



Blu Green Token

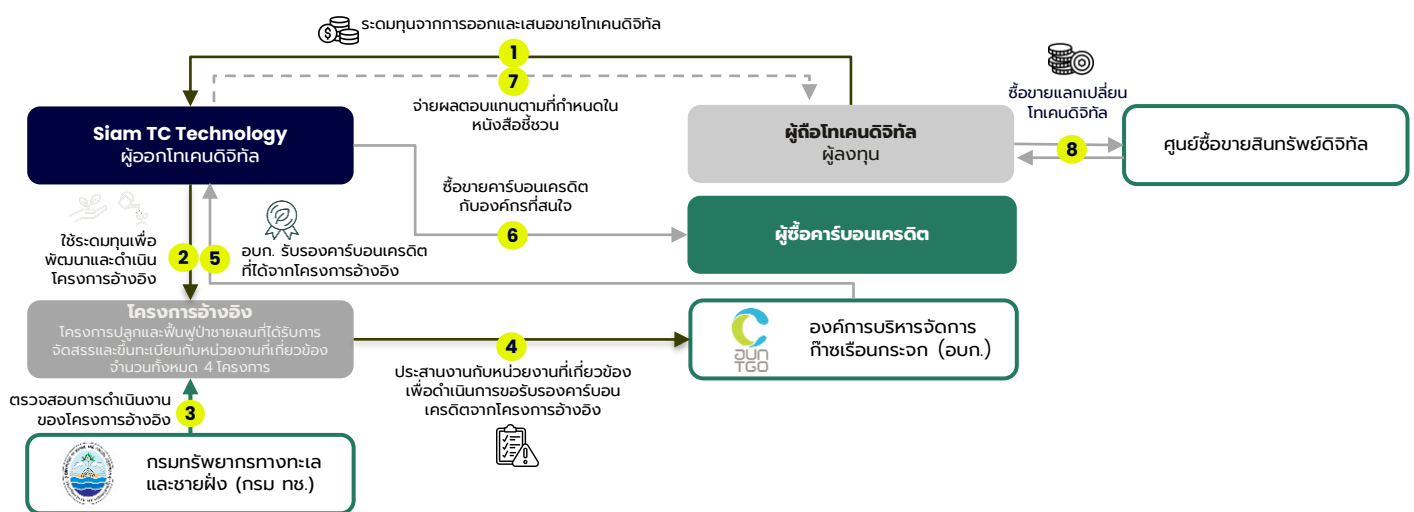
โทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมสินทรัพย์ป่าสมบูรณ์

คำเตือน โทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง โปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

ข้อมูลโดยทั่วไป

ชื่อย่อของโทเคนดิจิทัล	: BLU
ประเภทของโทเคนดิจิทัล	: โทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม
ผู้ออกโทเคนดิจิทัล	: บริษัท สยาม ทีซี เทคโนโลยี จำกัด (Siam TC Technology)
ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล	: บริษัท โทเคน เอกซ์ จำกัด (Token X)
ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล	: อยู่ระหว่างการพิจารณาศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เช่น บริษัท บิทคับ ออนไลน์ จำกัด (Bitkub)
อายุโครงการ	: 7 ปี
บล็อกเชน	: บล็อกเชนทีเคเอ็กซ์ (TKX Chain)

โครงสร้างการออกโทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมสินทรัพย์ป่าสมบูรณ์



ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

- วัตถุประสงค์ของการระดมทุน :**
1. ใช้สำหรับชำระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินโครงการอ้างอิงที่ได้ชำระไปแล้วบางส่วน ได้แก่ ค่าดำเนินการจัดหาและปลูกกล้าไม้ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขึ้นทะเบียนโครงการ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการอื่น ๆ
 2. ใช้สำหรับค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินโครงการอ้างอิงตั้งแต่เริ่มโครงการจนจบโครงการ โทเคนดิจิทัล ได้แก่ ค่าดำเนินการจัดหาและปลูกกล้าไม้ ค่าบำรุงรักษาพันธุ์ไม้ ค่าใช้จ่ายการรับรองคาร์บอนเครดิต และค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการอื่น ๆ
 3. ใช้สำหรับค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมโทเคนดิจิทัล

อัตราผลตอบแทนทั้งโครงการเฉลี่ยร้อยละ **10.35 ต่อปี^{1/}** ตลอดอายุโครงการโทเคนดิจิทัล

มูลค่าและจำนวน

โทเคนดิจิทัล : มูลค่าการเสนอขายไม่เกิน 480,000,000 บาท
จำนวนโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายไม่เกิน 400,000,000 โทเคน

