ROYAL ORCHID
Sheraton®
HOTEL & TOWERS

# รายงานประจำปี ๒๕๖๑
# ANNUAL REPORT 2018

บริษัท โรงแรม รอยัล ออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited



# สารบัญ


| | |
|---|---|
| ความนำ | 2 |
| ข้อมูลบริษัท | 3 |
| รายงานการถือหลักทรัพย์ | 4 |
| รายงานค่าตอบแทนกรรมการ | 5 |
| จุดเด่นทางการเงิน | 6 |
| ความเป็นมา | 7 |
| สาส์นจากคณะกรรมการบริษัท | 8 |
| งานสังคม | 9 |
| รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ | 10 |
| รายงานของผู้สอบบัญชี | 11 |
| งบการเงิน | 16 |
| สรุปตำแหน่งของรายการที่กำหนด | 59 |
| รายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี | 76 |


# Contents


| | |
|---|---|
| Introduction | 81 |
| Corporate Information | 82 |
| Shares held by Directors | 83 |
| Directors' Remuneration | 84 |
| Financial Highlights | 85 |
| Background | 86 |
| Message from the Board of Directors | 87 |
| Social Events | 88 |
| Report of the Audit Committee | 89 |
| Auditor's Report | 90 |
| Financial Statements | 95 |
| Checklist of Information | 138 |
| The Report of the Principles of Good Corporate Governance | 154 |

# คำนำ

โรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน ตั้งอยู่ริมแม่น้ำเจ้าพระยาฝั่งตะวันออกติดกับท่าเรือสี่พระยา ซึ่งทำให้สามารถมองเห็นบรรยากาศของแม่น้ำได้จากทุกห้องพักจำนวน 726 ห้อง และตลอด 35 ปีที่ผ่านมาโรงแรม รอยัล ออคิด เชอราตัน ยังคงเป็นหนึ่งในโรงแรมของกรุงเทพมหานครที่ได้รับความนิยม และเป็นที่ชื่นชอบของลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ ด้วยความพร้อมด้านการบริการที่เป็นเลิศระดับ 5 ดาว ตลอดจนการดูแลแขกด้วยความเอาใจใส่เพื่อมอบความพึงพอใจและประทับใจให้แขกทุกท่านเข้าพัก

**เกี่ยวกับ เชอราตันโฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท**

เชอราตัน โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท เป็นหนึ่งในแบรนด์โรงแรมของเครือ แมริออท อินเตอร์เนชันแนล อิงค์ เชอราตันมอบประสบการณ์เหนือระดับในการเดินทางพักผ่อนและความพึงพอใจกับโรงแรมมากกว่า 450 แห่งมากกว่า 70 ประเทศทั่วโลก เชอราตันตันยังคงยกระดับแบรนด์ผ่านนวัตกรรม การออกแบบ การตลาดแบบหลากหลายช่องทางและการให้บริการที่มุ่งเน้นประสบการณ์ของผู้เข้าพัก ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ www.sheraton.marriott.com หรือติดตามได้ทางทวิตเตอร์ อินสตาแกรม @sheratonhotels และเฟสบุค facebook.com/Sheraton เชอราตันมีความภูมิใจในการเป็นส่วนหนึ่งของ แมริออท บอนวอย โปรแกรมสิทธิประโยชน์เพื่อการท่องเที่ยวที่จะใช้แทนโปรแกรมแมริออท รีวอร์ดส (Marriott Rewards), เดอะ ริตซ์-คาร์ลตัน รีวอร์ดส (The Ritz-Carlton Rewards) และสตาร์วูด พรีเฟอร์ เกสต์ (Starwood Preferred Guestหรือ SPG) เป็นโปรแกรมหนึ่งเดียวที่มอบสิทธิประโยชน์เหนือใคร โดยให้อภิสิทธิ์เฉพาะสำหรับสมาชิกผู้เข้าพักโรงแรมและใช้บริการต่าง ๆ ภายในพอร์ตโฟลิโอของเครือแมริออททั่วโลก พร้อมสะสมคะแนนแลกของรางวัล ประสบการณ์ท่องเที่ยวกับทริปเดินทางบนแพล็ตฟอร์ม แมริออท บอนวอย โมเม้นต์ส ที่ช่วยสร้างแรงบันดาลใจให้สมาชิกไม่หยุดที่จะท่องเที่ยวเพื่อทำสิ่งที่ใจหวังให้เป็นจริง ลงทะเบียนสมัครฟรี หรือศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ MarriottBonvoy.marriott.com

**เกี่ยวกับแมริออท อินเตอร์เนชั่นแนล**

แมริออท อินเตอร์เนชันแนล อิงค์ (NASDAQ: MAR) ตั้งอยู่ในเมืองเบเธสดา รัฐแมริแลนด์ ประเทศสหรัฐอเมริกา มีโรงแรมมากกว่า 6,900 แห่ง ซึ่งประกอบด้วย 30 แบรนด์โรงแรมชั้นนำใน 130 ประเทศและอาณาเขต แมริออทดำเนินกิจการ และบริหารแฟรนไชส์โรงแรมและรีสอร์ทที่มีกรรมสิทธิ์ในการออกใบอนุญาตทั่วโลกทั้งยังมี แมริออท บอนวอย โปรแกรมสิทธิประโยชน์ เพื่อการท่องเที่ยว แทนโปรแกรมแมริออท รีวอร์ด (Marriott Rewards®) ซึ่งรวมถึง ริทซ์คาร์ลตัน รีวอร์ด (The Ritz-Carlton Rewards®) และสตาร์วูด พรีเฟอร์เกสต์ (Starwood Preferred Guest®) สำหรับข้อมูลเพิ่มเติม โปรดเข้าเยี่ยมชมเว็บไซต์ของเราที่ www.marriott.com สำหรับข่าวล่าสุดของบริษัทฯ สามารถเยี่ยมชมได้ที่ www.marriottnewscenter.com หรือติดตามเราที่ Facebook และ @MarriottIntl บน Twitter และ Instagram

**คณะกรรมการบริษัท**

1. นายสมชาย บุลสุข (ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ)
2. ดร. พิจิตต รัตตกุล (รองประธานกรรมการ)
3. นายวิชัย ทองแตง
4. นายชายนิด อรรถญาณสกุล
5. นายวิทวัส วิภากุล
6. นางสาววิลาวัณย์ เหลืองนาคทองดี
7. นายอมรินทร์ นฤหล้า
8. นายโจชัวร์ ลี
9. รศ.ดร. เสรี วงษ์มณฑา (กรรมการอิสระ)
10. นายปกรณ์ ทวีสิน (กรรมการอิสระ)
11. พลเอก วินิจ กระจ่างสนธิ์ (กรรมการอิสระ)
12. ว่าที่ร้อยตรี อรรณพ สูทกวาทิน (กรรมการอิสระ)

**คณะกรรมการตรวจสอบ**

1. นายปกรณ์ ทวีสิน (ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ)
2. พลเอก วินิจ กระจ่างสนธิ์
3. ว่าที่ร้อยตรี อรรณพ สูทกวาทิน

**เลขานุการบริษัท**

นายปราโมทย์ เริ่มยินดี

**รายนามเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารของโรมแรมฯ**

1. นายไมเคิล ชลูเตอร์
   ผู้จัดการทั่วไป
2. นายจูน ควาน พาร์ค
   ผู้จัดการโรงแรม
3. นายณัฐนนท์ อาญา
   ผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและการบัญชี
4. นายสุวิจักขณ์ จุลเจิม
   ผู้อำนวยการฝ่ายวิศกรรมและบำรุงรักษา
5. นายดิฐบดี ดิเรกวัฒนะ
   ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล
6. นางสาวทริกซี่ ลิอัน สกัลลี่
   ผู้อำนวยการฝ่ายขายและการตลาด
7. นางสาวดรุณี แซ่เตีย
   ผู้อำนวยการฝ่ายห้องพัก

**ที่ทำการบริษัทฯ**

2 ตรอกกัปตันบุช ถนนเจริญกรุง บางรัก
กรุงเทพมหานคร 10500
โทร. 0-2266-0123 โทรสาร 0-2236-8320, 0-2236-6656

**ผู้สอบบัญชี**

นางสาวกมลทิพย์ เลิศวิทย์วรเทพ
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4377 และ/หรือ
นายวิชาติ โลเกศกระวี
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4451 และ/หรือ
นางสรินดา หิรัญประเสริฐวุฒิ
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4799
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
ชั้น 33 อาคารเลครัชดา ออฟฟิศ คอมเพล็กซ์
193/136-137 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่
กรุงเทพฯ 10110
โทร. 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789-90

**ที่ปรึกษากฎหมาย**

บริษัท ลีกัล บิสซิเนส แอนด์ คอนซัลติ้ง จำกัด
414 ซอยไพศาล ถนนประชาราษฎร์บำเพ็ญ
แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง
กรุงเทพฯ 10310
โทร. 0-22276-2301

**นายทะเบียนหุ้น**

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง
กรุงเทพฯ 10400
โทร. 0-2009-9378 โทรสาร 0-2009-9476

**ผู้จัดการภายใต้สัญญาการจัดการ**

Sheraton Overseas Management Corporation
ชั้น 19 ห้องเลขที่ 1905-6 อาคารสาทร สแควร์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์
98 ถนนสาทรเหนือ สีลม บางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร. 0-2352-5600 โทรสาร 0-2352-5699

# รายงานการถือหลักทรัพย์ของคณะกรรมการบริษัทฯ

บริษัท โรงแรม รอยัล ออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

| รายนามคณะกรรมการบริษัท | รายงานการถือหลักทรัพย์ (หุ้น) |
|---|---|
| 1. นายสมชาย บุลสุข | - |
| 2. นายวิชัย ทองแตง | - |
| 3. ดร. พิจิตต รัตตกุล | - |
| 4. นายชายนิด อรรถญาณสกุล | - |
| 5. นายวิทวัส วิภากุล | - |
| 6. นางสาววิลาวัณย์ เหลืองนาคทองดี | - |
| 7. นายอมรินทร์ นฤหล้า | - |
| 8. นายโจชัวร์ ลี | - |
| 9. รศ. ดร. เสรี วงษ์มณฑา | - |
| 10. นายปกรณ์ ทวีสิน | - |
| 11. พลเอก วินิจ กระจ่างสนธิ์ | - |
| 12. ว่าที่ร้อยตรี อรรณพ สูทกวาทิน | - |

# รายงานค่าตอบแทนกรรมการ

บริษัท โรงแรม รอยัล ออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

| รายนามคณะกรรมการบริษัท | เบี้ยประชุม (บาท) | ค่าตอบแทนประจำปี (บาท) |
|---|---|---|
| 1. นายสมชาย บุลสุข | 70,000.00 | 100,000.00 |
| 2. นายวิชัย ทองแตง | 40,000.00 | 66,575.34 |
| 3. ดร. พิจิตต รัตตกุล | 20,000.00 | 66,575.34 |
| 4. นายชายนิด อรรถญาณสกุล | 100,000.00 | 86,547.95 |
| 5. นายวิทวัส วิภากุล | 120,000.00 | 86,547.95 |
| 6. นางสาววิลาวัณย์ เหลืองนาคทองดี | 120,000.00 | 86,547.95 |
| 7. นายอมรินทร์ นฤหล้า | 60,000.00 | 60,191.78 |
| 8. นายโจซัว ลี | 20,000.00 | 46,301.37 |
| 9. รศ.ดร. เสรี วงษ์มณฑา | 20,000.00 | 46,301.37 |
| 10. นายปกรณ์ ทวีสิน | 120,000.00 | 100,000.00 |
| 11. พลเอก วินิจ กระจ่างสนธิ์ | 120,000.00 | 100,000.00 |
| 12. ว่าที่ร้อยตรี อรรณพ สูทกวาทิน | 87,500.00 | 100,000.00 |
| **กรรมการที่ลาออกระหว่างปี 2561** | | |
| 1. นางคริสติน่า ชุย-ยิน ชาน | 10,000.00 | 33,424.66 |
| 2. นายคาร์ล แอชรี่ ฮัดสัน | - | - |
| 3. นายซานเจย์ มโหทรา | - | - |
| 4. นายศุภเดช พูนพิพัฒน์ | 20,000.00 | 53,698.63 |
| 5. นายสุเวทย์ ธีรวชิรกุล | 80,000.00 | 69,808.22 |
| 6. นายเสริม เพ็ญชาติ | 80,000.00 | 69,808.22 |
| 7. นายกฤตพล ฉันทฤธานนท์ | 40,000.00 | 43,452.05 |
| 8. นายณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์ | 20,000.00 | 33,424.66 |
| | **1,147,500.00** | **1,249,205.49** |

* นายวิชัย ทองแตง ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2561
* ดร. พิจิตต รัตตกุล ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2561
* นายชายนิด อรรถญาณสกุล ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2561
* นายวิทวัส วิภากุล ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2561
* นางสาววิลาวัณย์ เหลืองนาคทองดี ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2561
* นายอมรินทร์ นฤหล้า ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2561
* มร. โจซัว ลี ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2561
* รศ. ดร. เสรี วงษ์มณฑา ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2561

*หมายเหตุ : ค่าตอบแทนประจำปี 2561 จ่ายในเดือนมีนาคม 2562*

# จุดเด่นทางการเงิน

**งบกำไรขาดทุน**

| | 2561 ม.ค. - ธ.ค. | | 2560 ม.ค. - ธ.ค. | | 2559 ม.ค. - ธ.ค. | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | งบการเงินรวม | งบการเงินเฉพาะของบริษัท | งบการเงินรวม | งบการเงินเฉพาะของบริษัท | งบการเงินรวม | งบการเงินเฉพาะของบริษัท |
| (พันบาท) | | | | | | |
| รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม | 936,696 | 936,696 | 893,745 | 893,745 | 863,661 | 863,661 |
| เงินปันผลรับ | - | 9,500 | - | 9,000 | - | 41,589 |
| ดอกเบี้ยรับ | 6,344 | 36,979 | 5,307 | 36,889 | 3,634 | 36,552 |
| รายได้อื่น | 480 | 472 | 244 | 216 | - | - |
| รวมรายได้ | 943,520 | 983,647 | 899,296 | 939,850 | 867,295 | 941,802 |
| กำไร สุทธิ | 141,748 | 129,549 | 125,755 | 113,204 | 106,364 | 126,899 |
| **กำไรต่อหุ้น (บาท)** | | | | | | |
| กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) | 1.51 | 1.38 | 1.36 | 1.22 | 1.13 | 1.35 |
| จำนวนหุ้นเฉลี่ย (ล้านหุ้น) | 93.75 | 93.75 | 93.75 | 93.75 | 93.75 | 93.75 |

