฯ (1) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินอื่น ลดลง 138.92 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100.00 ด้วยสาเหตุหลักอย่างมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวดลดลง (2) ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง ลดลง 506.72 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 506.72 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100.00 โดยวัดมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลด้วยราคาทุน หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืน แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า มูลค่าสุทธิที่จะได้รับคืนของสินทรัพย์ดิจิทัล เกิดจากราคาเสนอเพื่อการแลกเปลี่ยนในตลาดที่กลุ่มบริษัทกำหนดไว้เป็นตลาดหลักสำหรับการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (3) มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 11.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.25 และ (4) ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นจำนวน 4.33 ล้านบาทจากการลงทุนในบริษัท เวป บีซีจี จำกัด

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

สำหรับไตรมาส 1 ในปี 2567 บริษัทฯ (1) มีต้นทุนการให้บริการจำนวน 18.54 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.63 เนื่องจากสาเหตุหลักเช่น ค่าที่ปรึกษาและค่าบริการทางวิชาชีพลดลง และ (2) มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 31.83 ล้านบาท ลดลง 22.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41.49 เนื่องจากสาเหตุหลักเช่น ค่าเสื่อมราคา ลดลง และผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนลดน้อยลง

ทั้งนี้ สำหรับไตรมาส 1 ในปี 2567 บริษัทฯ (1) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินอื่น ลดลง 15.02 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100.00 ด้วยสาเหตุหลักอย่างมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวดลดลง (2) มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 2.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.79 และ (3) ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นจำนวน 8.07 ล้านบาท

### **กำไร (ขาดทุน) สุทธิ**

สำหรับปี 2564 – 2566 และไตรมาส 1 ของปี 2567 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ จำนวน 445.42 ล้านบาท (521.38) ล้านบาท 1,246.29 ล้านบาท และ 683.72 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิร้อยละ 37.52 ร้อยละ (167.14) ร้อยละ 58.64 และร้อยละ 83.31 ตามลำดับ

ในปี 2565 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 84.26 เป็น (7.36) โดยบริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.058 บาทในปี 2565 จากกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.046 บาทในปี 2564 เช่นเดียวกับขาดทุนต่อหุ้นปรับลด 0.056 บาทในปี 2565 จากกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.038 บาท ในปี 2564 ในขณะที่ปี 2566 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก (7.36) เป็น 78.96 โดยบริษัทฯ มีกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.042 บาทในปี 2566 จากขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.058 บาทในปี 2565 เช่นเดียวกับกำไรต่อหุ้นปรับลด 0.051 บาทในปี 2566 จากขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.056 บาท ในปี 2565 ทั้งนี้ สำหรับไตรมาส 1 ในปี 2567 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 65.12 จาก 27.33 ของไตรมาส 1 ในปี 2566 โดยบริษัทฯ มีกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.042 บาท และกำไรต่อหุ้นปรับลด 0.051 บาทในไตรมาส 1 ในปี 2567

### **ฐานะทางการเงิน**

#### **สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 3,902.91 ล้านบาท 3,117.27 ล้านบาท 3,548.44 ล้านบาท และ 4,202.73 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 82.08 ร้อยละ 75.31 ร้อยละ 74.49 และร้อยละ 76.90 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 17.92 ร้อยละ 24.69 ร้อยละ 25.51 และร้อยละ 23.10 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปี โดยสินทรัพย์หมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าสุทธิ ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลสุทธิ และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น เงินให้กู้ยืมระยะยาว อาคารและอุปกรณ์สุทธิ และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ลดลงจากปีก่อน 785.64 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.13 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนรวมลดลง 855.76 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.71 ด้วยการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญได้แก่ (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 147.69 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 43.25 เนื่องจากผลการดำเนินงานและ

จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท (2) ลูกหนี้การค้าสุทธิรวมลดลง 231.21 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 64.22 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้ของลูกหนี้การค้า (3) ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นรวมเพิ่มขึ้น 197.26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 188.24 เนื่องจากบริษัทย่อยในต่างประเทศได้จ่ายเงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคนดิจิทัลและได้ทยอยรับเหรียญโทเคนดิจิทัลคงเหลือส่วนที่ยังไม่ได้รับเหรียญซึ่งแสดงในบัญชีเงินตรรองจ่าย (4) สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลสุทธิลดลง 596.97 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 60.49 เนื่องจากการลดลงของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดิจิทัลลดลงต่ำกว่าราคาทุน (5) เงินให้กู้ยืมกิจการอื่นลดลง 70.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28.81 เนื่องจากการคืนเงินกู้บางส่วนจากบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกัน และ (6) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลง 7.36 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.64 เนื่องจากการลดลงของมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวด

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 70.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.02 ด้วยการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญได้แก่ (1) สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 20.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.81 ประกอบด้วยบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่ง (บริษัท บรู๊คเคอร์อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด) ได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทซีเวทต้า แคปิตอล ซึ่งเป็นบริษัทบริหารจัดการกองทุน ซีเวทต้า ฟันด์ เป็นจำนวนเงิน 586.03 บาท เทียบเท่ากับเงินยูโร 12.50 ยูโร คิดเป็นร้อยละ 12.5 ของหุ้นทั้งหมด บริษัทเงินทุน แอ็ดวานซ์ จำกัด (มหาชน) ธุรกิจเงินทุน จำนวน 185 ล้านบาท และบริษัท เดอะเมกะวัตต์ จำกัด ธุรกิจพลังงาน จำนวน 20 ล้านบาท (2) อาคารและอุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้น 23.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.31 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการลงทุนในสินทรัพย์ในโครงการลงทุนศึกษาธุรกิจเหมืองขุด และ (3) สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 28.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.02 ทั้งนี้ เงินให้กู้ยืมระยะยาว – บุคคลอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ประกอบไปด้วยบุคคลอื่นที่ไม่เกี่ยวข้อง 1 ท่าน บริษัทฯ ได้คำนวณสินทรัพย์ที่ค้ำประกันว่าเพียงพอแล้ว ณ ปัจจุบันสินทรัพย์ค้ำประกันมีมูลค่าสูงกว่ายอดเงินกู้ดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 19 บริษัทฯ ได้ใช้เกณฑ์การบัญชีอย่างระมัดระวังเนื่องจากคาดว่าจะได้รับชำระหนี้คืนเพียงบางส่วน จึงได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 188.50 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีการติดตามทวงหนี้อย่างสม่ำเสมอ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 431.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 13.83 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 295.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 12.59 ด้วยการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญได้แก่ (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 220.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 113.65 เนื่องจากการลดลงของลูกหนี้ (2) ลูกหนี้การค้าสุทธิรวมลดลง 63.22 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 49.07 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้ของลูกหนี้การค้า (3) ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นรวมลดลง 204.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 67.81 เนื่องจากบริษัทย่อยในต่างประเทศได้จ่ายเงินล่วงหน้าสำหรับสัญญาซื้อขายโทเคนดิจิทัลและได้ทยอยรับเหรียญโทเคนดิจิทัลคงเหลือส่วนที่ยังไม่ได้รับเหรียญซึ่งแสดงในบัญชีเงินตรรองจ่าย (4) สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลสุทธิเพิ่มขึ้น 469.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 120.41 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มขึ้น (5) เงินให้กู้ยืมกิจการอื่นเพิ่มขึ้น 252.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 145.66 เนื่องจากการให้กู้ยืมแก่บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน 2 ราย และกิจการอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกัน 2 กิจการ (6) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลง 360.57 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.76 เนื่องจากการลดลงของมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวด และ (7) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นรวมลดลง 17.49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 70.61

