

เอกสารความเสี่ยงเฉพาะโครงการ (Risk Disclosure) สำหรับโครงการ โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนเอ็มทีเอส โกลด์ (MTS Gold Investment Token)

ความเสี่ยงที่สำคัญของโครงการ (Key Risk Factors) และแนวทางการป้องกันความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (Credit Risk)

ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสถานะเป็นเจ้าของหนี้ที่ไม่มีประกัน รวมถึงทองคำทั้งหมดที่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ถือโทเคนดิจิทัล มิใช่ทรัพย์สินที่ค้ำประกันของโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มต้นทั้งหมดหรือบางส่วน หรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ถือโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ โดยความเสี่ยงนี้มีแนวทางป้องกันความเสี่ยง (Mitigations) ดังนี้



ข้อผูกพันตามหนังสือชี้ชวน (Covenants)

- ห้ามก่อหลักประกัน และ/หรือก่อภาระหนี้ใหม่กับเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องก่อนผู้ถือโทเคนดิจิทัล (ทั้งนี้ จะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน)
- ห้ามให้กู้ยืมแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้อง
- ห้ามจ่ายเงินปันผลในระหว่างอายุโครงการ และห้ามลดทุนจดทะเบียน
- ห้ามประกอบธุรกิจอื่นนอกเหนือจากธุรกิจค้าทองคำแท่งและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับทองคำ



การดามมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนไม่น้อยกว่ามูลค่าเงินระดมทุน

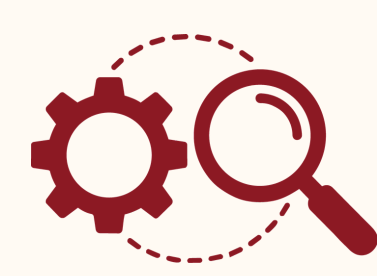
ในกรณีที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่สามารถดามมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน (ซึ่งประกอบด้วย เงินสด ทองคำ เป็นต้น) ตามเกณฑ์ที่กำหนด หรือประสบปัญหาด้านสภาพคล่อง บริษัท แม่ทอง โกลด์ จำกัด (แม่ทองโกลด์) ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้ออกหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน

กลไกคุ้มครองสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ในกรณีที่เกิดเหตุผิดนัด หรือในกรณีที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันและหน้าที่ของตนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน เช่น ไม่ปฏิบัติตามหรือทำผิดข้อผูกพัน (Covenants) และไม่สามารถดามมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนได้ตามเกณฑ์ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิเรียกร้อง รวมถึงฟ้องร้องดำเนินคดีฐานผิดสัญญา ไม่ว่าจะเป็นการดำเนินคดีเดี่ยวหรือการดำเนินคดีแบบกลุ่ม ทั้งนี้ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลซึ่งเป็นผู้เสียหายโดยตรงกับผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะต้องเป็นผู้ดำเนินการใช้สิทธิเรียกร้องหรือฟ้องร้องดังกล่าวด้วยตนเอง และผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลไม่สามารถดำเนินการทางกฎหมายแทนผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความสามารถของผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน

มีความเสี่ยงที่การได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากแม่ทองโกลด์อาจไม่เพียงพอ หรืออาจเกิดความล่าช้า ทั้งนี้ การให้ความสนับสนุนดังกล่าวมิได้มีลักษณะเป็นการค้ำประกันหนี้ รวมทั้งมีความเสี่ยงที่ความช่วยเหลือทางการเงินจากแม่ทองโกลด์อาจไม่เพียงพอ หรือล่าช้า โดยความเสี่ยงนี้มีแนวทางป้องกันความเสี่ยงดังนี้



กลไกการติดตามผ่าน ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

การให้ความสนับสนุนทางการเงินอยู่ภายใต้กรอบของหนังสือแสดงคำรับรองการให้ความสนับสนุนทางการเงิน ซึ่งกำหนดกลไก ขั้นตอน และการติดตามสถานะทางการเงินของผู้ถือโทเคนดิจิทัล โดยอยู่ภายใต้การติดตามของผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล

ความเสี่ยงสำคัญอื่นๆ (Other Key Risks)	แนวทางป้องกันความเสี่ยง (Mitigation)
ความเสี่ยงที่อัตราผลตอบแทนรวมเฉลี่ยต่อปี (IRR) ไม่เป็นไปตามที่ประมาณการไว้ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลอาจได้รับอัตราผลตอบแทนทั้งโครงการเฉลี่ยต่อปี (IRR) ไม่เป็นไปตามที่ได้ประมาณการไว้ ขึ้นอยู่กับทั้งผลตอบแทนพื้นฐานและผลตอบแทนพิเศษ (ถ้ามี)	ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีสิทธิได้รับผลตอบแทนพื้นฐานในอัตราคงที่ตลอดอายุโครงการ อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนพิเศษอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาทองคำ อันเป็นปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ถือโทเคนดิจิทัล
ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผลประกอบการของผู้ถือโทเคนดิจิทัลอาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง อันเนื่องมาจากสภาวะการแข่งขัน เศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ทั้งนี้ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลเป็นเพียงเจ้าหนี้ไม่มีประกัน และมีได้มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นหรือมีอำนาจควบคุม รวมถึงไม่มีสิทธิในการกำหนดทิศทางการบริหาร	ผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังมีหน้าที่ชำระผลตอบแทนและคืนเงินลงทุนเริ่มต้นตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน และผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถใช้สิทธิทางกฎหมายต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้หากผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่ปฏิบัติตามคำรับรองที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาทองคำ การลดลงของราคาทองคำอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์หมุนเวียนของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ ราคาทองคำอาจมีความผันผวนและขึ้นอยู่กับปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ถือโทเคนดิจิทัล	ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะมีการติดตามสถานการณ์ตลาดทองคำอย่างใกล้ชิด และอาจพิจารณาเข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านราคาทองคำผ่านเครื่องมือทางการเงินตามความเหมาะสม
ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับทองคำซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์หมุนเวียน ทองคำแท่งเป็นสินค้าที่มีมูลค่าสูงและเคลื่อนย้ายได้ง่าย จึงมีความเสี่ยงจากการสูญหายหรือการโจรกรรม รวมถึงการฉ้อโกงที่อาจเกิดขึ้น	ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีมาตรการควบคุมและบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม เช่น การทำประกันภัย (ซึ่งครอบคลุมการโจรกรรม) การตรวจสอบภายในอย่างสม่ำเสมอ การตรวจนับและระบบรักษาความปลอดภัยตลอด 24 ชั่วโมง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนยังคงมีความเสี่ยงที่ประกันภัยอาจไม่ครอบคลุมความเสียหายทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น
ความเสี่ยงที่ไม่สามารถซื้อขายได้ในตลาดรอง โทเคนดิจิทัลนี้จะไม่มีการจดทะเบียนในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตัดสินใจเข้าร่วมลงทุนในรูปแบบการซื้อและถือครองตลอดอายุของโครงการ	ในกรณีที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีเหตุจำเป็นจะต้องยุติการถือครองก่อนวันที่ครบอายุโครงการ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลอาจดำเนินการโอนเปลี่ยนมือให้แก่บุคคลอื่นเป็นการเฉพาะราย (OTC) โดยสามารถแจ้งความประสงค์ผ่านทางผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ เงื่อนไขเป็นไปตามที่กำหนด

หมายเหตุ: ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดของโครงการ เงื่อนไขการลงทุน และความเสี่ยงทั้งหมดตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนก่อนตัดสินใจลงทุน

โทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนได้ทั้งจำนวน โปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้