**งบแสดงฐานะการเงิน**

| | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2561 | | 2560 | | 2559 | |
| | งบการเงินรวม | งบการเงินเฉพาะของบริษัท | งบการเงินรวม | งบการเงินเฉพาะของบริษัท | งบการเงินรวม | งบการเงินเฉพาะของบริษัท |
| (พันบาท) | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | 667,553 | 875,765 | 565,536 | 753,539 | 426,256 | 581,646 |
| รวมสินทรัพย์ | 1,166,256 | 1,977,928 | 1,142,867 | 1,934,114 | 1,084,094 | 1,843,014 |
| หนี้สินหมุนเวียน | 167,650 | 751,886 | 176,403 | 728,016 | 166,576 | 673,311 |
| รวมหนี้สิน | 226,568 | 810,803 | 234,781 | 786,394 | 217,397 | 724,132 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 939,688 | 1,167,124 | 908,086 | 1,147,720 | 866,697 | 1,118,882 |
| **อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ :** | | | | | | |
| กำไรสุทธิต่อรายได้รวม | 15.0% | 13.2% | 14.0% | 12.0% | 12.3% | 13.5% |
| ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | 15.1% | 11.1% | 13.8% | 9.9% | 12.3% | 11.3% |
| ผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม | 12.2% | 6.5% | 11.0% | 5.9% | 9.8% | 6.9% |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) | 10.02 | 12.45 | 9.69 | 12.24 | 9.24 | 11.93 |

โรงแรม รอยัล ออคิด เชอราตัน และทาวเวอร์ส ตั้งอยู่บนบริเวณที่ราบฝั่งตะวันออกของแม่น้ำเจ้าพระยา ตัวตึกออกแบบเป็นรูปตัววาย (Y) เพื่อแขกจะได้เห็นทิวทัศน์ของแม่น้ำจากห้องพักทุกห้อง

โรงแรม รอยัล ออคิด เชอราตัน และทาวเวอร์ส ได้รับพระมหากรุณาธิคุณจาก สมเด็จพระนางเจ้าสิริกิติ์ พระบรมราชินีนาถ เสด็จพระราชดำเนินเป็นองค์ประธานในพิธีเปิดอย่างเป็นทางการ เมื่อวันที่ 22 กรกฎาคม พ.ศ. 2526

บริษัท โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดและต่อมาแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ตามกฎหมายไทย โดยมีผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนอัตราส่วนดังนี้:-

| | |
|---|---|
| <u>พ.ศ. 2537 - ก.ค. 2561</u> | |
| บริษัท สตาร์วูด โฮเต็ล (ประเทศไทย) จำกัด | 44.000 % |
| บริษัท เอ็ม บี เค โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด | 29.865 % |
| บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) | 24.000 % |
| อื่น ๆ | 2.135 % |
| <u>ก.ค. 2561 - ปัจจุบัน</u> | |
| บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) | 98.476% |
| อื่น ๆ | 1.524 % |

โรงแรม รอยัล ออคิด เชอราตัน และทาวเวอร์ส ได้รับการกล่าวขวัญว่าเป็นหนึ่งในรีสอร์ทใจกลางเมืองที่ดีที่สุด มีห้องพักสวยงามสะดวกสบายถึง 726 ห้อง รวมทั้งห้องสวีท โดยตัวตึกแบ่งเป็นส่วนโรงแรมและคลับ มีล้อบบี้แยกเป็นสองส่วน สำหรับให้บริการลูกค้ารายบุคคล หรือเป็นหมู่คณะ นอกจากนี้โรงแรมฯ ยังมีห้องประชุม และห้องจัดเลี้ยงที่สวยงาม มีอุปกรณ์และเทคโนโลยีที่ทันสมัย โดยเฉพาะห้องแกรนด์ บอลรูมของโรงแรมฯ ได้ชื่อว่าเป็นห้องบอลรูมที่มีระบบ แสง สี เสียง ที่ทันสมัยที่สุดในประเทศไทยในขณะนี้

แขกส่วนใหญ่ของโรงแรมฯ เดินทางมาจากทั่วโลก โดยแบ่งออกเป็นกลุ่มนักท่องเที่ยวที่มาเป็นส่วนตัว กลุ่มท่องเที่ยวที่บริษัทจัดให้เป็นรางวัล กลุ่มผู้เข้าร่วมการจัดประชุมระดับนานาชาติ และนักธุรกิจจากหลายสาขาอาชีพ ในปี 2529 โรงแรมฯ มีการปรับปรุงห้องพักส่วนหนึ่งให้เป็น “คลับ” ซึ่งเป็นห้องพักสำหรับแขกชั้นพิเศษ โดยมีคลับ เลาจน์ ที่ให้บริการแบบเป็นส่วนตัวสำหรับลูกค้าที่จองห้องพักประเภทนี้เท่านั้นเพื่อใช้เป็นที่พบปะสังสรรค์กับเพื่อนฝูงหรือเจรจาธุรกิจในบรรยากาศแบบเป็นกันเอง พร้อมบริการอาหารเช้า และค้อกเทลของว่างมื้อค่ำพร้อมทั้งให้บริการเครื่องดื่มนานาชนิดตลอดทั้งวัน

โรงแรมฯ มีความพร้อมในการอำนวยความสะดวกในรูปแบบต่าง ๆ ตามมาตรฐานของโรงแรมระดับนานาชาติสำหรับแขกผู้เข้าพักทุกท่าน ไม่ว่าจะเป็นนักธุรกิจ นักท่องเที่ยว หรือผู้ที่มาเพื่อการพักผ่อนพร้อมครอบครัว อาทิ สนามเทนนิส สนามวิ่งออกกำลังกาย สระว่ายน้ำกลางแจ้ง 2 สระ ฟิตเนสเซ็นเตอร์ และรอยัลออคิดมันดาราสปา ที่ให้บริการสปาแบบครบวงจรภายในบรรยากาศสงบส่วนตัวพร้อมชมทิวทัศน์ริมแม่น้ำเจ้าพระยา นอกจากนี้ภายในตัวโรงแรมฯ ยังมีสะพานเชื่อมกับศูนย์การค้าริเวอร์ซิตี้ ซึ่งแขกสามารถเดินเข้าสู่ตัวศูนย์การค้าได้โดยตรง เพื่อชมและซื้อสินค้าหรือขึ้นเรือเพื่อไปยังสถานที่ท่องเที่ยวทางน้ำต่าง ๆ ได้อย่างสะดวก นอกจากนี้ทางโรงแรมฯ ได้จัดการให้บริการเรือรับ-ส่งให้กับแขกของโรงแรมระหว่างโรงแรมฯ และท่าเรือตากสินเพื่อขึ้นรถไฟลอยฟ้าไปยังแหล่งศูนย์การค้า อาทิ เช่น มาบุญครอง สยามพารากอน รวมถึงตลาดนัดจตุจักร เรือเชอราตันให้บริการทุกครึ่งชั่วโมง ตั้งแต่เวลา 10.00 น. ถึง 22.00 น. ในวันอาทิตย์ถึงวันพฤหัสบดี และเวลา 10.00 น. ถึง 23.00 น. ในวันศุกร์ และวันเสาร์

# สารจากคณะกรรมการบริษัท

โรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน และ ทาวเวอร์ส มีความภาคภูมิใจในการเป็นหนึ่งในโรงแรมชั้นนำที่ตั้งอยู่ริมแม่น้ำเจ้าพระยา และเติบโตอย่างโดดเด่นในตลอดระยะเวลา 35 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ทีมผู้บริหารยังคงทุ่มเท และอุทิศตนเพื่อรักษามาตรฐานการบริการระดับ 5 ดาวให้คงอยู่ต่อไปท่ามกลางการแข่งขันของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2562 เป็นปีแห่งการเติบโตอย่างแข็งแกร่งสำหรับโรงแรมฯของเราและเครือแมริออท อินเตอร์เนชั่นแนล เนื่องจากโปรแกรมลอยัลตี้ที่ได้รับความไว้วางใจทั้ง 3 แบรนด์ได้แก่ แมริออท รีวอร์ดส (Marriott Rewards), เดอะ ริตซ์-คาร์ลตัน รีวอร์ดส (The Ritz-Carlton Rewards) และสตาร์วูด พรีเฟอร์ เกสต์ (Starwood Preferred Guest หรือ SPG) ได้ถูกรวมกันเป็นหนึ่งโปรแกรมแบบครบวงจรที่สมาชิกสามารถจองห้องพักของโรงแรมฯ ทั้งหมดในเครือ ผ่านเว็บไซต์แมริออท แอปพลิเคชั่นมือถือ และเว็บไซต์ของโรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตันที่ได้รับการปรับปรุงใหม่ล่าสุด ซึ่งการเปิดตัวโปรแกรมใหม่ภายใต้แบรนด์เดียวที่ชื่อว่า “แมริออท บอนวอย” (Marriott Bonvoy) ในเดือนกุมภาพันธ์ 2562 นี้ จะช่วยให้แบรนด์แมริออทแสดงอัตลักษณ์ที่ชัดเจนกับสมาชิกปัจจุบันและสร้างความเป็นที่รู้จักกับคนทั่วไปเพิ่มขึ้น

ในขณะเดียวกัน การเปิดตัวของไอคอนสยามได้สร้างปรากฏการณ์ใหม่ให้กับแม่น้ำเจ้าพระยาและช่วยให้แขกของโรงแรมของเราได้สัมผัสกับศิลปะและวัฒนธรรมของไทยมากมายในโครงการ “เจ็ดสิ่งมหัศจรรย์ที่ไอคอนสยาม” ซึ่งประกอบไปด้วย การแสดงน้ำพุ แสง สี เสียงที่ยาวที่สุดในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และสุขสยาม เมืองมหัศจรรย์แห่งวิถีไทยที่ผนึกกำลังพันธมิตรทางธุรกิจ นำเสนอสินค้าและบริการของผู้ประกอบการรายย่อยระดับท้องถิ่นจาก 77 จังหวัดทั่วไทย

สุดท้ายนี้ผมภูมิใจกับรางวัลที่เราได้รับการยอมรับให้เป็น “ LUXURY HOTEL & RESTAURANT OF THE YEAR 2018 IN THAILAND” จากการประกาศรางวัลระดับโลกอย่าง Luxury Travel Guide อีกทั้งห้องอาหารฟีสท์ได้รับรางวัล“ห้องอาหารแห่งปี 2561” จาก Travel and Hospitality Award และห้องอาหารธาราทอง “TRIPADVISOR 2561 TRAVELERS’ CHOICE” และ“ CTRIP GOURMET LIST SELECT 2561”

ในนามของคณะกรรมการบริษัท ขอถือโอกาสนี้ขอบคุณผู้ถือหุ้น พันธมิตรทางธุรกิจที่ และลูกค้าของเราที่ให้ความไว้วางใจและการสนับสนุนมาอย่างต่อเนื่อง และพนักงานทุกท่านซึ่งเป็นกำลังสำคัญของโรงแรมในการขับเคลื่อนสู่ความสำเร็จ ผมมั่นใจว่าโรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตันจะเติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืนในปี 2562



**นายสมชาย บุลสุข**
**ประธานกรรมการบริษัท**




มร.ไมเคิล ชลูเตอร์ ผู้จัดการทั่วไปโรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน พร้อมด้วย คณะกรรมการบริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ผู้บริหารและพนักงานของโรงแรมฯ ทำบุญถวายอาหารเช้าและเพลแด่พระสงฆ์ พร้อมถวายเทียนพรรษาและสังฆทาน เพื่อความเป็นสิริมงคลในโอกาสที่โรงแรมฯครบรอบ 35 ปี ณ ห้องพานิเชียของโรงแรมฯ




มร. ฟรานซิสกู วาซ ปาตตู เอกอัครราชทูตโปรตุเกสประจำประเทศไทย และมร. สตัฟฟาน แฮร์สเตริม เอกอัครราชทูตสวีเดนประจำประเทศไทย มร.ไมเคิล ชลูเตอร์ ผู้จัดการทั่วไปโรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน ริเวอร์ ซิตี้ แบงค็อก สำนักงานเขตบางรักและสัมพันธวงศ์ มหาวิทยาลัย มหิดล และพนักงานของแต่ละหน่วยงานร่วมกันทำความสะอาดถนนในซอยกัปตันบุช กิจกรรมนี้เป็นส่วนหนึ่งของโครงการรณรงค์เพื่อโลกสะอาด (Clean up the world) ซึ่งเป็นแคมเปญด้านสิ่งแวดล้อมที่โรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน ร่วมเป็นส่วนหนึ่งด้วยการจัดกิจกรรมวันทำความสะอาดใหญ่ประจำปีเพื่อสร้างบรรยากาศในย่านเจริญกรุงให้สะอาดและสวยงามยิ่งขึ้น




โรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตันคว้ารางวัลชนะเลิศในสาขา “LUXURY HOTEL & RESTAURANT OF THE YEAR 2018” จากการประกาศรางวัลระดับโลก Luxury Travel Guide ล่าสุดในปีนี้ The Luxury Travel Guide Awards เป็นรางวัลที่มอบให้แก่ธุรกิจการท่องเที่ยวและการบริการที่ดีที่สุดในสาขาต่าง ๆ ซึ่งได้รับการคัดสินจากทีมผู้เชี่ยวชาญในแต่ละด้าน มาร่วมกันคัดเลือกธุรกิจที่มีคุณสมบัติเหมาะสมจากแต่ละทวีปทั่วโลก เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ได้รับรางวัลนี้ควรค่าแก่การได้รับรางวัลอันทรงเกียรตินี้มากที่สุด



มร. จูน ควาน พาร์ค ผู้จัดการโรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน มอบช่อดอกไม้ต้อนรับมารีญา พูลเลิศลาภ มิสยูนิเวิร์สไทยแลนด์ 2017 ที่เดินทางมายังโรงแรมฯ เพื่อถ่ายแบบชุดแต่งงาน ณ ห้องอาหารอิตาเลียน จิออร์จิโอ ของโรงแรมฯ เมื่อเร็ว ๆนี้




มร.ไมเคิล ชลูเตอร์ ผู้จัดการทั่วไปโรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน พร้อมทีมผู้บริหารและพนักงานจัดกิจกรรม “ปิดไฟ 1 ชั่วโมง เพื่อลดโลกร้อน (60+ Earth Hour 2561)” ภายใต้แคมเปญ “ปิดเพื่อโลก เปลี่ยนเพื่ออนาคต” เพื่อร่วมเป็นส่วนหนึ่งในการดูแลรักษาพลังงานและสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง โดยได้ปิดไฟบริเวณที่ไม่จำเป็นภายในโรงแรมฯ พร้อมเชิญชวนแขกผู้มีเกียรติมาร่วมกิจกรรมจุดเทียนแสดงสัญลักษณ์ 60+ Earth Hour




โรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน จัดงานล่องเรือดินเนอร์ “Catch Tim If You Can” รอบสื่อมวลชน เป็นการเปิดตัวเชฟทิม สเปดดิง เชฟรับเชิญพิเศษบินตรงจากประเทศอังกฤษเพื่อมารังสรรค์อาหารมื้อพิเศษสุดสร้างสรรค์ตั้งแต่ วันที่ 2 - 17 พฤศจิกายน ณ ร้านอาหารในห้าโรงแรมดัง โรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน, โรงแรมแมริออท กรุงเทพฯ สุขุมวิท, โรงแรมเรเนซองส์ กรุงเทพฯ ราชประสงค์, โรงแรมเชอราตัน แกรนด์ สุขุมวิท และโรงแรมเลอ เมอริเดียน สุวรรณภูมิ กอล์ฟ รีสอร์ท แอนด์ สปา

# รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ ประจำปี 2561

**เรียน ผู้ถือหุ้น**
**บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)**

คณะกรรมการตรวจสอบ บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ซึ่งเป็นผู้ทรงคุณวุฒิและมีประสบการณ์ด้านการบริหาร บัญชีและการเงิน ดังนี้

1. นายปกรณ์ ทวีสิน ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2. พลเอก วินิจ กระจ่างสนธิ์ กรรมการตรวจสอบ
3. ว่าที่ร้อยตรี อรรณพ สูทกวาทิน กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขต อำนาจ และความรับผิดชอบตามกฎบัตร และตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย ในปี 2561 มีการประชุมรวม 4 ครั้ง โดยได้หารือร่วมกับผู้สอบบัญชีและฝ่ายบริหาร และได้เสนอผลการประชุมต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ทุกครั้ง สรุปการปฏิบัติหน้าที่ที่เป็นสาระสำคัญดังนี้

1. <u>การสอบทานรายงานงบการเงินรายไตรมาสและประจำปี 2561</u>
   คณะกรรมการตรวจสอบได้ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอก ผู้บริหาร เพื่อพิจารณาความถูกต้องและครบถ้วนของงบการเงิน เพื่อให้มั่นใจได้ว่า เป็นงบการเงินที่ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดกฎหมาย และมาตรฐานบัญชีตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมถึงการให้ข้อสังเกต ข้อเสนอแนะตามความจำเป็น เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ในการให้ความเห็นชอบและอนุมัติ

2. <u>การสอบทานระบบควบคุมและตรวจสอบภายใน</u>
   บริษัทฯ ได้ใช้ระบบควบคุมภายในของกลุ่ม Marriott ซึ่งประกอบด้วยการควบคุมระบบบัญชีและการเงิน และระบบอื่นๆ ในการดำเนินการธุรกิจโรงแรม และคณะกรรมการตรวจสอบได้รับฟังข้อเสนอแนะจากผู้สอบบัญชีภายนอกในการปรับปรุงบางรายการ

3. <u>การสอบทานการกำกับดูแลให้เป็นไปตามข้อกำหนดและกฎหมาย</u>
   คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาผลการสอบทานและติดตามการปฏิบัติของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องร่วมกับคณะกรรมการของบริษัทฯ

4. <u>การสอบทานการกำกับดูแลการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน</u>
   คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวโยงกันว่าเป็นไปตามข้อกำหนดและกฎหมาย และได้มีการเปิดเผยถูกต้องตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี

5. <u>การสอบทานการกำกับดูแลกิจการที่ดี</u>
   ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯปฏิบัติงานภายใต้ข้อกำหนดกฎเกณฑ์ของ Marriott Code of Conduct

6. <u>การสอบทานการกำกับดูแลกิจการบริหารความเสี่ยง</u>
   คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานนโยบายการบริหารความเสี่ยงร่วมกับผู้บริหารบริษัทฯ

ในปี 2562 คณะกรรมการตรวจสอบจะเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณาแต่งตั้ง

1. นางสรินดา หิรัญประเสริฐวุฒิ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4799 และ/หรือ
2. นางสาวกมลทิพย์ เลิศวิทย์วรเทพ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4377 และ/หรือ
3. นายวิชาติ โลเกศกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4451

จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับรอบปี 2562 และกำหนดค่าตอบแทนตามที่เหมาะสม โดยจะขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น

**นายปกรณ์ ทวีสิน**
**ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ**
**บริษัท โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)**
**1 มีนาคม 2562**

**รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต**

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

**ความเห็น**

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

**เกณฑ์ในการแสดงความเห็น**

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่นๆตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

**เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ**

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

***การรับรู้รายได้***

รายได้จากกิจการโรงแรมถือเป็นบัญชีที่สำคัญต่องบการเงิน โดยคิดเป็นประมาณร้อยละ 99 ของยอดรายได้รวม รายได้จากกิจการโรงแรมส่วนใหญ่ประกอบด้วย รายได้จากค่าห้อง รายได้จากค่าอาหารและเครื่องดื่ม โดยการรับรู้รายได้ของกิจการโรงแรมของบริษัทฯรับรู้รายได้เมื่อได้ให้บริการหรือจำหน่ายแล้ว เนื่องจากรายได้จากกิจการโรงแรมมีรายการเกิดขึ้นเป็นประจำทุกวันและจำนวนรายได้ที่บันทึกในบัญชีจะส่งผลโดยตรงต่อผลกำไรขาดทุนประจำปีของบริษัทฯ ประกอบกับบริษัทฯมีลูกค้าจำนวนมากราย และหลายประเภทซึ่งมีเงื่อนไขและข้อตกลงที่แตกต่างกัน ด้วยเหตุนี้ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญเป็นพิเศษต่อการรับรู้รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบรายได้โดยประเมินและทดสอบระบบการควบคุมภายในของวงจรรายได้โดยสอบถามผู้รับผิดชอบ ทำความเข้าใจ และเลือกตัวอย่างมาสุ่มทดสอบการปฏิบัติตามการควบคุมที่กลุ่มบริษัทออกแบบไว้ สุ่มตัวอย่างรายการรายได้คู่ค้าที่เกิดขึ้นในระหว่างปีและช่วงใกล้วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี เพื่อตรวจสอบกับเอกสารประกอบรายการ และสอบทานใบลดหนี้ที่กลุ่มบริษัทออกภายหลังวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ประกอบกับได้สุ่มตัวอย่างส่งหนังสือยืนยันยอดลูกหนี้ที่คงค้าง ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลบัญชีรายได้แบบแยกย่อย (Disaggregated data) เพื่อตรวจสอบความผิดปกติที่อาจเกิดขึ้นของรายการรายได้ตลอดรอบระยะเวลาบัญชี โดยเฉพาะรายการบัญชีที่ทำผ่านใบสำคัญทั่วไป

**ข้อมูลอื่น**

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่รวมอยู่ในรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัท (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใดๆต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัทตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว และหากสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลทราบเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

**ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน**

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัท

**ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน**

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริง หรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัท

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

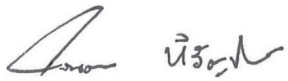
- รวบรวมเอกสารหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการหรือของกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่างๆซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายใน หากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้



สรินดา หิรัญประเสริฐวุฒิ
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4799

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
กรุงเทพฯ: 15 กุมภาพันธ์ 2562

# งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

| | | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | หมายเหตุ | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| **สินทรัพย์** | | | | | |
| **สินทรัพย์หมุนเวียน** | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | *7* | 134,003,963 | 35,078,387 | 132,441,751 | 33,598,055 |
| เงินลงทุนชั่วคราว | | | | | |
| เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน | *6.4* | 460,064,526 | 460,000,000 | 450,064,526 | 450,000,000 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | *6, 8* | 57,151,058 | 51,557,280 | 276,932,163 | 251,040,736 |
| สินค้าคงเหลือ | | 3,541,820 | 3,970,953 | 3,541,820 | 3,970,953 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | | 12,791,453 | 14,928,956 | 12,785,096 | 14,928,956 |
| **รวมสินทรัพย์หมุนเวียน** | | 667,552,820 | 565,535,576 | 875,765,356 | 753,538,700 |
| **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** | | | | | |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย | *6.1* | - | - | 629,211,200 | 638,711,200 |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อย | *9* | - | - | 105,093,000 | 105,093,000 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | *10* | 479,316,317 | 539,649,999 | 348,471,246 | 399,089,897 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | *11* | 6,990,294 | 7,536,431 | 6,990,294 | 7,536,431 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | *12* | 12,396,425 | 30,144,606 | 12,396,425 | 30,144,606 |
| **รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** | | 498,703,036 | 577,331,036 | 1,102,162,165 | 1,180,575,134 |
| **รวมสินทรัพย์** | | 1,166,255,856 | 1,142,866,612 | 1,977,927,521 | 1,934,113,834 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

| | หมายเหตุ | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| **หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น** | | | | | |
| **หนี้สินหมุนเวียน** | | | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | *6, 13* | 144,727,707 | 159,949,816 | 729,075,917 | 713,062,883 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | | 11,149,498 | 1,383,610 | 11,149,498 | - |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | | 11,772,758 | 15,069,296 | 11,660,258 | 14,952,631 |
| **รวมหนี้สินหมุนเวียน** | | 167,649,963 | 176,402,722 | 751,885,673 | 728,015,514 |
| **หนี้สินไม่หมุนเวียน** | | | | | |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | *14* | 57,279,439 | 56,683,655 | 57,279,439 | 56,683,655 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | | 1,638,136 | 1,694,729 | 1,638,136 | 1,694,729 |
| **รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน** | | 58,917,575 | 58,378,384 | 58,917,575 | 58,378,384 |
| **รวมหนี้สิน** | | 226,567,538 | 234,781,106 | 810,803,248 | 786,393,898 |
| **ส่วนของผู้ถือหุ้น** | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว | | | | | |
| หุ้นสามัญ 93,750,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท | | 937,500,000 | 937,500,000 | 937,500,000 | 937,500,000 |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม | | | | | |
| จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย | *15* | 104,750,000 | 104,750,000 | 93,750,000 | 93,750,000 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | | (108,051,047) | (139,772,736) | 135,874,273 | 116,469,936 |
| | | (3,301,047) | (35,022,736) | 229,624,273 | 210,219,936 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | | 934,198,953 | 902,477,264 | 1,167,124,273 | 1,147,719,936 |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | | 5,489,365 | 5,608,242 | - | - |
| **รวมส่วนของผู้ถือหุ้น** | | 939,688,318 | 908,085,506 | 1,167,124,273 | 1,147,719,936 |
| **รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น** | | 1,166,255,856 | 1,142,866,612 | 1,977,927,521 | 1,934,113,834 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

| | | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | หมายเหตุ | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| **รายได้** | | | | | |
| รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม | | 936,696,324 | 893,745,060 | 936,696,324 | 893,745,060 |
| เงินปันผลรับ | *9* | - | - | 9,499,808 | 8,999,818 |
| ดอกเบี้ยรับ | *6.1, 6.4* | 6,344,351 | 5,306,614 | 36,978,996 | 36,888,905 |
| รายได้อื่น | | 479,723 | 244,093 | 472,246 | 215,775 |
| **รวมรายได้** | | 943,520,398 | 899,295,767 | 983,647,374 | 939,849,558 |
| **ค่าใช้จ่าย** | | | | | |
| ต้นทุนขายและบริการ | *6.5* | 336,233,731 | 318,082,303 | 336,233,731 | 318,082,303 |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย | *6.5* | 68,774,071 | 75,875,927 | 68,774,071 | 75,875,927 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | *6.5* | 277,098,468 | 257,992,555 | 320,857,324 | 303,330,673 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | *10, 11, 16* | 87,395,574 | 91,074,584 | 77,680,543 | 81,359,554 |
| **รวมค่าใช้จ่าย** | | 769,501,844 | 743,025,369 | 803,545,669 | 778,648,457 |
| **กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้** | | 174,018,554 | 156,270,398 | 180,101,705 | 161,201,101 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | *6.1* | - | (43,185) | (20,767,367) | (19,912,198) |
| **กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้** | | 174,018,554 | 156,227,213 | 159,334,338 | 141,288,903 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | *12* | (32,271,050) | (28,884,942) | (29,785,501) | (26,497,317) |
| **กำไรสำหรับปี** | | 141,747,504 | 127,342,271 | 129,548,837 | 114,791,586 |
| **กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี** | | | | | |
| รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | | | |
| ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย | | - | (1,984,365) | - | (1,984,365) |
| ผลกระทบของภาษีเงินได้ | *12* | - | 396,873 | - | 396,873 |
| **รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้** | | - | (1,587,492) | - | (1,587,492) |
| **กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษีเงินได้** | | - | (1,587,492) | - | (1,587,492) |
| **กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี** | | 141,747,504 | 125,754,779 | 129,548,837 | 113,204,094 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