ราคาเสนอขาย : 1.20 บาท ต่อโทเคน

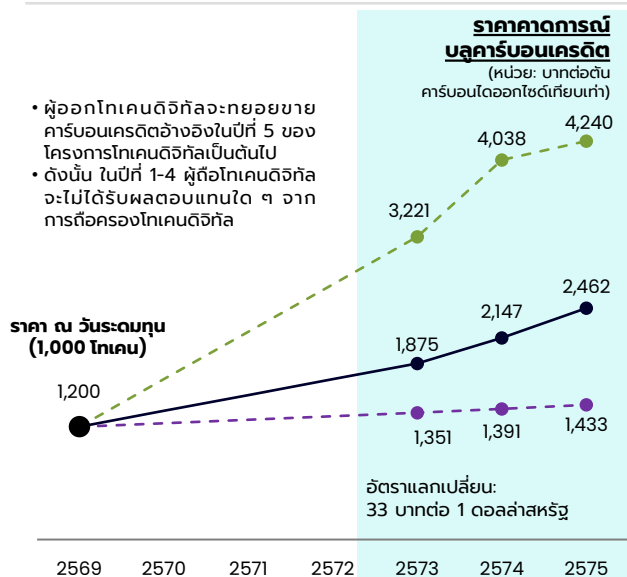
- สิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัล :**
- สิทธิได้รับผลตอบแทนจากการขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิงสูงสุด^{2/} ในปี 5-7^{3/} ของโครงการโทเคนดิจิทัล
 - สิทธิในการแสดงความจำนงที่จะขายโทเคนดิจิทัลให้แก่ DITTO^{4/} ในปี 5-7 ของโครงการโทเคนดิจิทัล
 - สิทธิในการรับชำระผลตอบแทนทบต้นสะสมและเงินลงทุนเริ่มต้น ณ วันสิ้นสุดโครงการโทเคนดิจิทัล
 - สิทธิออกเสียงลงคะแนนในการลงมติเกี่ยวกับโทเคนดิจิทัล

การเพิกถอนโทเคนดิจิทัล : เมื่อจัดสรรผลตอบแทนจากการขายคาร์บอนเครดิตสุทธิและเงินลงทุนเริ่มต้น จำนวนโทเคนดิจิทัลจะถูกเพิกถอนไปพร้อมกันตามสัดส่วนของจำนวนคาร์บอนเครดิตอ้างอิงที่ถูกขายในปีนั้น ๆ

หมายเหตุ: ^{1/} ในกรณีผู้ออกโทเคนดิจิทัลสามารถขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิงได้ตามแผนงาน และการเติบโตของราคาคาร์บอนเครดิตสุทธิเป็นไปตามการคาดการณ์ขึ้นพื้นฐานของนักทฤษฎีการตลาดอิสระ (AWR Lloyd)
^{2/} ผลตอบแทนจากการขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิงสุทธิ คือ รายได้จากการขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิง หัก ค่าใช้จ่ายในการขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิง (ถ้ามี) และมูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้นของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ณ วันเสนอขายโทเคนดิจิทัล
^{3/} เนื่องด้วยในปี 1-4 ของโครงการโทเคนดิจิทัล ผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่ได้วางแผนในการขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิง ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงจะไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิงและเงินลงทุนเริ่มต้นในช่วงเวลาดังกล่าว
^{4/} บริษัท ดิทโต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลและเป็นผู้ให้การสนับสนุนทางการเงินที่จำเป็นสำหรับการชำระผลตอบแทนทบต้นสะสมและเงินลงทุนเริ่มต้นของโทเคนดิจิทัล

การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของอัตราผลตอบแทนทั้งโครงการเฉลี่ยต่อปี (IRR Sensitivity Analysis)

คาดการณ์ผลตอบแทนโทเคนดิจิทัล



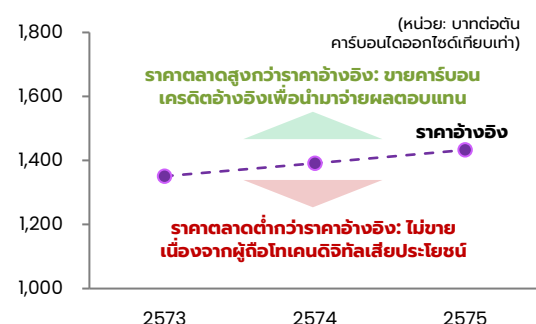
- ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะทยอยขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิงในปีที่ 5 ของโครงการโทเคนดิจิทัลเป็นต้นไป
- ดังนั้น ในปีที่ 1-4 ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะไม่ได้รับผลตอบแทนใด ๆ จากการถือครองโทเคนดิจิทัล