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 135.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.61 ด้วยการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญได้แก่ (1) สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 80.00 ล้านบาท หรือ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.02 เนื่องจากการลงทุนในกิจการอื่นเพื่อเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ จำนวน 100 ล้านบาทและขายเงินลงทุนในกิจการอื่นออกไปจำนวน 20 ล้านบาท และประกอบด้วยบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่ง (บริษัท บรู๊คเคอร์อินเตอร์เนชันแนล จำกัด) ได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทซีเวทต้า แคปิตอล ซึ่งเป็นบริษัทบริหารจัดการกองทุน ซีเวทต้า ฟันด์ เป็นจำนวนเงิน 586.03 บาทเทียบเท่ากับเงินยูโร 12.50 ยูโร คิดเป็นร้อยละ 12.5 ของหุ้นทั้งหมด และบริษัทเงินทุน แอ็ดวานซ์ จำกัด (มหาชน) ธุรกิจเงินทุน จำนวน 185 ล้านบาท (2) อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง 38.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 54.13 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเครื่องชุดบางส่วน และ (3) การมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน - NFTs จำนวน 17.58 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยในต่างประเทศได้ลงทุนในงานศิลปะดิจิทัล (NFT-Punks) ทั้งนี้ เงินให้กู้ยืมระยะยาว – บุคคลอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ประกอบไปด้วยบุคคลอื่นที่ไม่เกี่ยวข้อง 1 ท่าน บริษัทฯ ได้คำนวณสินทรัพย์ที่ค้ำประกันว่าเพียงพอแล้ว ณ ปัจจุบันสินทรัพย์ค้ำประกันมีมูลค่าสูงกว่ายอดเงินกู้ดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 19 บริษัทฯ ได้ใช้เกณฑ์การบัญชีอย่างระมัดระวัง เนื่องจากคาดว่าจะได้รับชำระหนี้คืนเพียงบางส่วน จึงได้ตั้งค่าเผื่อนี้ลงสัจจะสูญจำนวน 188.50 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีการติดตามทวงหนี้อย่างสม่ำเสมอ และสำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในระหว่างไตรมาสที่ 4/2566 บริษัทฯ ได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เวฟ บีซีจี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มของบริษัทซึ่งอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ในสัดส่วนร้อยละ 26 ของทุนชำระแล้ว บริษัทดังกล่าวเป็นธุรกิจพลังงานสะอาด เป็นจำนวนเงิน 81.12 ล้านบาท มูลค่าเงินลงทุนสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2566 เป็นจำนวน 76.79 ล้านบาท

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากงวดปีก่อน 945.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.02 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 740.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 29.74 ด้วยการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญได้แก่ (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 148.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 87.08 (2) ลูกหนี้การค้าสุทธิรวมลดลง 0.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.16 (3) ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นรวมลดลง 314.49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 93.18 (4) สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัลสุทธิเพิ่มขึ้น 687.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 130.55 (5) มีที่ดินเพื่อการพัฒนาเพิ่มขึ้น 188.73 ล้านบาท (6) เงินให้กู้ยืมกิจการอื่นเพิ่มขึ้น 33.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.64 (7) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 11.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.05 และ (8) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นรวมลดลง 13.52 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 57.48

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 204.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.68 ด้วยการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญได้แก่ (1) มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 68.71 ล้านบาท (2) สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 80.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.02 (3) อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง 35.33 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 53.78 และ (4) การมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน - NFTs เพิ่มขึ้นอีกจำนวน 89.72 ล้านบาท

## หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 552.96 ล้านบาท 442.13 ล้านบาท 612.75 ล้านบาท และ 556.18 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนร้อยละ 91.95 ร้อยละ 92.20 ร้อยละ 94.06 และร้อยละ 93.36 และหนี้สินไม่หมุนเวียนร้อยละ 8.05 ร้อยละ 7.80 ร้อยละ 5.94 และร้อยละ 6.64 ของหนี้สินรวมในแต่ละปี โดยหนี้สินหมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และหนี้สินไม่หมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 หนี้สินรวมของบริษัทฯ ลดลงจากปีก่อน 110.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.04 โดยหนี้สินหมุนเวียนรวมลดลง 100.79 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.82 ด้วยการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญได้แก่ (1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 65.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.29 เนื่องจากจ่ายคืนชำระหนี้ให้สถาบันการเงิน (2) เจ้าหนี้การค้า-กิจการอื่นเพิ่มขึ้น 0.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.40 (3) เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น-กิจการอื่นลดลง 6.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.22 (4) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 28.32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 66.36 (5) และหนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ ลดลง 0.67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.23

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนรวมลดลง 10.04 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.55 ด้วยการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญได้แก่ (1) ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง 4.49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100.00 (2) ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานลดลง 6.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.06 เนื่องจากมีพนักงานเกษียณจากการทำงาน และ (3) มีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้น 1.27 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 170.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.59 โดยหนี้สินหมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 168.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.38 ด้วยการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญได้แก่ (1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 140.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.89 (2) เจ้าหนี้การค้า-กิจการอื่นลดลง 0.53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100.00 (3) เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น-กิจการอื่นเพิ่มขึ้น 30.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 113.02 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น (4) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 2.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.49 (5) และหนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ ลดลง 1.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27.55