| | หมายเหตุ | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| **การแบ่งปันกำไร** | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | | 141,866,189 | 127,327,332 | 129,548,837 | 114,791,586 |
| ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | | (118,685) | 14,939 | | |
| | | 141,747,504 | 127,342,271 | | |
| **การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม** | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | | 141,866,189 | 125,739,840 | 129,548,837 | 113,204,094 |
| ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | | (118,685) | 14,939 | | |
| | | 141,747,504 | 125,754,779 | | |
| **กำไรต่อหุ้น** | | | | | |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | *17* | | | | |
| กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | | 1.51 | 1.36 | 1.38 | 1.22 |
| จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) | | 93,750,000 | 93,750,000 | 93,750,000 | 93,750,000 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | | | | ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | รวมส่วนของผู้ถือหุ้น |
| | | กำไร(ขาดทุน)สะสม | | รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | | |
| | ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว | จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย | ยังไม่ได้จัดสรร | | | |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559** | 937,500,000 | 104,750,000 | (181,146,576) | 861,103,424 | 5,593,484 | 866,696,908 |
| กำไรสำหรับปี | - | - | 127,327,332 | 127,327,332 | 14,939 | 127,342,271 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | - | - | (1,587,492) | (1,587,492) | - | (1,587,492) |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | - | - | 125,739,840 | 125,739,840 | 14,939 | 125,754,779 |
| เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 18) | - | - | (84,366,000) | (84,366,000) | (181) | (84,366,181) |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560** | 937,500,000 | 104,750,000 | (139,772,736) | 902,477,264 | 5,608,242 | 908,085,506 |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560** | 937,500,000 | 104,750,000 | (139,772,736) | 902,477,264 | 5,608,242 | 908,085,506 |
| กำไรสำหรับปี | - | - | 141,866,189 | 141,866,189 | (118,685) | 141,747,504 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | - | - | - | - | - | - |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | - | - | 141,866,189 | 141,866,189 | (118,685) | 141,747,504 |
| เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 18) | - | - | (110,144,500) | (110,144,500) | (192) | (110,144,692) |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561** | 937,500,000 | 104,750,000 | (108,051,047) | 934,198,953 | 5,489,365 | 939,688,318 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | กำไรสะสม | | |
| | ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว | จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย | ยังไม่ได้จัดสรร | รวมส่วนของผู้ถือหุ้น |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558** | 937,500,000 | 93,750,000 | 87,631,842 | 1,118,881,842 |
| กำไรสำหรับปี | - | - | 114,791,586 | 114,791,586 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | - | - | (1,587,492) | (1,587,492) |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | - | - | 113,204,094 | 113,204,094 |
| เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 18) | - | - | (84,366,000) | (84,366,000) |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560** | 937,500,000 | 93,750,000 | 116,469,936 | 1,147,719,936 |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560** | 937,500,000 | 93,750,000 | 116,469,936 | 1,147,719,936 |
| กำไรสำหรับปี | - | - | 129,548,837 | 129,548,837 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | - | - | - | - |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | - | - | 129,548,837 | 129,548,837 |
| เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 18) | - | - | (110,144,500) | (110,144,500) |
| **ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561** | 937,500,000 | 93,750,000 | 135,874,273 | 1,167,124,273 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** | | | | |
| กำไรก่อนภาษี | 174,018,554 | 156,227,213 | 159,334,338 | 141,288,903 |
| รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) | | | | |
| จากกิจกรรมดำเนินงาน | | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 87,395,574 | 91,074,584 | 77,680,543 | 81,359,554 |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ) | 2,922,169 | (69,132) | 2,922,169 | (69,132) |
| กำไรจากการขายสินทรัพย์ถาวร | (479,723) | (244,093) | (472,246) | (215,775) |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | | | | |
| และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ | 7,491,184 | 10,589,081 | 7,491,184 | 10,589,081 |
| เงินปันผลรับ | - | - | (9,499,808) | (8,999,818) |
| ดอกเบี้ยรับ | (6,344,351) | (5,306,614) | (36,978,996) | (36,888,905) |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย | - | 43,185 | 20,767,367 | 19,912,198 |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ | | | | |
| และหนี้สินดำเนินงาน | 265,003,407 | 252,314,224 | 221,244,551 | 206,976,106 |
| สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง | | | | |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | (8,199,753) | (5,625,159) | (11,092,780) | (6,476,214) |
| สินค้าคงเหลือ | 429,133 | 365,969 | 429,133 | 365,969 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 2,143,860 | (2,908,233) | 2,143,860 | (2,908,232) |
| หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) | | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | (7,428,677) | 19,557,527 | 3,039,099 | 45,354,943 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | (3,296,538) | (15,040,743) | (3,292,373) | (15,039,436) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | (56,593) | (123,034) | (56,593) | (123,034) |
| เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | 248,594,839 | 248,540,551 | 212,414,897 | 228,150,102 |
| จ่ายภาษีเงินได้และภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย | (4,763,338) | (2,648,898) | (887,822) | (1,051,048) |
| เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย | - | 1,061,644 | - | 1,061,644 |
| จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | (6,895,400) | (4,892,830) | (6,895,400) | (4,892,830) |
| **เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน** | 236,936,101 | 242,060,467 | 204,631,675 | 223,267,868 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| **กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน** | | | | |
| เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน | (64,526) | (115,000,000) | (64,526) | (115,000,000) |
| เงินสดรับคืนจากการให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย | - | - | 19,000,000 | 19,000,000 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อยเพิ่มขึ้น | - | - | (9,500,000) | (9,000,000) |
| ซื้ออุปกรณ์ ส่วนปรับปรุงอาคารและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (34,798,904) | (31,597,355) | (34,798,904) | (31,597,355) |
| เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์ | 969,440 | 566,445 | 961,963 | 538,127 |
| เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย | - | - | 9,499,808 | 8,999,818 |
| เงินสดรับจากรายได้ดอกเบี้ย | 6,028,157 | 4,940,259 | 19,258,180 | 4,806,362 |
| **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน** | (27,865,833) | (141,090,651) | 4,356,521 | (122,253,048) |
| **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** | | | | |
| เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | - | (915,965) | - | (915,965) |
| เงินปันผลจ่าย | (110,144,500) | (84,366,000) | (110,144,500) | (84,366,000) |
| เงินปันผลจ่ายของผู้มีส่วนได้เสีย | | | | |
| ที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | (192) | (182) | - | - |
| **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน** | (110,144,692) | (85,282,147) | (110,144,500) | (85,281,965) |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ** | 98,925,576 | 15,687,669 | 98,843,696 | 15,732,855 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 35,078,387 | 19,390,718 | 33,598,055 | 17,865,200 |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี** | 134,003,963 | 35,078,387 | 132,441,751 | 33,598,055 |
| | | | | |
| **ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม** | | | | |
| รายการไม่ใช่เงินสด | | | | |
| เจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์และส่วนปรับปรุงอาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง) | (7,793,432) | 5,392,675 | (7,793,432) | 5,392,675 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# หมายเหตุประกอบงบการเงินรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

## 1. ข้อมูลทั่วไป

### 1.1 ข้อมูลบริษัทฯ

บริษัท โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ได้จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดและต่อมาแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายไทย โดยมีบริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทยเช่นเดียวกันเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่บริษัทฯ ประกอบกิจการในประเทศไทย โดยดำเนินธุรกิจหลักในการประกอบกิจการโรงแรม บริษัทฯ มีที่อยู่ที่จดทะเบียนตั้งอยู่ที่เลขที่ 2 ตรอกกัปตันบุช ถนนเจริญกรุง แขวงบางรัก เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร

การดำเนินงานของบริษัทฯมีลักษณะขึ้นอยู่กับฤดูกาล ซึ่งแบ่งเป็นฤดูกาลท่องเที่ยว (High Season) ระหว่างประมาณเดือนตุลาคมถึงเดือนมีนาคม และนอกฤดูกาลท่องเที่ยว (Low Season) ระหว่างประมาณเดือนเมษายนถึงเดือนกันยายน

### 1.2 การเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ

เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2561 บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ทำการซื้อหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) จำนวนร้อยละ 24 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ และเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2561 บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ทำการซื้อหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยบริษัท สตาร์วูด โฮเต็ล (ประเทศไทย) จำกัด จำนวนร้อยละ 44 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ โดยภายหลังจากการซื้อหุ้นจากสองบริษัทดังกล่าว ทำให้บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) มีหุ้นของบริษัทฯ รวมเป็นร้อยละ 68 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ

เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2561 บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ได้ยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของบริษัทฯ ที่ราคาหุ้นละ 41 บาท ซึ่งบริษัทดังกล่าวได้ยื่นทำการเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดอย่างเป็นทางการในวันที่ 3 พฤษภาคม 2561

เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2561 บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ได้ยื่นแบบรายงานผลการเสนอซื้อหลักทรัพย์เบื้องต้น(แบบ247-6-ข) ตามแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของบริษัทฯ ปรากฏว่ามีหุ้นที่มีผู้แสดงเจตนาขายร้อยละ 30.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยเป็นหุ้นที่ถือโดยบริษัท เอ็ม บี เค โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัดร้อยละ 29.86 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ซึ่งบริษัทดังกล่าวได้ยื่นทำการเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดอย่างเป็นทางการในวันที่ 17 กรกฎาคม 2561 และปรากฏว่ามีหุ้นที่มีผู้แสดงเจตนาขายร้อยละ 30.48 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ภายหลังจากการซื้อหุ้นนี้จะทำให้บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) มีหุ้นของบริษัทฯ รวมเป็นร้อยละ 98.48 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ

**2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน**

2.1 งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 โดยแสดงรายการในงบการเงินตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 11 ตุลาคม 2559 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

2.2 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

ก) งบการเงินรวมนี้ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัท โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า "บริษัทฯ") และบริษัทย่อย (ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า "บริษัทย่อย") ดังต่อไปนี้

| ชื่อบริษัท | ลักษณะธุรกิจ | จัดตั้งขึ้นในประเทศ | อัตราร้อยละของการถือหุ้น | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 2561 | 2560 |
| | | | ร้อยละ | ร้อยละ |
| บริษัท ไทย รอยัล ออคิด เรียล เอซเทท จำกัด | ให้เช่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพื่อการประกอบกิจการโรงแรม | ไทย | 99.99 | 99.99 |
| บริษัท เชอราตัน รอยัล ออคิด จำกัด | เลิกกิจการและอยู่ระหว่างการชำระบัญชี | ไทย | 51.00 | 51.00 |

ข) บริษัทฯจะถือว่ามีการควบคุมกิจการที่เข้าไปลงทุนหรือบริษัทย่อยได้ หากบริษัทฯมีสิทธิได้รับหรือมีส่วนได้เสียในผลตอบแทนของกิจการที่เข้าไปลงทุน และสามารถใช้อำนาจในการสั่งการกิจกรรมที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อจำนวนเงินผลตอบแทนนั้นได้

ค) บริษัทฯนำงบการเงินของบริษัทย่อยมารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่บริษัทฯมีอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อยจนถึงวันที่บริษัทฯสิ้นสุดการควบคุมบริษัทย่อยนั้น

ง) งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้นโดยใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของบริษัทฯ

จ) ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯและบริษัทย่อย รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญได้ถูกตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว

ฉ) ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม คือ จำนวนกำไรหรือขาดทุนและสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อยส่วนที่ไม่ได้เป็นของบริษัทฯ และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของกำไรหรือขาดทุนรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินรวม

2.3 บริษัทฯจัดทำงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยแสดงเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีราคาทุน

**3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่**

**ก. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน**

ในระหว่างปี บริษัทฯและบริษัทย่อยได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงและอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

**ข. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562**

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชี จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯและบริษัทย่อยเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงดังกล่าวส่วนใหญ่จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ซึ่งได้มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ สามารถสรุปได้ดังนี้

**มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า**

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 ใช้แทนมาตรฐานการบัญชีและการตีความมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้องต่อไปนี้

| | |
|---|---|
| มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2560) | เรื่อง สัญญาก่อสร้าง |
| มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง1 2560) | เรื่อง รายได้ |
| การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2560) | เรื่อง รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2560) | เรื่อง โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2560) | เรื่อง สัญญาสำหรับการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์ |

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 18 เรื่อง การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า (ปรับปรุง 2560)

กิจการต้องใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 กับสัญญาที่ทำกับลูกค้าทุกสัญญา ยกเว้นสัญญาที่อยู่ในขอบเขตของมาตรฐานการบัญชีฉบับอื่น มาตรฐานฉบับนี้ได้กำหนดหลักการ 5 ขั้นตอนสำหรับการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นจากสัญญาที่ทำกับลูกค้า โดยกิจการจะรับรู้รายได้ในจำนวนเงินที่สะท้อนถึงสิ่งตอบแทนที่กิจการคาดว่าจะมีสิทธิได้รับจากการแลกเปลี่ยนสินค้าหรือบริการที่ได้ส่งมอบให้แก่ลูกค้า และกำหนดให้กิจการต้องใช้ดุลยพินิจและพิจารณาข้อเท็จจริงและเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องทั้งหมดในการพิจารณาตามหลักการในแต่ละขั้นตอน

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯและบริษัทย่อยเชื่อว่ามาตรฐานฉบับดังกล่าว จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

**ค. มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563**

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วยมาตรฐานและการตีความมาตรฐาน จำนวน 5 ฉบับ ได้แก่

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

| | |
|---|---|
| ฉบับที่ 7 | การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน |
| ฉบับที่ 9 | เครื่องมือทางการเงิน |

มาตรฐานการบัญชี

| | |
|---|---|
| ฉบับที่ 32 | การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน |

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

| | |
|---|---|
| ฉบับที่ 16 | การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ |
| ฉบับที่ 19 | การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน |

มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มดังกล่าวข้างต้น กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุนตัดจำหน่าย โดยพิจารณาจากประเภทของตราสารทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและแผนธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการเกี่ยวกับวิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงินโดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน และเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ จะทำให้มาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางการบัญชีบางฉบับที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบันถูกยกเลิกไป

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของบริษัทฯและบริษัทย่อยอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่องบการเงินในปีที่เริ่มนำมาตรฐานกลุ่มดังกล่าวมาถือปฏิบัติ

**4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ**

**4.1 การรับรู้รายได้**

*รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม*

รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรมถือตามราคาใบแจ้งหนี้สำหรับค่าบริการและค่าสินค้าหลังจากหักส่วนลดแล้วและไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

*เงินปันผลรับ*

เงินปันผลรับถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทฯมีสิทธิในการรับเงินปันผล

*ดอกเบี้ยรับ*

ดอกเบี้ยรับถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

**4.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดหมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

**4.3 ลูกหนี้การค้า**

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทฯและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้

**4.4 สินค้าคงเหลือ**

สินค้าคงเหลือแสดงมูลค่าตามราคาทุนถัวเฉลี่ยหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

**4.5 เงินลงทุนในบริษัทย่อย**

เงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน

บริษัทฯจะบันทึกขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนต่อเมื่อมูลค่าที่จะได้รับของเงินลงทุนต่ำกว่าราคาทุนในบัญชี

**4.6 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา**

ที่ดินแสดงตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณดังนี้

| | | |
|---|---|---|
| อาคาร | - | 40 ปี |
| สิ่งปรับปรุงโรงแรม | - | 5 ปี |
| สิ่งปรับปรุงสินทรัพย์เช่า | - | ตามอายุสัญญาเช่า |
| เครื่องจักรและเครื่องติดตั้งไฟฟ้า | - | 15 ปี |
| เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์ | - | 3 ปี 5 ปี และ 10 ปี |
| ยานพาหนะ | - | 5 ปี |

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและสินทรัพย์ระหว่างติดตั้ง

บริษัทฯ ตีราคาลินิน เครื่องแก้วและเครื่องเงินตามยอดคงเหลือจากการตรวจนับซึ่งกระทำทุกปี โดยแสดงในราคาสุทธิหลังจากหักค่าเสื่อมราคาที่เหมาะสมแล้ว ค่าเครื่องแบบและเครื่องใช้ในครัวที่ซื้อมาจนถึงปี 2526 ได้ถือเป็นมูลค่าหลักของสินทรัพย์นี้ การซื้อเพิ่มเติมในภายหลังจะถือเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อมีรายการซื้อเกิดขึ้น เว้นแต่การซื้อเพิ่มเติมสำหรับภัตตาคารที่เปิดใหม่

บริษัทฯตัดรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ออกจากบัญชี เมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ (ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายสินทรัพย์กับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น) จะรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อบริษัทฯตัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

**4.7 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน**

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัทฯตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัทฯจะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการใช้ประโยชน์จำกัดมีดังนี้

| | อายุการให้ประโยชน์ |
|---|---|
| คอมพิวเตอร์ซอฟท์แวร์ | 3, 5 ปี และ 10 ปี |

**4.8 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกบริษัทฯควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลหรือกิจการที่มีสิทธิออกเสียงโดยทางตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

**4.9 เงินตราต่างประเทศ**

บริษัทฯแสดงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเป็นสกุลเงินบาท ซึ่งเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ รายการต่างๆของแต่ละกิจการที่รวมอยู่ในงบการเงินรวมวัดมูลค่าด้วยสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของแต่ละกิจการนั้น