กรณี	อัตราผลตอบแทนทั้งโครงการเฉลี่ยต่อปี (IRR)
กรณีที่ 1 สภาวะตลาดเอื้ออำนวยต่อการขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิงและมีอัตราดอกเบี้ยของราคาคาร์บอนเครดิตสูง (Best Case) ^{1/}	ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับอัตราผลตอบแทนทั้งโครงการเฉลี่ยต่อปี (IRR) เท่ากับ 20.04%
กรณีที่ 2 สามารถขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิงได้ตามที่กำหนดและการเติบโตของราคาคาร์บอนเครดิตสุทธิเป็นไปตามการคาดการณ์ของสถานการณ์ขั้นพื้นฐาน (Base Case) ^{1/}	ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับอัตราผลตอบแทนทั้งโครงการเฉลี่ยต่อปี (IRR) เท่ากับ 10.35%
กรณีที่ 3 สภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวยต่อการขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิงและอัตราการเติบโตของราคาคาร์บอนเครดิตสุทธิต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนขั้นต้นสะสม หรือ ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีสถานะทางการเงินไม่เพียงพอที่จะสามารถจ่ายผลตอบแทนขั้นต้นสะสมและเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล (Worst Case)	ผู้ถือโทเคนดิจิทัล และ/หรือ DITTO ต้องชำระผลตอบแทนขั้นต้นสะสมและเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามสัดส่วนคาร์บอนเครดิตอ้างอิงที่ไม่ได้ถูกขายตามแผนงาน ทำให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับอัตราผลตอบแทนทั้งโครงการเฉลี่ยต่อปี (IRR) ไม่ต่ำกว่า 3.00% ต่อปี

รายงานศึกษาตลาดคาร์บอนเครดิตโดย AWR Lloyd ระบุว่า บูลคาร์บอนเครดิตมีแนวโน้มซื้อขายในระดับราคาพรีเมียมเมื่อเทียบกับคาร์บอนเครดิตทั่วไปประมาณ 2.5-10.0 เท่า จากข้อจำกัดด้านปริมาณโครงการ คุณภาพของเครดิต และคุณสมบัติร่วมด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม

นอกจากนี้ ราคาคาดการณ์บูลคาร์บอนในปี พ.ศ. 2567 อยู่ที่ประมาณ 825 บาทต่อตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า และอาจเพิ่มขึ้นเป็นมากกว่า 1,875 บาทต่อตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า หลังปี พ.ศ. 2573 เป็นต้นไป

แผนการขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิง



ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการนำคาร์บอนเครดิตอ้างอิงที่ได้รับการรับรองไปขายตั้งแต่ปีที่ 5 ของโครงการเป็นต้นไป โดยเสนอขายในสัดส่วนไม่เกิน 10.00% ต่อปีในปีที่ 5 - 6 และส่วนที่เหลือในปีที่ 7 ตามลำดับ ทั้งนี้ ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะพิจารณาขายที่ราคาตลาดโดย **จะขายที่ราคาไม่ต่ำกว่าราคาอ้างอิง** (ราคา ณ วันระดมทุน เติบโตด้วยอัตราผลตอบแทนขั้นต้น 3.00% ต่อปี)

เพื่อเพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลในการรับชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้น DITTO จะให้การสนับสนุนโครงการโดยดำเนินการรับซื้อคืนโทเคนดิจิทัลจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่แสดงความจำนงขายในช่วงปีที่ 5 ถึงปีที่ 7 ของโครงการ โดยรับซื้อคืนในราคาเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ หรือมูลค่า ณ วันระดมทุนเริ่มต้นของโทเคนดิจิทัล (1.20 บาทต่อโทเคน) และรับซื้อคืนในจำนวนปีละ **ไม่เกิน 10.00% ของจำนวนโทเคนดิจิทัลทั้งหมด** ที่ออกและเสนอขาย หรือไม่เกิน 40,000,000 โทเคนต่อปี ตามขั้นตอนและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