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 1.95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.64 ด้วยการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญได้แก่ (1) ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานเพิ่มขึ้น 2.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.27 เนื่องจากมีพนักงานเพิ่มมากขึ้น และ (2) มีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลง 0.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 62.77

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 62.61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.69 โดยหนี้สินหมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 60.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.22 ด้วยการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญได้แก่ (1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 16.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.81 (2) เจ้าหนี้การค้า-กิจการอื่นลดลง 0.53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100.00 (3) เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น-กิจการอื่นเพิ่มขึ้น 7.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.50 (4) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 25.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 179.52 (5) และหนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ เพิ่มขึ้น 12.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 152.09

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 1.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.70 ด้วยการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญได้แก่ (1) ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานเพิ่มขึ้น 2.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.25 และ (2) มีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลง 0.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 74.73

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 3,349.95 ล้านบาท 2,675.14 ล้านบาท 2,935.69 ล้านบาท และ 3,646.55 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลง 674.81 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.14 เนื่องจากมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานสำหรับปี 2565 จำนวน 521.38 ล้านบาท ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 26.10 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่จำนวน 196.79 ล้านบาท เพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 17.18 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกำไรสะสมจำนวน 741.88 ล้านบาท ประกอบด้วยจัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมายจำนวน 101.51 ล้านบาท กับยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 640.37 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.01 เท่า ซึ่งเท่ากับปี 2564 และบริษัทฯ มีสภาพคล่องที่ลดลง กล่าวคือ อัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2565 เท่ากับ 5.76 เท่า เมื่อเทียบกับปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 6.30 เท่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 260.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.74 เนื่องจากมีผลกำไรจากการดำเนินงานสำหรับปี 2566 จำนวน 1,246.29 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่จำนวน 116.44 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกำไรสะสมจำนวน 1,012.71 ล้านบาท ประกอบด้วยจัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมายจำนวน 107.80 ล้านบาท กับยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 904.90 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.01 เท่า ซึ่งเท่ากับปี 2565 และบริษัทฯ มีสภาพคล่องที่ลดลง กล่าวคือ อัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2566 เท่ากับ 4.59 เท่า เมื่อเทียบกับปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 5.76 เท่า

และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 882.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.94 เนื่องจากมีผลกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 1 ของปี 2567 จำนวน 683.72 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกำไรสะสมจำนวน 1,696.58 ล้านบาท ประกอบด้วยจัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมายจำนวน 107.80 ล้านบาท กับยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 1,588.77 ล้านบาท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.01 เท่า และมีสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น กล่าวคือ อัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 6.22 เท่า เมื่อเทียบกับงวดไตรมาส 1 ของปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 5.43 เท่า

## สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 341.50 ล้านบาท 193.80 ล้านบาท 414.06 ล้านบาท และ 319.36 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

สำหรับปี 2564 – 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน จำนวน (662.33) ล้านบาท 36.28 ล้านบาท 1,477.01 ล้านบาท และ (206.40) ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ มูลค่าดังกล่าวในแต่ละปีมาจากการขึ้นลงของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น หนี้สินหมุนเวียนอื่น หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย และดอกเบี้ย

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

สำหรับปี 2564 – 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน จำนวน (11.05) ล้านบาท 9.06 ล้านบาท (410.19) ล้านบาท และ 148.77 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ มูลค่าดังกล่าวในแต่ละปีมาจากการขึ้นลงของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์สิทธิการใช้ เงินให้กู้ยืม และเงินปันผลรับจากบริษัทอื่น

สำหรับปี 2564 – 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 830.34 ล้านบาท (219.45) ล้านบาท 22.74 ล้านบาท และ (64.20) ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ มูลค่าดังกล่าวในแต่ละปีมาจากการขึ้นลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน การจ่ายเงินปันผลของบริษัทใหญ่ เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ และจ่ายปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม นอกจากนี้ สำหรับปี 2564 – 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน จำนวน 34.31 ล้านบาท 26.42 ล้านบาท (9.98) ล้านบาท และ 27.14 ล้านบาท ตามลำดับ