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

**4.10 การด้อยค่าของสินทรัพย์**

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯและบริษัทย่อยจะทำการประเมินการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นของบริษัทฯหากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯและบริษัทย่อยรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า ในการประเมินมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์บริษัทฯและบริษัทย่อยประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์และคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดก่อนภาษีที่สะท้อนถึงการประเมินความเสี่ยงในสภาพตลาดปัจจุบันของเงินสดตามระยะเวลาและความเสี่ยงซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของสินทรัพย์ที่กำลังพิจารณาอยู่ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขาย บริษัทฯและบริษัทย่อยใช้แบบจำลองการประเมินมูลค่าที่ดีที่สุดซึ่งเหมาะสมกับสินทรัพย์ ซึ่งสะท้อนถึงจำนวนเงินที่กิจการสามารถจะได้มาจากการจำหน่าย

สินทรัพย์หักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย โดยการจำหน่ายนั้นผู้ซื้อกับผู้ขายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯและบริษัทย่อยจะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

**4.11 ผลประโยชน์พนักงาน**

**ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน**

บริษัทฯและบริษัทย่อยรับรู้ เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

**ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน**

*โครงการสมทบเงิน*

บริษัทฯและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯจ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสินทรัพย์ของบริษัทฯ เงินที่บริษัทฯจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

*โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน*

บริษัทฯมีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทฯถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน นอกจากนั้น บริษัทฯจัดให้มีโครงการผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน ได้แก่ โครงการเงินรางวัลการปฏิบัติงานครบกำหนดระยะเวลา

บริษัทฯคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานและโครงการผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานจะรับรู้ทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงานอื่นและต้นทุนบริการในอดีตของโครงการจะรับรู้ทันทีในงบกำไรหรือขาดทุน

ต้นทุนบริการในอดีตจะถูกรับรู้ทั้งจำนวนในกำไรหรือขาดทุนทันทีที่มีการแก้ไขโครงการหรือลดขนาดโครงการ หรือเมื่อกิจการรับรู้ต้นทุนการปรับโครงสร้างที่เกี่ยวข้อง

**4.12 ประมาณการหนี้สิน**

บริษัทฯและบริษัทย่อยจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดเปลื้องภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

**4.13 ภาษีเงินได้**

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

**ภาษีเงินได้ปัจจุบัน**

บริษัทฯบันทึกภาษีเงินได้ปัจจุบันตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

**ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี**

บริษัทฯบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

บริษัทฯรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีทุกรายการ แต่รับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ในจำนวนเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

บริษัทฯจะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงานและจะทำการปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าว หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัทฯจะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

**4.14 สัญญาเช่าระยะยาว**

สัญญาเช่าอุปกรณ์ที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ที่เช่า

สัญญาเช่าระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ยังคงอยู่กับผู้ให้เช่าจะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน จำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงานรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า

**4.15 เครื่องมือทางการเงิน**

บริษัทฯและบริษัทย่อยไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้และเจ้าหนี้การค้า เงินลงทุน เงินให้กู้ยืมและเงินทดรองแก่บริษัทย่อย

**4.16 การวัดมูลค่ายุติธรรม**

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า บริษัทฯและบริษัทย่อยใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ บริษัทฯและบริษัทย่อยจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด
ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินแบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง
ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม
ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯและบริษัทย่อยจะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

**5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ**

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผล

กระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

**ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา**

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้น

นอกจากนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวเนื่องกับสินทรัพย์นั้น

**สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี**

บริษัทฯและบริษัทย่อย จะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษีที่ไม่ได้ใช้เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัทฯจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวและขาดทุนนั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการว่าบริษัทฯควรรับรู้จำนวนสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นจำนวนเท่าใด โดยพิจารณาถึงจำนวนกำไรทางภาษีที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา

**ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์และผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน**

หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงานประมาณขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่าง ๆในการประมาณการนั้น เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตรามรณะ และอัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน เป็นต้น

## 6. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

### 6.1 รายการธุรกิจกับบริษัทย่อยอันเกี่ยวเนื่องกับการขายและเช่าที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์

ในปี 2531 บริษัทฯได้ดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างองค์กรธุรกิจและโครงสร้างทางการเงินใหม่เพื่อปรับฐานทุนของบริษัทฯให้สอดคล้องกับมูลค่าในปัจจุบันของที่ดิน อาคาร และสินทรัพย์ถาวรอื่น อีกทั้งเอื้ออำนวยประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ให้แก่บริษัทฯซึ่งรวมถึง

ก) ขายที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์ทั้งหมดของบริษัทฯให้แก่บริษัทย่อยดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

| | ขายที่ดิน | ขายอาคาร เครื่องจักรและ เฟอร์นิเจอร์ | รวม |
|---|---|---|---|
| ราคาขาย | 173 | 1,248 | 1,421 |
| มูลค่าสุทธิตามบัญชี | (55) | (761) | (816) |
| กำไรขั้นต้น | 118 | 487 | 605 |
| ค่าธรรมเนียมในการโอน และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง | (4) | (22) | (26) |
| กำไรสุทธิ | 114 | 465 | 579 |

ราคาขายนี้โดยสาระสำคัญกำหนดจากราคาซึ่งประเมินโดยผู้ตีราคาอิสระเพื่อหามูลค่าปัจจุบันของสินทรัพย์ดังกล่าว

ข) เช่าที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์ (ดังกล่าวในข้อ ก)) จากบริษัทย่อยเพื่อดำเนินธุรกิจโรงแรมต่อไป เมื่อวันที่ 20 กันยายน 2560 บริษัทฯได้ต่ออายุสัญญาเช่าที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์ โดยมีกำหนดเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่ 20 ตุลาคม 2560 เป็นต้นไป โดยบริษัทฯจะจ่ายค่าตอบแทนในอัตราคงที่เป็นจำนวนเงินปีละ 24 ล้านบาทสำหรับค่าเช่าที่ดินและอาคาร และ 21 ล้านบาทสำหรับค่าเช่าเครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์โดยจ่ายเมื่อทวงถาม

เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2561 บริษัทฯได้ต่ออายุสัญญาเช่าที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์ โดยมีกำหนดเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่ 20 ตุลาคม 2561 เป็นต้นไป โดยบริษัทฯจะจ่ายค่าตอบแทนในอัตราคงที่เป็นจำนวนเงินปีละ 24 ล้านบาทสำหรับค่าเช่าที่ดินและอาคาร และ 20 ล้านบาทสำหรับค่าเช่าเครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์โดยจ่ายเมื่อทวงถาม

ในระหว่างปี บริษัทฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทย่อยซึ่งเกี่ยวเนื่องกับรายการตามที่ระบุในสัญญาดังกล่าวข้างต้น และเงินให้กู้ยืมระยะสั้น โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

| | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | นโยบายการกำหนดราคา |
|---|---|---|---|
| | 2561 | 2560 | |
| ค่าเช่าที่ดินและอาคาร | 24 | 24 | ตามที่ระบุในสัญญา |
| ค่าเช่าเครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์ | 21 | 22 | ตามที่ระบุในสัญญา |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 21 | 20 | คิดดอกเบี้ยในอัตราเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ (MLR) ลบร้อยละ 1.25 |
| ดอกเบี้ยรับ | 31 | 32 | คิดดอกเบี้ยในอัตราเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ (MLR) ลบร้อยละ 1.25 |
| เงินปันผลรับ | 9 | 9 | ตามอัตราที่ประกาศจ่าย |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ยอดคงค้างของรายการดังกล่าวข้างต้นได้แสดงแยกต่างหากในงบแสดงฐานะการเงินซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|
| | 2561 | 2560 |
| ลูกหนี้อื่น - บริษัทย่อย (หมายเหตุ 8) | 219,856,826 | 199,524,141 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย | 629,211,200 | 638,711,200 |
| เจ้าหนี้การค้า - บริษัทย่อย (หมายเหตุ 13) | 434,994,623 | 424,193,548 |
| เจ้าหนี้อื่น - บริษัทย่อย (หมายเหตุ 13) | 149,782,070 | 129,014,703 |

**เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย**

ในระหว่างปี 2555 บริษัทฯให้บริษัทย่อยกู้เงินเป็นจำนวน 720 ล้านบาท เพื่อให้บริษัทย่อยใช้ในการดำเนินงาน โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ (MLR) ลบร้อยละ 1.25 และไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน ผู้บริหารของบริษัทฯมีความตั้งใจที่จะไม่เรียกชำระเงินกู้ยืมดังกล่าวจากบริษัทย่อยภายในระยะเวลา 12 เดือนข้างหน้า

ยอดคงค้างของเงินให้กู้ยืม ระหว่างบริษัทฯและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 และการเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืม ดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

| | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| บริษัท | ลักษณะความสัมพันธ์ | ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 | เพิ่มขึ้นระหว่างปี | ลดลงระหว่างปี | ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 |
| บริษัท ไทย รอยัล ออคิด เรียลเอซเทท จำกัด | บริษัทย่อย | 638,711,200 | 9,500,000 | (19,000,000) | 629,211,200 |
| รวม | | 638,711,200 | 9,500,000 | (19,000,000) | 629,211,200 |

**6.2 รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันอันเกี่ยวเนื่องกับสัญญาการดำเนินงาน**

บริษัทฯได้ทำสัญญาการดำเนินงานฉบับหนึ่งกับสาขาในประเทศไทยของบริษัท เชอราตัน โอเวอร์ซีส์ แมนเนจเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น สหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทคู่สัญญารับเป็นผู้ดำเนินงานโรงแรมของบริษัทฯ ในการนี้บริษัทฯผูกพันที่จะจ่ายค่าธรรมเนียมบริการต่าง ๆ ในอัตราระยะเวลาและตามวิธีการคำนวณดังที่กล่าวไว้ในสัญญา โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2528 ทั้งนี้ในปี 2549 คู่สัญญาได้ตกลงแก้ไขระยะเวลาของสัญญานี้ไปจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ในปี 2554 บริษัทฯได้มีการทำสัญญาการดำเนินงานใหม่ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 และสัญญาดังกล่าวมีอายุ 10 ปี

โดยค่าธรรมเนียมการบริหารโรงแรมได้เป็นไปตามสัญญาการบริหารงานใหม่มีผลตั้งแต่ 1 มกราคม 2555

ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 เรื่องการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ เป็นผลให้รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดิมสิ้นสุดลงตั้งแต่วันที่ 25 เมษายน 2561 ดังนั้น งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จึงแสดงรายการค้ากับผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดิมเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันจนถึงวันที่ 24 เมษายน 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยแสดงรายการค้ากับกลุ่มบริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายใหม่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงินนับตั้งแต่วันที่ 25 เมษายน 2561

ในระหว่างปีรายการค้าที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวมีดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

| | งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ | | |
|---|---|---|---|
| | 2561 | 2560 | นโยบายการกำหนดราคา |
| ค่าธรรมเนียมการบริหารโรงแรม | | | |
| การใช้เครื่องหมายการค้าและค่าใช้จ่ายด้านการตลาด | 26 | 61 | ตามที่ระบุในสัญญา |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ยอดคงค้างของรายการดังกล่าวและค่าใช้จ่ายเรียกเก็บได้แสดงแยกต่างหากในงบแสดงฐานะการเงินภายใต้รายการดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|
| | 2561 | 2560 |
| **ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 8)** | | |
| บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน) | - | 1,059,765 |
| | - | 1,059,765 |
| **ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 8)** | | |
| บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน) | - | 122,166 |
| | - | 122,166 |
| **ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน** | | |
| บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน) | - | 1,123,981 |
| | - | 1,123,981 |
| **ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 13)** | | |
| บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (มีผู้ถือหุ้นร่วมกันและมีการทำสัญญาการดำเนินงานร่วมกัน) | - | 5,993,591 |
| บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน) | - | 3,542,870 |
| | - | 9,536,461 |

**6.3 รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันอันเนื่องจากการขายและให้บริการ**

ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 เรื่องการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ เป็นผลให้รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดิมสิ้นสุดลงตั้งแต่วันที่ 25 เมษายน 2561 ดังนั้น งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จึงแสดงรายการค้ากับผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดิมเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันจนถึงวันที่ 24 เมษายน 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยแสดงรายการค้ากับกลุ่มบริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายใหม่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงินนับตั้งแต่วันที่ 25 เมษายน 2561

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 จนถึงวันที่ 24 เมษายน 2561 บริษัทฯมีรายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันอีกแห่งหนึ่ง (บริษัท การบินไทย อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับการขายและให้บริการประมาณ 0.1 ล้านบาท (2560: ประมาณ 1.5 ล้านบาท) รายการดังกล่าวเป็นไปตามราคาตลาด

ตั้งแต่วันที่ 25 เมษายน 2561 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯมีรายการธุรกิจกับบริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับการขายและให้บริการประมาณ 0.4 ล้านบาท (2560: ไม่มี) รายการดังกล่าวเป็นไปตามราคาตลาด ยอดคงค้างของลูกหนี้รายนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีเป็นจำนวนประมาณ 0.4 ล้านบาท (2560: ไม่มี) ซึ่งได้แสดงอยู่ในหมายเหตุ 8

**6.4 รายการธุรกิจกับสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกันอันเกี่ยวเนื่องกับการฝากเงิน**

ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 เรื่องการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ เป็นผลให้รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดิมสิ้นสุดลงตั้งแต่วันที่ 4 กรกฎาคม 2561 ดังนั้น งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จึงแสดงรายการค้ากับผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดิมเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันจนถึงวันที่ 3 กรกฎาคม 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยแสดงรายการค้ากับกลุ่มบริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายใหม่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงินนับตั้งแต่วันที่ 4 กรกฎาคม 2561

ในระหว่างงวดตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 3 กรกฎาคม 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีเงินฝากประจำกับบริษัท ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกันจากการถือหุ้นทางอ้อม รายการค้าที่สำคัญกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว มีดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | นโยบายการกำหนดราคา |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 | |
| ดอกเบี้ยรับ | 3,107,428 | 5,306,614 | 3,040,971 | 5,173,958 | ตามอัตราตลาด |

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯและสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 (ไม่ได้เป็นสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกัน) และ 31 ธันวาคม 2560 (เป็นสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกัน) มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| ดอกเบี้ยค้างรับ | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) | 1,608,729 | 1,292,452 | 1,533,008 | 1,215,849 |
| เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน | | | | |
| ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) | 460,064,526 | 460,000,000 | 450,064,526 | 450,000,000 |

**6.5 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร**

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานที่ให้แก่กรรมการและผู้บริหาร ดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|
| | 2561 | 2560 |
| ผลประโยชน์ระยะสั้น | 43,067,990 | 41,969,131 |
| ผลประโยชน์หลังออกจากงาน | 1,095,504 | 398,384 |
| ผลประโยชน์ระยะยาวอื่น | 2,544 | 3,097 |
| รวม | 44,166,038 | 42,370,612 |

**7. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| เงินสด | 5,460,232 | 5,944,729 | 5,460,232 | 5,944,729 |
| เงินฝากธนาคาร | 128,543,731 | 29,133,658 | 126,981,519 | 27,653,326 |
| รวม | 134,003,963 | 35,078,387 | 132,441,751 | 33,598,055 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เงินฝากออมทรัพย์มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.38 ต่อปี (2560: ร้อยละ 0.38 ต่อปี)