กลไกป้องกันความเสี่ยงของโครงการ

กลไกป้องกันความเสี่ยงของโครงการ	รายละเอียด
1. ส่วนเพื่อปริมาณคาร์บอนเครดิตของโครงการ	โครงการอ้างอิงมีการคาดการณ์ปริมาณคาร์บอนเครดิตสะสมรวมประมาณ 1,079,391 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า ภายในปีที่ 7 ของโครงการ ขณะที่กำหนดคาร์บอนเครดิตอ้างอิงให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจำนวน 400,000 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า ตลอดอายุโครงการ จึงมีส่วนเพื่อปริมาณคาร์บอนเครดิตเพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจกระทบต่อปริมาณคาร์บอนเครดิตที่ได้รับจริง
2. ภาระหน้าที่ในการจัดหาคาร์บอนเครดิตทดแทน	หากคาร์บอนเครดิตอ้างอิงที่ได้รับการรับรองมีจำนวนน้อยกว่าจำนวนที่กำหนดให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะดำเนินการจัดหา และ/หรือ จัดซื้อคาร์บอนเครดิตจากโครงการปลูก ปันฟู หรือพัฒนาป่าชายเลนอื่น ๆ ที่ได้รับการรับรองตามมาตรฐานในจำนวนที่เท่ากับส่วนที่ขาด เพื่อนำมาดำเนินการขายและจัดสรรเป็นผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลต่อไป ทั้งนี้ ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ DITTO มีส่วนร่วมในการพัฒนาพื้นที่ปลูกป่าชายเลนรวมทั้งสิ้น 175,196.05 ไร่ ภายใต้โครงการปลูกป่าชายเลนเพื่อประโยชน์จากคาร์บอนเครดิตกับกรมทรัพยากรทางทะเลและชายฝั่ง ซึ่งช่วยสนับสนุนศักยภาพในการจัดหาคาร์บอนเครดิตทดแทนในกรณีจำเป็น
3. สิทธิในการขยายอายุโครงการ	ในกรณีที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่สามารถขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิงได้ทั้งหมดหรือขายได้เพียงบางส่วนในปีที่ 7 ผู้ถือโทเคนดิจิทัลสามารถใช้อิทธิพลขยายอายุโครงการออกไปได้ ไม่เกิน 2 ปี เพื่อให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลมีระยะเวลาเพิ่มเติมในการขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิงคงเหลือ และจัดสรรผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลอย่างครบถ้วน
4. กลไกผลตอบแทนขั้นต่ำในกรณีขายคาร์บอนเครดิตไม่ครบถ้วน	หากมีการขยายอายุโครงการแล้ว แต่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลยังไม่สามารถขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิงได้ทั้งหมดภายในระยะเวลาที่ขยายออกไป ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นพร้อมผลตอบแทน ขั้นต้นสะสมในอัตรา 3.00% ต่อปี โดยคำนวณเป็นรายวัน สำหรับส่วนของคาร์บอนเครดิตอ้างอิงที่ไม่สามารถขายได้

หมายเหตุ: ^{1/} ราคาคาร์บอนเครดิตอ้างอิงดังกล่าว เป็นราคาประมาณการจากรายงานศึกษาตลาดคาร์บอนเครดิตในประเทศไทยและภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ จัดทำโดย AWR Lloyd ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาพรวมของภาวะอุตสาหกรรมในหนังสือชี้ชวนส่วนที่ 3 ข้อ 7.5.2

จุดเด่นการลงทุนของโทเคนดิจิทัล

- 1 การนำคุณลักษณะเฉพาะของโทเคนดิจิทัลมาใช้ในการระดมทุน ซึ่งเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนมีส่วนร่วมในการฟื้นฟูสิ่งแวดล้อมและได้รับประโยชน์จากการเข้าร่วมบำรุงสิ่งแวดล้อม



เงินลงทุนเริ่มต้นที่เข้าถึงได้ง่าย



ใช้เทคโนโลยีบล็อกเชนและสัญญาอัจฉริยะ



ธุรกรรมที่สามารถตรวจสอบได้ มีความน่าเชื่อถือและปลอดภัย



ซื้อขายในตลาดรอง 24/7 เพิ่มความยืดหยุ่นในการลงทุน

- 2 โครงการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลสอดคล้องกับการผลักดันของนโยบายเพื่อสิ่งแวดล้อมระดับนานาชาติ รวมถึงแนวโน้มการพัฒนาตลาดคาร์บอนเครดิตในประเทศไทย



นโยบายและมาตรการที่สำคัญเพื่อแก้ไขปัญหาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ



ความตกลงปารีส (Paris Agreement)



- ETS
- Carbon Tax
- CBAM
- CORSIA

เป้าหมายและนโยบายที่ปรับใช้



พ.ศ. 2593
Carbon Neutrality

พ.ศ. 2608
Net Zero

- แผนระดับชาติเพื่อบูรณาการระบบนิเวศและธรรมชาติ
- ร่างพรบ.การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ
- จัดตั้งตลาดคาร์บอนภาคบังคับ
- ภาษีคาร์บอนของภาคอุตสาหกรรม
- ร่วมลงนามในความตกลงปารีส