## 8. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | | | | |
| อายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ | | | | |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 444,851 | 1,051,886 | 444,851 | 1,051,886 |
| ค้างชำระ | | | | |
| ไม่เกิน 90 วัน | - | 85,284 | - | 85,284 |
| รวม | 444,851 | 1,137,170 | 444,851 | 1,137,170 |
| หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | (10,673) | (1,500) | (10,673) | (1,500) |
| รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ | 434,178 | 1,135,670 | 434,178 | 1,135,670 |
| ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน | | | | |
| อายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ | | | | |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 43,407,916 | 36,659,423 | 43,407,916 | 36,659,423 |
| ค้างชำระ | | | | |
| ไม่เกิน 90 วัน | 10,619,728 | 7,989,383 | 10,619,728 | 7,989,383 |
| 90 - 120 วัน | 286,341 | 14,753 | 286,341 | 14,753 |
| มากกว่า 120 วัน | 82,437 | 53,137 | 82,437 | 53,137 |
| รวม | 54,396,422 | 44,716,696 | 54,396,422 | 44,716,696 |
| หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | (896,928) | (138,050) | (896,928) | (138,050) |
| รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ | 53,499,494 | 44,578,646 | 53,499,494 | 44,578,646 |
| รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ | 53,933,672 | 45,714,316 | 53,933,672 | 45,714,316 |
| ลูกหนี้อื่น | | | | |
| ลูกหนี้อื่น - บริษัทย่อย | - | - | 219,856,826 | 199,524,141 |
| ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | 122,166 | - | 122,166 |
| ลูกหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน | 3,762,775 | 4,428,263 | 3,762,775 | 4,428,263 |
| ดอกเบี้ยค้างรับ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | 1,292,535 | - | 1,251,850 |
| ดอกเบี้ยค้างรับ - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน | 1,608,729 | - | 1,533,008 | - |
| รวมลูกหนี้อื่น | 5,371,504 | 5,842,964 | 225,152,609 | 205,326,420 |
| หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | (2,154,118) | - | (2,154,118) | - |
| รวมลูกหนี้อื่น - สุทธิ | 3,217,386 | 5,842,964 | 222,998,491 | 205,326,420 |
| รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ | 57,151,058 | 51,557,280 | 276,932,163 | 251,040,736 |

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าซึ่งส่วนใหญ่ค้างชำระเป็นเวลานาน

## 9. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

| ชื่อบริษัท | ประเภทกิจการ | ทุนเรียกชำระแล้ว | | สัดส่วนเงินลงทุน | | วิธีราคาทุน | | เงินปันผลที่บริษัทฯรับ | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| | | | | ร้อยละ | ร้อยละ | | | | |
| บริษัท ไทย รอยัล ออคิดเรียล เอซเทท จำกัด | ให้เช่าทรัพย์สิน | 100,000,000 | 100,000,000 | 99.99 | 99.99 | 99,993,000 | 99,993,000 | 9,499,808 | 8,999,818 |
| บริษัท เชอราตัน รอยัลออคิด จำกัด | เลิกกิจการและอยู่ระหว่างการชำระบัญชี | 10,000,000 | 10,000,000 | 51.00 | 51.00 | 5,100,000 | 5,100,000 | - | - |
| | | | | | | 105,093,000 | 105,093,000 | 9,499,808 | 8,999,818 |

เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2561 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัทไทย รอยัล ออคิด เรียล เอซเทท จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีมติจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของปี 2560 ให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 9.5 ล้านบาท คิดเป็นเงินปันผลจ่าย 0.95 บาทต่อหุ้น ซึ่งเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2561

เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2560 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัทไทย รอยัล ออคิด เรียล เอซเทท จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีมติจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของปี 2559 ให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 9.0 ล้านบาท คิดเป็นเงินปันผลจ่าย 0.9 บาทต่อหุ้น ซึ่งเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2560

**การเลิกกิจการของบริษัทย่อย**

เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท เชอราตัน รอยัลออคิด จำกัด มีมติอนุมัติการเลิกกิจการ โดยบริษัทย่อยได้จดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2561 ปัจจุบันบริษัทย่อยอยู่ระหว่างดำเนินการจดทะเบียนชำระบัญชีกับนายทะเบียนหุ้นส่วนบริษัท

## 10. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

งบการเงินรวม - สุทธิจากการตัดกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรแก่บริษัทย่อยออก

(หน่วย: บาท)

| | ที่ดินและสิ่งปรับปรุงที่ดิน | อาคาร | สิ่งปรับปรุงโรงแรม | เครื่องจักรและเครื่องติดตั้งไฟฟ้า | เครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์ | ยานพาหนะ | งานระหว่างก่อสร้าง | รวม | เครื่องใช้ในการดำเนินงาน | | | | รวมที่ดินอาคารอุปกรณ์และเครื่องใช้ในการดำเนินงาน |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | ลินินเครื่องแก้วและเครื่องเงิน | เครื่องใช้ในครัว | เครื่องแบบ | รวม | |
| **ราคาทุน** | | | | | | | | | | | | | |
| 31 ธันวาคม 2559 | 54,800,000 | 382,001,215 | 871,824,492 | 861,281,916 | 677,711,128 | 15,087,234 | 12,815,916 | 2,875,521,901 | 17,335,625 | 4,419,683 | 2,705,624 | 24,460,932 | 2,899,982,833 |
| ซื้อเพิ่ม | - | - | 286,505 | 1,530,163 | 5,215,729 | - | 28,376,074 | 35,408,471 | - | - | - | - | 35,408,471 |
| จำหน่าย | - | - | (250,000) | (17,630,153) | (13,206,940) | - | - | (31,087,093) | (73,359) | - | - | (73,359) | (31,160,452) |
| โอนเข้า (ออก) | - | - | 2,952,015 | 14,332,973 | 8,574,238 | - | (25,859,226) | - | - | - | - | - | - |
| โอนออกไปเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | - | - | - | - | - | - | (50,000) | (50,000) | - | - | - | - | (50,000) |
| 31 ธันวาคม 2560 | 54,800,000 | 382,001,215 | 874,813,012 | 859,514,899 | 678,294,155 | 15,087,234 | 15,282,764 | 2,879,793,279 | 17,262,266 | 4,419,683 | 2,705,624 | 24,387,573 | 2,904,180,852 |
| ซื้อเพิ่ม | - | - | 240,300 | 800,000 | 3,612,322 | - | 21,473,513 | 26,126,135 | 856,746 | - | - | 856,746 | 26,982,881 |
| จำหน่าย | - | - | - | (3,927,232) | (26,696,035) | - | - | (30,623,267) | - | - | - | - | (30,623,267) |
| โอนเข้า (ออก) | - | - | 119,900 | 3,793,100 | 30,159,798 | - | (34,072,798) | - | - | - | - | - | - |
| โอนออกไปเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | - | - | - | - | - | - | (775,600) | (775,600) | - | - | - | - | (775,600) |
| 31 ธันวาคม 2561 | 54,800,000 | 382,001,215 | 875,173,212 | 860,180,767 | 685,370,240 | 15,087,234 | 1,907,879 | 2,874,520,547 | 18,119,012 | 4,419,683 | 2,705,624 | 25,244,319 | 2,899,764,866 |

งบการเงินรวม - สุทธิจากการตัดกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรแก่บริษัทย่อยออก (ต่อ)

(หน่วย: บาท)

| | ที่ดินและสิ่งปรับปรุงที่ดิน | อาคาร | สิ่งปรับปรุงโรงแรม | เครื่องจักรและเครื่องติดตั้งไฟฟ้า | เครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์ | ยานพาหนะ | งานระหว่างก่อสร้าง | รวม | เครื่องใช้ในการดำเนินงาน | | | | รวมที่ดิน อาคาร อุปกรณ์และเครื่องใช้ในการดำเนินงาน |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | ลินินเครื่องแก้วและเครื่องเงิน | เครื่องใช้ในครัว | เครื่องแบบ | รวม | |
| **ค่าเสื่อมราคาสะสม** | | | | | | | | | | | | | |
| 31 ธันวาคม 2559 | - | 286,526,082 | 857,056,347 | 560,541,050 | 588,954,371 | 13,014,477 | - | 2,306,092,327 | - | - | - | - | 2,306,092,327 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี | - | 9,715,030 | 4,638,773 | 48,983,921 | 25,374,590 | 564,313 | - | 89,276,627 | - | - | - | - | 89,276,627 |
| ค่าเสื่อมราคาสะสมสำหรับส่วนที่จำหน่าย | - | - | (249,999) | (17,494,194) | (13,093,908) | - | - | (30,838,101) | - | - | - | - | (30,838,101) |
| 31 ธันวาคม 2560 | - | 296,241,112 | 861,445,121 | 592,030,777 | 601,235,053 | 13,578,790 | - | 2,364,530,853 | - | - | - | - | 2,364,530,853 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี | - | 9,715,031 | 4,339,504 | 46,188,899 | 25,243,499 | 564,313 | - | 86,051,246 | - | - | - | - | 86,051,246 |
| ค่าเสื่อมราคาสะสมสำหรับส่วนที่จำหน่าย | - | - | - | (3,919,453) | (26,214,097) | - | - | (30,133,550) | - | - | - | - | (30,133,550) |
| 31 ธันวาคม 2561 | - | 305,956,143 | 865,784,625 | 634,300,223 | 600,264,455 | 14,143,103 | - | 2,420,448,549 | - | - | - | - | 2,420,448,549 |
| **มูลค่าสุทธิตามบัญชี** | | | | | | | | | | | | | |
| 31 ธันวาคม 2560 | 54,800,000 | 85,760,103 | 13,367,891 | 267,484,122 | 77,059,102 | 1,508,444 | 15,282,764 | 515,262,426 | 17,262,266 | 4,419,683 | 2,705,624 | 24,387,573 | 539,649,999 |
| 31 ธันวาคม 2561 | 54,800,000 | 76,045,072 | 9,388,587 | 225,880,544 | 85,105,785 | 944,131 | 1,907,879 | 454,071,998 | 18,119,012 | 4,419,683 | 2,705,624 | 25,244,319 | 479,316,317 |
| **ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในส่วนของกำไรขาดทุนสำหรับปี** | | | | | | | | | | | | | |
| 2560 | | | | | | | | | | | | | 89,276,627 |
| 2561 | | | | | | | | | | | | | 86,051,246 |

## งบการเงินเฉพาะกิจการ

(หน่วย: บาท)

| | สิ่งปรับปรุงโรงแรม | เครื่องจักรและเครื่องติดตั้งไฟฟ้า | เครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์ | ยานพาหนะ | งานระหว่างก่อสร้าง | รวม | เครื่องใช้ในการดำเนินงาน: ลินิน เครื่องแก้วและเครื่องเงิน | เครื่องใช้ในครัว | เครื่องแบบ | รวม | รวมที่ดิน อาคาร อุปกรณ์และเครื่องใช้ในการดำเนินงาน |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ราคาทุน** | | | | | | | | | | | |
| 31 ธันวาคม 2559 | 817,178,017 | 770,760,419 | 589,464,463 | 15,087,234 | 12,815,916 | 2,205,306,049 | 17,335,625 | 4,419,683 | 2,705,624 | 24,460,932 | 2,229,766,981 |
| ซื้อเพิ่ม | 286,505 | 1,530,163 | 5,215,729 | - | 28,376,074 | 35,408,471 | - | - | - | - | 35,408,471 |
| จำหน่าย | (250,000) | (1,579,600) | (11,493,917) | - | - | (13,323,517) | (73,359) | - | - | (73,359) | (13,396,876) |
| โอนเข้า (ออก) | 2,952,015 | 14,332,973 | 8,574,238 | - | (25,859,226) | - | - | - | - | - | - |
| โอนออกไปเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | - | - | - | - | (50,000) | (50,000) | - | - | - | - | (50,000) |
| 31 ธันวาคม 2560 | 820,166,537 | 785,043,955 | 591,760,513 | 15,087,234 | 15,282,764 | 2,227,341,003 | 17,262,266 | 4,419,683 | 2,705,624 | 24,387,573 | 2,251,728,576 |
| ซื้อเพิ่ม | 240,300 | 800,000 | 3,612,322 | - | 21,473,513 | 26,126,135 | 856,746 | - | - | 856,746 | 26,982,881 |
| จำหน่าย | - | (158,860) | (24,833,959) | - | - | (24,992,819) | - | - | - | - | (24,992,819) |
| โอนเข้า (ออก) | 119,900 | 3,793,100 | 30,159,798 | - | (34,072,798) | - | - | - | - | - | - |
| โอนออกไปเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | - | - | - | - | (775,600) | (775,600) | - | - | - | - | (775,600) |
| 31 ธันวาคม 2561 | 820,526,737 | 789,478,195 | 600,698,674 | 15,087,234 | 1,907,879 | 2,227,698,719 | 18,119,012 | 4,419,683 | 2,705,624 | 25,244,319 | 2,252,943,038 |
| **ค่าเสื่อมราคาสะสม** | | | | | | | | | | | |
| 31 ธันวาคม 2559 | 802,409,872 | 470,019,553 | 500,707,705 | 13,014,477 | - | 1,786,151,607 | - | - | - | - | 1,786,151,607 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี | 4,638,774 | 48,983,920 | 25,374,590 | 564,313 | - | 79,561,597 | - | - | - | - | 79,561,597 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย | (249,999) | (1,443,641) | (11,380,885) | - | - | (13,074,525) | - | - | - | - | (13,074,525) |
| 31 ธันวาคม 2560 | 806,798,647 | 517,559,832 | 514,701,410 | 13,578,790 | - | 1,852,638,679 | - | - | - | - | 1,852,638,679 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี | 4,339,504 | 46,188,899 | 25,243,499 | 564,313 | - | 76,336,215 | - | - | - | - | 76,336,215 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย | - | (151,081) | (24,352,021) | - | - | (24,503,102) | - | - | - | - | (24,503,102) |
| 31 ธันวาคม 2561 | 811,138,151 | 563,597,650 | 515,592,888 | 14,143,103 | - | 1,904,471,792 | - | - | - | - | 1,904,471,792 |
| **มูลค่าสุทธิตามบัญชี** | | | | | | | | | | | |
| 31 ธันวาคม 2560 | 13,367,890 | 267,484,123 | 77,059,103 | 1,508,444 | 15,282,764 | 374,702,324 | 17,262,266 | 4,419,683 | 2,705,624 | 24,387,573 | 399,089,897 |
| 31 ธันวาคม 2561 | 9,388,586 | 225,880,545 | 85,105,786 | 944,131 | 1,907,879 | 323,226,927 | 18,119,012 | 4,419,683 | 2,705,624 | 25,244,319 | 348,471,246 |
| **ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนสำหรับปี** | | | | | | | | | | | |
| 2560 | | | | | | | | | | | 79,561,597 |
| 2561 | | | | | | | | | | | 76,336,215 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีทรัพย์สินที่เป็นสิ่งปรับปรุงโรงแรม เครื่องจักร และเครื่องติดตั้งไฟฟ้า เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์ และยานพาหนะจำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนประมาณ 1,566 ล้านบาท (2560: 1,481 ล้านบาท) (เฉพาะของบริษัทฯจำนวนประมาณ 1,356 ล้านบาท (2560: 1,266 ล้านบาท))