- 3 โครงการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลได้รับการตรวจสอบกระบวนการดำเนินโครงการอ้างอิงอย่างโปร่งใสและน่าเชื่อถือ



ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กว. 15/2561 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมต้องเปิดเผยกรอบการเสนอขายโทเคนดิจิทัล (Framework) โดยอ้างอิงหลักการตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Bond Principles: GBP) ของ International Capital Market Association (ICMA) ซึ่งเป็นมาตรฐานสากลที่ได้รับการยอมรับ



บริษัท ดีเอ็นวี (ประเทศไทย) จำกัด ("DNV") ทำหน้าที่รับรอง Framework ของโทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมสินทรัพย์ป่าสมบูรณ์

- 4 โอกาสได้รับผลตอบแทนจากแนวโน้มการเติบโตของราคาคาร์บอนในประเทศและต่างประเทศ

กลไกคาร์บอนเครดิตมีบทบาทสำคัญในการลดก๊าซเรือนกระจกและขับเคลื่อนตลาดคาร์บอนโลก โดยเฉพาะบลูคาร์บอนจากป่าชายเลนซึ่งมีศักยภาพดูดซับคาร์บอนสูงกว่าคาร์บอนหลายเท่า และสร้างประโยชน์ด้านสิ่งแวดล้อม เศรษฐกิจ และชุมชน แม้การพัฒนาโครงการจะมีข้อจำกัดและต้นทุนสูง ทำให้อุปทานมีจำกัด แต่กลับส่งผลให้บลูคาร์บอนมีมูลค่าสูงและมีแนวโน้มราคาเพิ่มขึ้น โดยประเทศไทยมีศักยภาพและได้รับการส่งเสริมผ่านโครงการฟื้นฟูป่าชายเลน ซึ่งอาจสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจในระยะยาว ทั้งนี้ ผลตอบแทนขึ้นอยู่กับคุณภาพโครงการและสถานะตลาด

- 5 โครงการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลได้รับการสนับสนุนทางการเงินที่จำเป็นสำหรับการชำระผลตอบแทนกบตันสะสมและเงินลงทุนเริ่มต้น และจัดให้มีการแสดงความจำนงค์จะขายโทเคนดิจิทัลให้แก่ DITTO ก่อนครบกำหนดอายุโครงการ



ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อโครงการอ้างอิง และ/หรือ คาร์บอนเครดิตอ้างอิง เป็นเหตุให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะต้องชำระผลตอบแทนกบตันสะสมและเงินลงทุนเริ่มต้นให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล ซึ่งหากผู้ออกโทเคนดิจิทัลไม่สามารถชำระคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและผลตอบแทนกบตันสะสมให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้ DITTO ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเป็นผู้ให้การสนับสนุนทางการเงินที่จำเป็น

- 6 โครงการอ้างอิงได้รับการพัฒนาและบริหารจัดการโดยทีมงานมืออาชีพที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์เป็นอย่างดีจึงสามารถสร้างผลประโยชน์สูงสุดให้แก่ทุกภาคส่วน



ทำกับดูแลกิจการอย่างโปร่งใสและสามารถตรวจสอบได้



มุ่งเน้นการพัฒนาธุรกิจเพื่อส่งเสริมนโยบายและแนวปฏิบัติด้านสิ่งแวดล้อมที่ดี



ดำเนินโครงการอ้างอิงเพื่อช่วยเสริมประโยชน์และส่งเสริมวิถีชีวิตของคนในท้องถิ่น



ROK¹⁾ ขึ้นทะเบียนเป็นผู้ประกอบการโครงการป่าชายเลน เพื่อผลประโยชน์จากคาร์บอนเครดิต พ.ศ. 2565



ได้รับพิจารณาคัดเลือกเป็นลำดับขั้นที่ 1 มีสิทธิในการรับงานจ้างตั้งแต่ 1 - 1,000 ไร่ขึ้นไป



คนในชุมชนได้รับการว่าจ้างได้ดำเนินการปลูกและดูแลป่าชายเลนตามกฎระเบียบกรม กษ



ทำงานร่วมกับผู้รับจ้าง (ROK) ในแต่ละพื้นที่อย่างใกล้ชิด เพื่อช่วยเหลือเกษตรกรโดยชุมชนสำหรับการเฝ้าระวัง ดูแล และลาดตระเวนเพื่อป้องกันการตัดทอนกฎหมายต่าง ๆ

รายละเอียดโครงการอ้างอิง

พื้นที่รวมที่เข้าโครงการอ้างอิง

17,531.04 ไร่



Premium T-VER

1,749.96 ไร่



Standard T-VER

15,781.07 ไร่

พื้นที่ที่เข้าร่วมโครงการอ้างอิง ครอบคลุม 15 จังหวัด

1. สมุทรสงคราม
2. ประจวบคีรีขันธ์
3. ฉะเชิงเทรา
4. ระยอง
5. ตราด
6. ระนอง
7. ชุมพร
8. พังงา
9. สุราษฎร์ธานี
10. กระบี่
11. นครศรีธรรมราช
12. ภูเก็ต
13. ตรัง
14. สตูล
15. ปัตตานี



พันธุ์ไม้ใช้ในโครงการอ้างอิง

1. โกงกางใบใหญ่
2. โกงกางใบเล็ก
3. โปร่งแดง
4. สารภี
5. ถั่วขาว
6. พังกาหัวสุมดอกแดง
7. ฝาดดอกแดง
8. สารภีทะเล
9. จิกทะเล
10. หยกทะเล
11. ต้นเบ็ดทะเล
12. ตะบูนขาว
13. ตะบูนดำ
14. ตาตุ่มทะเล
15. เสม็ดขาว



รายละเอียดการดำเนินงานโครงการอ้างอิง

พ.ศ. 2565

ได้รับอนุมัติพื้นที่จากกรม ทช.



ผู้ออกโทเคนดิจิทัลเข้าร่วมพัฒนาและดำเนินโครงการปลูกป่าชายเลน เพื่อประโยชน์คาร์บอนเครดิต และได้รับการจัดสรรพื้นที่จากกรม ทช.

พ.ศ. 2565

ทำสัญญาร่วมลงทุนกับบริษัท วิสุทธิ คอนซัลแตนท์ จำกัด (VSD) ในฐานะผู้ร่วมพัฒนาโครงการและแต่งตั้ง ROK เป็นผู้ประกอบการงานปลูกป่าชายเลนสำหรับพื้นที่ทั้งหมดของโครงการ



พ.ศ. 2566

พัฒนาและดำเนินโครงการอ้างอิง ROK สำรวจและคัดเลือกพื้นที่โครงการและดำเนินการปลูกกล้าไม้ และเตรียมเอกสารสำหรับการขึ้นทะเบียนโครงการ



1

2

3



ตลอดอายุโครงการ

ดูแลและบำรุงรักษาพื้นที่โครงการ



ภายหลังการขึ้นทะเบียนโครงการ ROK รับผิดชอบดูแล บำรุงรักษา และติดตามอัตราการรอดตายของกล้าไม้ตลอดอายุโครงการโทเคนดิจิทัล

พ.ศ. 2567

ขึ้นทะเบียนโครงการกับ อบก.

โดยโครงการอ้างอิงได้รับการขึ้นทะเบียนและผ่านการตรวจสอบ ก่อนการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัล



4

5

6

พ.ศ. 2568

ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมสินทรัพย์ป่าสมบูรณ์ (Blu Green Token)



7

8

9

พ.ศ. 2573 และ 2575

ขอรับรองคาร์บอนเครดิต

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลขอรับรองคาร์บอนเครดิตจาก อบก. ในปี 5 และปี 7 ของโครงการโทเคนดิจิทัล



พ.ศ. 2573-2575

ขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิง

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเริ่มขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิงที่ได้รับการรับรองตั้งแต่ปีที่ 5 ของโครงการเป็นต้นไป โดยมีฝ่ายพัฒนาธุรกิจรับผิดชอบการวางแผนและดำเนินการขาย รวมถึงการหาผู้ซื้อและเจรจาเงื่อนไข

พ.ศ. 2574-2576

จัดสรรผลตอบแทนแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

ผู้ออกโทเคนดิจิทัลจะเริ่มดำเนินการขายคาร์บอนเครดิตอ้างอิงตั้งแต่ปีที่ 5 เป็นต้นไป และนำรายได้จากการขายมาจัดสรรเป็นผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลตามที่ระบุไว้ในหนังสือชว่น

ปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัล และทรัพย์สินของโครงการ

- 1) ความเสี่ยงจากการที่โครงการอาจได้รับผลกระทบจากภัยพิบัติทางธรรมชาติ สภาพด้อยลงในการจัดหาผลประโยชน์ และต้นทุนการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น
- 2) ความเสี่ยงที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะได้รับอัตราผลตอบแทนทั้งโครงการเฉลี่ยต่อปี (IRR) ไม่เป็นไปตามที่ได้ประมาณการไว้
- 3) ความเสี่ยงที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลที่ขายโทเคนดิจิทัลก่อนวันกำหนดสิทธิในการจ่ายผลตอบแทนจากการขายคาร์บอนเครดิตอาจอิงสุทธิตามและเงินลงทุนเริ่มต้นตามงวดปีบัญชีของปีที่ 5 – 7 ของโครงการโทเคนดิจิทัล จะไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายคาร์บอนเครดิตอาจอิงสุทธิตามและเงินลงทุนเริ่มต้น
- 4) ความเสี่ยงในการชำระผลตอบแทนกับต้นสะสมและเงินลงทุนเริ่มต้น เนื่องจากความไม่แน่นอนของสถานะทางการเงินของผู้สนับสนุนทางการเงินในอนาคต
- 5) ความเสี่ยงด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือโทเคนดิจิทัล เนื่องจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้เข้าร่วมโครงการปลูกป่าชายเลนอื่น ๆ นอกเหนือจากพื้นที่ในโครงการอ่างอิงของโทเคนดิจิทัล
- 6) ความเสี่ยงเนื่องจากราคาของคาร์บอนเครดิตที่มีการคาดการณ์โดยผู้วิจัยตลาดอิสระ (Independent Market Research: IMR) อาจไม่ได้แสดงราคาที่เหมาะสมของคาร์บอนเครดิต และไม่สามารถประกันได้ว่า ราคาของคาร์บอนเครดิตจะเป็นไปตามที่คาดการณ์
- 7) ความเสี่ยงจากกรณีที่คาร์บอนเครดิตอาจอิงถูกยกเลิก เพิกถอน หรือรับคืน ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือนโยบายของรัฐ
- 8) ความเสี่ยงที่โครงการอ่างอิงจะถูกเพิกถอนการขึ้นทะเบียนโครงการโดย อบก. อันเนื่องมาจาก ผู้พัฒนาโครงการไม่สามารถดำเนินการได้ตามเกณฑ์ที่กำหนด
- 9) ความเสี่ยงที่ไม่สามารถยอมรับรองจำนวนคาร์บอนเครดิตอาจอิงตามจำนวนที่คาดการณ์และภายในเวลาที่กำหนด เนื่องจากปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้ อาทิ สภาพอากาศที่ไม่เหมาะสม รวมถึงการเติบโตของป่าชายเลนที่ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านสภาพแวดล้อม
- 10) ความเสี่ยงจากการเข้าร่วมคาร์บอนเครดิตอาจอิงได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ
- 11) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของนโยบายและกฎหมายของภาครัฐ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงด้านการเมืองซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางการดำเนินงานของหน่วยงานของรัฐและการบริหารโครงการอ่างอิงของผู้ถือโทเคนดิจิทัล
- 12) สภาพตลาดคาร์บอนภาคสมัครใจในประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายคาร์บอนเครดิตอาจอิง เนื่องจากปัจจัยสนับสนุนที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายและนโยบายด้านสิ่งแวดล้อมในระดับประเทศและในระดับสากล ซึ่งส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอุปสงค์และอุปทานของคาร์บอนเครดิตในประเทศไทย
- 13) ความเสี่ยงจากการบุกรุกพื้นที่โครงการอ่างอิง เนื่องจากโครงการอ่างอิงเป็นพื้นที่ป่าชายเลนในเขตป่า ซึ่งไม่มีการกั้นพื้นที่เพื่อป้องกันบุคคลภายนอก
- 14) ความเสี่ยงเกี่ยวกับผู้ร่วมพัฒนาโครงการอ่างอิง ในกรณีที่ผู้ร่วมพัฒนาโครงการไม่สามารถดำเนินการโครงการอ่างอิง ซึ่งอาจส่งผลให้พื้นที่ร่วมลงทุนถูกยกเลิก ส่งผลให้จำนวนคาร์บอนเครดิตอาจอิงได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ
- 15) ความเสี่ยงจากการฟ้องร้องคดี ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโครงการอ่างอิง ในกรณีที่ประชาชนหรือภาคส่วนที่เกี่ยวข้องยื่นฟ้องร้องต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
- 16) ความเสี่ยงที่ผู้ถือโทเคนดิจิทัลอาจไม่ได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นจากการขายคาร์บอนเครดิตอาจอิงมาตรฐาน Premium T-VER กรณีที่ขายคาร์บอนเครดิตอาจอิงมาตรฐาน Standard T-VER ครบตามจำนวนที่กำหนดก่อนการขายคาร์บอนเครดิตอาจอิงมาตรฐาน Premium T-VER ซึ่งอาจมีราคาที่สูงกว่าได้

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

เนื่องจากผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่ใช่ผู้ถือหุ้น จึงไม่มีอำนาจควบคุมการจัดการใด ๆ เหนือผู้ถือโทเคนดิจิทัล ส่งผลให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลไม่สามารถควบคุมการดำเนินงานของผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้ ซึ่งรวมถึงการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบริหารงานของ ผู้ถือโทเคนดิจิทัล หรือเรียกร้อง หรือดำเนินการให้ผู้ถือโทเคนดิจิทัลบังคับใช้สิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลภายใต้สัญญาให้การสนับสนุนทางการเงินที่จำเป็นสำหรับการชำระผลตอบแทนกับต้นสะสมและเงินลงทุนเริ่มต้น หากคู่สัญญาของสัญญาไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนภายใต้สัญญานั้น ทั้งนี้ หาก DITTO ไม่ปฏิบัติตามสัญญาให้การสนับสนุนทางการเงินที่จำเป็นสำหรับการชำระผลตอบแทนกับต้นสะสมและเงินลงทุนเริ่มต้น ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะต้องดำเนินการที่จำเป็นเพื่อให้ DITTO ปฏิบัติตามข้อตกลงที่ให้ไว้ในสัญญาให้การสนับสนุนทางการเงินดังกล่าว ซึ่งรวมถึง การทวงถาม การส่งหนังสือบอกกล่าว และการดำเนินการทางกฎหมายและการเรียกร้องทางศาล โดยมีรายละเอียดกลไกความคุ้มครองผู้ถือโทเคนดิจิทัล เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัล และการเสนอขายครั้งนี้

- 1) ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจะยกเลิกการเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมสินทรัพย์ป่าสมบูรณ์ หากการเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมสินทรัพย์ป่าสมบูรณ์ไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด
- 2) โทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมสินทรัพย์ป่าสมบูรณ์ ไม่ใช่หุ้นของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ผู้ถือโทเคนดิจิทัลจึงไม่สามารถมีส่วนเกี่ยวข้องกับการกำหนดหรือเปลี่ยนแปลงนโยบาย และการดำเนินการกิจการของผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้
- 3) ความเสี่ยงที่โทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมสินทรัพย์ป่าสมบูรณ์ไม่สามารถจดทะเบียนในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลได้ อันเนื่องมาจากศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลอาจกำหนดวันเริ่มซื้อขายเป็นอย่างอื่น หรือพิจารณาไม่รับรองทะเบียนโทเคนดิจิทัล
- 4) โทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมสินทรัพย์ป่าสมบูรณ์อาจมีสภาพคล่องในการซื้อขายต่ำ อันเนื่องมาจากปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่อง อาทิ ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง และการเปลี่ยนแปลงจากปัจจัยภายนอกอื่น ๆ เป็นต้น
- 5) ความเสี่ยงในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดสูงขึ้น ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนอาจเลือกลงทุนในสินทรัพย์อื่นแทนโทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมสินทรัพย์ป่าสมบูรณ์ ซึ่งทำให้อาจมีผลกระทบต่อราคาของโทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมสินทรัพย์ป่าสมบูรณ์ในตลาดรอง

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่จะนำมาใช้เพื่อรองรับการออกโทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมสินทรัพย์ป่าสมบูรณ์

- 1) กฎเกณฑ์ในการกำกับดูแลที่มีในปัจจุบันที่ใช้บังคับกับเทคโนโลยีบล็อกเชน โทเคนดิจิทัล และการเสนอขายโทเคนดิจิทัล ยังคงอยู่ระหว่างการพัฒนาแก้ไข ทำให้มีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแนวทางของกฎระเบียบในอนาคต
- 2) ภัยคุกคามความปลอดภัยไซเบอร์ เช่น การยึดถือการเจาะระบบคอมพิวเตอร์ (hack) การติดมัลแวร์ หรือ ความเสียหายอื่น ๆ ต่อโทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมสินทรัพย์ป่าสมบูรณ์ หรือเครือข่ายบล็อกเชนที่ใช้ออกโทเคนดิจิทัล

ปัจจัยความเสี่ยงอื่น ๆ

- 1) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงในมาตรฐานการบัญชี หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งทำให้งบการเงินของผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้รับผลกระทบจากการบังคับใช้มาตรฐานการบัญชีที่ได้รับการแก้ไขปรับปรุง
- 2) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในโทเคนดิจิทัล และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง ส่งผลให้อาจต้องเสียภาษีในอัตราที่สูงขึ้น หรือในกรณีของผู้ลงทุนที่ไม่ได้มีสัญชาติไทยอาจต้องเสียภาษีหัก ณ ที่จ่ายในอัตราที่แตกต่างกันไปจากเดิม
- 3) ความเสี่ยงทางการเมือง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของผู้ถือโทเคนดิจิทัลได้

โดยสามารถศึกษารายละเอียด
ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็มได้ที่