## 11. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|
| | 2561 | 2560 |
| ราคาทุน | 34,994,175 | 34,195,984 |
| หัก: ค่าตัดจำหน่ายสะสม | (28,003,881) | (26,659,553) |
| มูลค่าตามบัญชี - สุทธิ | 6,990,294 | 7,536,431 |

การกระทบยอดมูลค่าตามบัญชีสุทธิของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสำหรับปี 2561 และ 2560 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|
| | 2561 | 2560 |
| มูลค่าตามบัญชี - สุทธิต้นปี | 7,536,431 | 7,702,830 |
| ซื้อคอมพิวเตอร์ซอฟท์แวร์ | 22,591 | 1,581,559 |
| โอนเข้าจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 775,600 | 50,000 |
| ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี | (1,344,328) | (1,797,957) |
| ค่าตัดจำหน่ายสำหรับส่วนที่จำหน่าย | - | (1) |
| มูลค่าตามบัญชี - สุทธิปลายปี | 6,990,294 | 7,536,431 |

## 12. ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| **ภาษีเงินได้ปัจจุบัน:** | | | | |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี | 14,522,869 | 2,387,625 | 12,037,320 | - |
| **ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี:** | | | | |
| ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราวและการกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว | 17,748,181 | 26,497,317 | 17,748,181 | 26,497,317 |
| **ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ** | 32,271,050 | 28,884,942 | 29,785,501 | 26,497,317 |

จำนวนภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับส่วนประกอบแต่ละส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|
| | 2561 | 2560 |
| ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย | - | 396,873 |
| **รายได้ภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น** | - | 396,873 |

รายการกระทบยอดจำนวนเงินระหว่างค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้กับผลคูณของกำไรทางบัญชีกับอัตราภาษีที่ใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 สามารถแสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล | 174,018,554 | 156,227,213 | 159,334,338 | 141,288,903 |
| อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล | 20% | 20% | 20% | 20% |
| กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลคูณอัตราภาษี | 34,803,711 | 31,245,443 | 31,866,868 | 28,257,781 |
| การรับรู้ขาดทุนสะสมของปีก่อน | (190,475) | (47,069) | (190,475) | (47,069) |
| ผลกระทบทางภาษีสำหรับ: | | | | |
| ค่าใช้จ่ายต้องห้าม | 149,960 | 219,494 | 149,960 | 219,494 |
| ค่าใช้จ่ายที่มีสิทธิหักได้เพิ่มขึ้น | (140,890) | (132,926) | (140,890) | (132,926) |
| รายได้ที่ได้รับยกเว้นภาษี | - | - | (1,899,962) | (1,799,963) |
| อื่น ๆ | (2,351,256) | (2,400,000) | - | - |
| รวม | (2,342,186) | (2,313,432) | (1,890,892) | (1,713,395) |
| ภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | 32,271,050 | 28,884,942 | 29,785,501 | 26,497,317 |

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบแสดงฐานะการเงิน | |
|---|---|---|
| | งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ | |
| | 2561 | 2560 |
| **สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี** | | |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | 612,344 | 27,910 |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ | 11,784,081 | 11,675,677 |
| ขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ | - | 18,441,019 |
| รวม | 12,396,425 | 30,144,606 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯมีผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ 92 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยสิ้นสุดระยะเวลาการให้ประโยชน์ภายในปี 2562 บริษัทฯได้บันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากผลขาดทุนทางภาษีทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯได้ใช้ผลขาดทุนทางภาษีที่ยกมาทั้งจำนวนในปี 2561

## 13. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| เจ้าหนี้การค้า - บริษัทย่อย | - | - | 434,994,623 | 424,193,548 |
| เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน | 25,763,637 | 21,744,517 | 25,763,637 | 21,744,517 |
| เจ้าหนี้อื่นจากการซื้อสินทรัพย์ - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน | 1,242,300 | 9,035,732 | 1,242,300 | 9,035,732 |
| เจ้าหนี้อื่น - บริษัทย่อย | - | - | 149,782,070 | 129,014,703 |
| เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน | 2,324,034 | 2,602,332 | 2,324,034 | 2,602,332 |
| เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า | 63,412,802 | 73,010,583 | 63,412,802 | 73,010,583 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | 9,536,461 | - | 9,536,461 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน | 51,984,934 | 44,020,191 | 51,556,451 | 43,925,007 |
| รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 144,727,707 | 159,949,816 | 729,075,917 | 713,062,883 |

## 14. สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

จำนวนเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นแสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|
| | 2561 | 2560 |
| **สำรองผลประโยชน์ตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานต้นปี** | 48,384,243 | 43,683,816 |
| ส่วนที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน: | | |
| ต้นทุนบริการในปัจจุบัน | 3,800,003 | 4,663,043 |
| ต้นทุนดอกเบี้ย | 1,168,718 | 1,358,349 |
| ต้นทุนบริการในอดีตและผลขาดทุนที่เกิดขึ้น | 1,881,016 | - |
| ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย | | |
| ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติด้านประชากรศาสตร์ | - | (1,465,920) |
| ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติทางการเงิน | - | 5,466,882 |
| ส่วนที่เกิดจากการปรับปรุงจากประสบการณ์ | - | (2,016,597) |
| ผลประโยชน์ที่จ่ายในระหว่างปี | (5,230,400) | (3,305,330) |
| **ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานปลายปี** | 50,003,580 | 48,384,243 |
| **สำรองผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงานต้นปี** | 8,299,412 | 7,136,987 |
| ส่วนที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน: | | |
| ต้นทุนบริการในปัจจุบัน | 499,196 | 466,190 |
| ต้นทุนดอกเบี้ย | 142,251 | 180,949 |
| ต้นทุนบริการในอดีตและผลขาดทุนที่เกิดขึ้น | - | 1,857,926 |
| ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย | | |
| ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติด้านประชากรศาสตร์ | - | (70,099) |
| ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติทางการเงิน | - | 257,462 |
| ส่วนที่เกิดจากการปรับปรุงจากประสบการณ์ | - | 57,497 |
| ผลประโยชน์ที่จ่ายในระหว่างปี | (1,665,000) | (1,587,500) |
| **สำรองผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงานปลายปี** | 7,275,859 | 8,299,412 |
| **รวมสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานปลายปี** | 57,279,439 | 56,683,655 |

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นรวมอยู่ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนแสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|
| | 2561 | 2560 |
| ต้นทุนขาย | 4,962,347 | 6,069,429 |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร | 2,528,837 | 2,701,888 |
| รวมค่าใช้จ่ายที่รับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน | 7,491,184 | 8,771,317 |

บริษัทฯ คาดว่าจะจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานภายใน 1 ปีข้างหน้า เป็นจำนวนประมาณ 5.4 ล้านบาท (2560: จำนวน 5.4 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ระยะเวลาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานของบริษัทฯ ประมาณ 13 ปี (31 ธันวาคม 2560: 13 ปี)

สมมติฐานที่สำคัญในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันประเมินสรุปได้ดังนี้

| | งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|
| | 2561 | 2560 |
| | (ร้อยละต่อปี) | (ร้อยละต่อปี) |
| อัตราคิดลด | 1.20 - 3.95 | 1.20 - 3.95 |
| อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต | 5.0 - 7.0 | 5.0 - 7.0 |
| อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน | 1, 4, 14, 25 | 1, 4, 14, 25 |

ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานที่สำคัญต่อมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 สรุปได้ดังนี้

| | | งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 | | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 | |
| | การเปลี่ยนแปลง | เพิ่มขึ้น | ลดลง | เพิ่มขึ้น | ลดลง |
| | (ร้อยละ) | (ล้านบาท) | (ล้านบาท) | (ล้านบาท) | (ล้านบาท) |
| **ผลประโยชน์ตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน:** | | | | | |
| อัตราคิดลด | ±1% | (4.0) | 4.5 | (4.0) | 4.5 |
| อัตราการขึ้นเงินเดือน | ±1% | 4.4 | (3.9) | 3.9 | (3.5) |
| อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน | 20% ของสมมติฐาน | (2.7) | 3.0 | (2.3) | 2.6 |
| อัตรามรณะ | ±1% | 0.1 | (0.1) | 0.1 | (0.1) |
| **ผลประโยชน์ระยะยาวอื่น:** | | | | | |
| อัตราคิดลด | ±1% | (0.3) | 0.4 | (0.4) | 0.4 |
| อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน | 20% ของสมมติฐาน | (0.4) | 0.5 | (0.4) | 0.4 |

เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2561 สภานิติบัญญัติแห่งชาติได้มีมติผ่านร่างพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ ซึ่งกฎหมายดังกล่าวอยู่ในระหว่างรอประกาศในราชกิจจานุเบกษา พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่นี้กำหนดอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วันสุดท้าย การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวถือเป็นการแก้ไขโครงการสำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน และมีผลกระทบให้บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท (เฉพาะของบริษัทฯ: 14 ล้านบาท) บริษัทฯและบริษัทย่อยจะบันทึกผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวโดยรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุนของงวดที่กฎหมายดังกล่าวมีผลบังคับใช้

## 15. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯจะต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้ ในปัจจุบัน บริษัทฯได้จัดสำรองตามกฎหมายได้ครบถ้วนแล้ว

## 16. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

รายการค่าใช้จ่ายแบ่งตามลักษณะประกอบด้วยรายการค่าใช้จ่ายที่สำคัญดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---|---|---|---|
| | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 |
| เงินเดือนและค่าแรงและผลประโยชน์อื่นของพนักงาน | 254,430,827 | 245,893,660 | 254,430,827 | 245,893,660 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 87,395,574 | 91,074,584 | 77,680,543 | 81,359,554 |
| ค่าเช่าจ่าย | 22,381,529 | 21,315,742 | 67,182,605 | 67,116,817 |
| ค่าธรรมเนียมการบริหารโรงแรม การใช้เครื่องหมายการค้าและค่าใช้จ่ายด้านการตลาด | 65,898,229 | 61,248,709 | 65,898,229 | 61,248,709 |
| ค่าบริการสาธารณูปโภค | 62,154,450 | 62,006,870 | 62,154,540 | 60,006,870 |

## 17. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

## 18. เงินปันผล

| | อนุมัติโดย | เงินปันผลจ่าย (ล้านบาท) | เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท) | วันที่จ่ายเงินปันผล |
|---|---|---|---|---|
| ปี 2560 | | | | |
| เงินปันผลจากผลกำไรสะสม ปี 2560 | ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น วันที่ 28 มีนาคม 2561 | 110.1 | 1.18 | 17 เมษายน 2561 |
| เงินปันผลจากกำไรสะสมปี 2560 ซึ่งจ่ายในปี 2561 | | 110.1 | | |
| ปี 2559 | | | | |
| เงินปันผลจากผลกำไรสะสม ปี 2559 | ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น วันที่ 20 เมษายน 2560 | 84.4 | 0.90 | 19 พฤษภาคม 2560 |
| เงินปันผลจากกำไรสะสมปี 2559 ซึ่งจ่ายในปี 2560 | | 84.4 | | |

**19. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน**

บริษัทฯและบริษัทย่อยดำเนินกิจการในส่วนงานดำเนินงานที่รายงานเพียงส่วนงานเดียว คือ ธุรกิจโรงแรม ซึ่งได้รวมส่วนงานดำเนินงานของการดำเนินงานทางด้านโรงแรม ได้แก่ ห้องพัก อาหาร เครื่องดื่ม และบริการอื่นๆ

ส่วนงานดำเนินงานที่นำเสนอนี้สอดคล้องกับรายงานภายในของบริษัทฯที่จัดทำให้กับผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดด้านการดำเนินงาน และได้รับการสอบทานอย่างสม่ำเสมอเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการจัดสรรทรัพยากรให้กับส่วนงานและประเมินผลการดำเนินงาน ทั้งนี้ผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดด้านการดำเนินงานของบริษัทคือผู้จัดการทั่วไป ในการรวมส่วนงานดังกล่าวข้างต้นผู้บริหารได้พิจารณาว่า ส่วนงานเหล่านี้มีลักษณะเชิงเศรษฐกิจที่คล้ายคลึงกัน กล่าวคือ กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของส่วนงานต่างๆ เป็นกลุ่มเดียวกัน วิธีการให้บริการและการบริหารจัดการของส่วนงานต่างๆ มีความใกล้เคียงกัน

ข้อมูลเกี่ยวกับเขตภูมิศาสตร์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจในเขตภูมิศาสตร์เดียว คือประเทศไทย ดังนั้นรายได้และสินทรัพย์ที่แสดงอยู่ในงบการเงิน จึงถือเป็นการรายงานตามเขตภูมิศาสตร์แล้ว

ข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้ารายใหญ่

ในปี 2561 และ 2560 บริษัทฯ ไม่มีรายได้จากลูกค้ารายใดที่มีมูลค่าเท่ากับหรือมากกว่าร้อยละ 10 ของรายได้ของกิจการ

**20. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

บริษัทฯและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยบริษัทฯและพนักงานจะจ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 7 และ ร้อยละ 5 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และจะจ่ายให้พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2561 บริษัทฯรับรู้เงินสมทบดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายจำนวน 8.2 ล้านบาท (2560: 8.9 ล้านบาท)

**21. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น**

บริษัทฯมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในภายหน้า นอกเหนือจากที่เปิดเผยในหมายเหตุอื่น ดังนี้

**21.1 การค้ำประกัน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯเหลืออยู่เป็นจำนวนเงินประมาณ 8.6 ล้านบาท (2560: 8.6 ล้านบาท) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯและเพื่อค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า

**21.2 ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯมีภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุนสำหรับการซื้อเครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์เพื่อใช้กิจการโรงแรมเป็นจำนวน 1.2 ล้านบาท (2560: 10.0 ล้านบาท)

**22. เครื่องมือทางการเงิน**

**22.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง**

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 107 “การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน” ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า เงินให้กู้ยืม เงินลงทุน เงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาว บริษัทฯและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

***ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ***

บริษัทฯประกอบกิจการโรงแรมซึ่งลูกค้าของบริษัทฯส่วนใหญ่เป็นบริษัทตัวแทนการท่องเที่ยว บริษัทบัตรเครดิตและบริษัทที่มีฐานะการเงินมั่นคง ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการพิจารณากำหนดวงเงินสินเชื่อที่จะให้กับลูกค้าหรือคู่สัญญา และวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าหรือคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ บริษัทฯจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อดังกล่าว และเชื่อว่าจำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องสูญเสียคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้การค้าหักด้วยค่าเผื่อผลขาดทุนตามที่แสดงไว้ในงบแสดงฐานะการเงิน

***ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย***

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงิน เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนด หรือ วันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

งบการเงินรวม

(หน่วย: บาท)

| | 2561 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | อัตราดอกเบี้ยคงที่ | | | อัตราดอกเบี้ย | | | อัตรา |
| | ภายใน 1 ปี | มากกว่า 1 ถึง 5 ปี | มากกว่า 5 ปี | ปรับขึ้นลงตามราคาตลาด | ไม่มีอัตราดอกเบี้ย | รวม | ดอกเบี้ยที่แท้จริง |
| | | | | | | | (ร้อยละต่อปี) |
| **สินทรัพย์ทางการเงิน** | | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | - | - | - | 128,543,731 | 5,460,232 | 134,003,963 | 0.38 |
| เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน | 460,064,526 | - | - | - | - | 460,064,526 | 1.30 - 1.50 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | - | - | - | - | 57,151,058 | 57,151,058 | - |
| | 460,064,526 | - | - | 128,543,731 | 62,611,290 | 651,219,547 | |
| **หนี้สินทางการเงิน** | | | | | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | - | - | - | - | 144,727,707 | 144,727,707 | - |
| | - | - | - | - | 144,727,707 | 144,727,707 | |

(หน่วย: บาท)

| | 2560 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | อัตราดอกเบี้ยคงที่ | | | อัตราดอกเบี้ย | | | อัตรา |
| | ภายใน 1 ปี | มากกว่า 1 ถึง 5 ปี | มากกว่า 5 ปี | ปรับขึ้นลงตามราคาตลาด | ไม่มีอัตราดอกเบี้ย | รวม | ดอกเบี้ยที่แท้จริง |
| | | | | | | | (ร้อยละต่อปี) |
| **สินทรัพย์ทางการเงิน** | | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | - | - | - | 29,133,658 | 5,944,729 | 35,078,387 | 0.38 |
| เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน | 460,000,000 | - | - | - | - | 460,000,000 | 1.30 - 1.40 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | - | - | - | - | 51,557,280 | 51,557,280 | - |
| | 460,000,000 | - | - | 29,133,658 | 57,502,009 | 546,635,667 | |
| **หนี้สินทางการเงิน** | | | | | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | - | - | - | - | 159,949,816 | 159,949,816 | - |
| | - | - | - | - | 159,949,816 | 159,949,816 | |

งบการเงินเฉพาะกิจการ

(หน่วย: บาท)

| | 2561 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | อัตราดอกเบี้ยคงที่ | | | อัตราดอกเบี้ย | | | อัตรา |
| | ภายใน 1 ปี | มากกว่า 1 ถึง 5 ปี | มากกว่า 5 ปี | ปรับขึ้นลงตามราคาตลาด | ไม่มีอัตราดอกเบี้ย | รวม | ดอกเบี้ยที่แท้จริง |
| | | | | | | | (ร้อยละต่อปี) |
| **สินทรัพย์ทางการเงิน** | | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | - | - | - | 126,981,519 | 5,460,232 | 132,441,751 | 0.38 |
| เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน | 450,064,526 | - | - | - | - | 450,064,526 | 1.30 - 1.50 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | - | - | - | 219,856,826 | 57,075,337 | 276,932,163 | MLR - 1.25 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย | - | - | - | 629,211,200 | - | 629,211,200 | MLR - 1.25 |
| | 450,064,526 | - | - | 976,049,545 | 62,535,569 | 1,488,649,640 | |
| **หนี้สินทางการเงิน** | | | | | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | - | - | - | 434,994,623 | 294,081,294 | 729,075,917 | MLR - 1.25 |
| | - | - | - | 434,994,623 | 294,081,294 | 729,075,917 | |

(หน่วย: บาท)

| | 2560 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | อัตราดอกเบี้ยคงที่ | | | อัตราดอกเบี้ย | | | อัตรา |
| | ภายใน 1 ปี | มากกว่า 1 ถึง 5 ปี | มากกว่า 5 ปี | ปรับขึ้นลงตามราคาตลาด | ไม่มีอัตราดอกเบี้ย | รวม | ดอกเบี้ยที่แท้จริง |
| | | | | | | | (ร้อยละต่อปี) |
| **สินทรัพย์ทางการเงิน** | | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | - | - | - | 27,653,326 | 5,944,729 | 33,598,055 | 0.38 |
| เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน | 450,000,000 | - | - | - | - | 450,000,000 | 1.30 - 1.40 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | - | - | - | 199,524,141 | 51,516,595 | 251,040,736 | MLR - 1.25 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย | - | - | - | 638,711,200 | - | 638,711,200 | MLR - 1.25 |
| | 450,000,000 | - | - | 865,888,667 | 57,461,324 | 1,373,349,991 | |
| **หนี้สินทางการเงิน** | | | | | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | - | - | - | 424,193,548 | 288,869,335 | 713,062,883 | MLR - 1.25 |
| | - | - | - | 424,193,548 | 288,869,335 | 713,062,883 | |

***ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน***

บริษัทฯมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องจากรายได้ค่าห้องพัก และค่าธรรมเนียมการจัดการ อย่างไรก็ตามบริษัทฯเชื่อว่าในสถานการณ์ปัจจุบันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจะไม่มีผลกระทบที่เป็นสาระสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯจึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทฯมียอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศดังนี้

| สกุลเงิน | สินทรัพย์ทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | หนี้สินทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2561 | 2560 | 2561 | 2560 | 2561 | | 2560 | |
| | (ล้าน) | (ล้าน) | (ล้าน) | (ล้าน) | (บาทต่อหน่วยเงินตราต่างประเทศ) | | | |
| | | | | | อัตราซื้อ | อัตราขาย | อัตราซื้อ | อัตราขาย |
| เหรียญสหรัฐอเมริกา | - | - | 0.1 | 0.1 | 32.2848 | 32.6148 | 32.5146 | 32.8472 |

**22.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน**

เนื่องจากเครื่องมือทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทฯจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น เงินให้กู้ยืมและเงินกู้ยืมมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯจึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

**23. การบริหารจัดการทุน**

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทฯ คือการจัดให้มีซึ่งโครงสร้างทุนที่เหมาะสมเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯและเสริมสร้างมูลค่าการถือหุ้นให้กับผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.24:1 (2560: 0.26:1) และเฉพาะบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.69:1 (2560: 0.69:1)

ทุนของบริษัทฯเพื่อใช้ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าว ประกอบด้วย หุ้นสามัญ และกำไรสะสม

**24. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน**

เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯได้มีมติอนุมัติเสนอจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของปี 2561 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 1.3769 บาท รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 129 ล้านบาท

บริษัทฯจะนำมติดังกล่าวเสนอในที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯเพื่อขออนุมัติการจ่ายเงินปันผล

**25. การอนุมัติงบการเงิน**

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทฯเมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2562

# สรุปตำแหน่งของรายการที่กำหนด

(จัดทำขึ้นตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.40/2543 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์)


| หัวข้อ/รายการตำแหน่ง | หน้าที่ |
|---|---|
| **1. ข้อมูลทั่วไป** | |
| 1.1 บริษัท | ปกหลัง, 7 |
| 1.2 นิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป | 63 |
| 1.3 บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ | 3 |
| **2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัทฯ** | |
| 2.1 ข้อมูลจากงบการเงิน | 6 |
| 2.2 อัตราส่วนทางการเงิน | 6, 62 |
| **3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ** | |
| 3.1 โครงสร้างรายได้ | 60 |
| 3.2 การเปลี่ยนแปลงในปีผ่านมา | 24 |
| **4. ปัจจัยความเสี่ยง** | 63 |
| **5. โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ** | |
| 5.1 ผู้ถือหุ้น | 63 |
| 5.2 ผู้บริหาร | 3 |
| 5.3 ค่าตอบแทนผู้บริหาร | 5, 73 |
| 5.4 การกำกับดูแลกิจการ | 74 |
| 5.5 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน | 74 |
| 5.6 การควบคุมภายใน | 74 |
| **6. รายการระหว่างกัน** | |
| 6.1 รายการระหว่างกันกับบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม | 34-40 |
| 6.2 เหตุผลและความจำเป็นที่ทำให้เกิดรายการระหว่างกัน | ไม่มี |
| 6.3 ขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน | ไม่มี |
| 6.4 นโยบายการทำรายการระหว่างกันในอนาคต | ไม่มี |
| **7. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ** | 74 |
| **8. งบการเงิน** | 16 |
| **9. รายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี** | 76 |

# โครงสร้างรายได้

**โครงสร้างรายได้** แยกมูลค่าการจำหน่ายของกิจการโรงแรมตามประเภทที่ให้บริการ และรายได้อื่นๆ มี ดังนี้ :-

| | 2561 | | 2560 | | 2559 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| ห้องพัก | 602 | 64.2 | 576 | 64.5 | 543 | 62.9 |
| อาหารและเครื่องดื่ม | 310 | 33.1 | 283 | 31.7 | 289 | 33.4 |
| รายได้จากแผนกอื่น | 25 | 2.7 | 34 | 3.8 | 32 | 3.7 |
| รวมรายได้ | 937 | 100.0 | 893 | 100.0 | 864 | 100.0 |

**นิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป**

| เงินลงทุนในบริษัทย่อย | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ชื่อบริษัท | ประเภทลักษณะธุรกิจ | ลักษณะความสัมพันธ์ | ทุนชำระแล้ว | สัดส่วนเงินลงทุน | เงินลงทุนวิธีราคาทุน | เงินปันผล |
| | | | (ล้านบาท) | (ร้อยละ) | (ล้านบาท) | (ล้านบาท) |
| **บริษัทย่อย** | | | | | | |
| บริษัทไทย รอยัล ออคิด เรียล เอซเทท จำกัด | ให้เช่าทรัพย์สิน | ถือหุ้นระหว่างกัน | 100 | 99.99 | 99.99 | 9.50 |
| **สถานที่ตั้ง** | : 2 ตรอกกัปตันบุช ถนนเจริญกรุง แขวงบางรัก เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร | | | | | |
| **โทรศัพท์** | : 0-2266-0123 | | | | | |
| **โทรสาร** | : 0-2236-6646 | | | | | |
| บริษัท เซอราตัน รอยัล ออคิด จำกัด | เลิกกิจการและอยู่ระหว่างกระชำระบัญชี | ถือหุ้นระหว่างกัน | 10 | 51.00 | 5.10 | - |
| **สถานที่ตั้ง** | : 2 ตรอกกัปตันบุช ถนนเจริญกรุง แขวงบางรัก เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร | | | | | |
| **โทรศัพท์** | : 0-2266-0123 | | | | | |
| **โทรสาร** | : 0-2236-6646 | | | | | |
| **รวม** | | | | | 105.09 | 9.50 |

(ล้านบาท)

| | 2561 | 2560 | 2559 |
|---|---|---|---|
| สินทรัพย์รวม | 1,978 | 1,934 | 1,843 |
| หนี้สินรวม | 811 | 786 | 724 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,167 | 1,148 | 1,119 |
| รายได้จากการขายและการให้บริการ | 937 | 894 | 864 |
| เงินปันผลรับ | 10 | 9 | 42 |
| รายได้รวม | 984 | 940 | 942 |
| กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล | 159 | 141 | 150 |
| กำไรสุทธิ | 130 | 113 | 127 |

**บริษัทย่อย**
**บริษัท ไทย รอยัล ออคิด เรียล เอซเทท จำกัด**

(ล้านบาท)

| | 2561 | 2560 | 2559 |
|---|---|---|---|
| สินทรัพย์รวม | 970 | 960 | 936 |
| หนี้สินรวม | 849 | 840 | 816 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 120 | 120 | 119 |
| รายได้รวม | 66 | 66 | 66 |
| กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล | 12 | 12 | 11 |
| กำไรสุทธิ | 10 | 10 | 9 |

**บริษัทย่อย**
**บริษัท เชอราตัน รอยัล ออคิด จำกัด**

(ล้านบาท)

| | 2561 * | 2560 | 2559 |
|---|---|---|---|
| สินทรัพย์รวม | 11.3 | 11.4 | 11.4 |
| หนี้สินรวม | 0.2 | 0.0 | 0.1 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 11.1 | 11.4 | 11.3 |
| รายได้รวม | 0.1 | 0.1 | 0.2 |
| กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล | (0.2) | 0.0 | 0.2 |
| กำไรสุทธิ | (0.2) | 0.0 | 0.1 |

* บริษัทจดทะเบียนเลิกกิจการ เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2561 และอยู่ในระหว่างการชำระบัญชี

**สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (เฉพาะของบริษัทฯ)**

| | 2561 | 2560 | 2559 | |
|---|---|---|---|---|
| **อัตราส่วนสภาพคล่อง** | | | | |
| - อัตราส่วนทุนหมุนเวียน | 1.16 | 1.04 | 0.86 | (เท่า) |
| - อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | 1.14 | 1.01 | 0.84 | (เท่า) |
| - อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | 0.18 | 0.05 | 0.03 | (เท่า) |
| - อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ | 18.80 | 20.42 | 22.03 | (เท่า) |
| - ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | 19.47 | 17.87 | 16.61 | (วัน) |
| - อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | 89.51 | 76.57 | 70.31 | (เท่า) |
| - ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | 4.09 | 4.77 | 5.21 | (วัน) |
| - อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | 14.15 | 15.17 | 13.28 | (เท่า) |
| - ระยะเวลาชำระหนี้ | 25.86 | 24.06 | 27.57 | (วัน) |
| - Cash Cycle | (2.30) | (1.42) | (5.75) | (วัน) |
| **อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร** | | | | |
| - อัตรากำไรขั้นต้น | 64.10 | 64.41 | 64.41 | (%) |
| - อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | 22.51 | 22.01 | 20.20 | (%) |
| - อัตรากำไรสุทธิ | 13.17 | 12.22 | 13.47 | (%) |
| - อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | 11.10 | 10.00 | 11.34 | (%) |
| **อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน** | | | | |
| - อัตราตอบแทนจากสินทรัพย์ | 6.55 | 5.94 | 6.89 | (%) |
| - อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | 36.45 | 28.23 | 28.12 | (%) |
| - อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ | 0.47 | 0.46 | 0.47 | (เท่า) |
| **อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน** | | | | |
| - อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | 0.69 | 0.69 | 0.65 | (เท่า) |
| - อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | 8.67 | 8.10 | 8.60 | (เท่า) |
| - อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน | N/A | N/A | N/A | |
| - อัตราการจ่ายเงินปันผล | 85.02 | 73.50 | N/A | (%) |

**ความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกที่มีผลกระทบกับอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว**

ปัจจัยที่สำคัญและมีผลกระทบโดยตรงต่อธุรกิจการท่องเที่ยวของประเทศก็คือ สถานภาพความมั่นคง เสถียรภาพทางการเมือง ความปลอดภัย ภัยพิบัติทางธรรมชาติ รวมทั้งสภาวการณ์ที่มีผลเกี่ยวกับสุขภาพอนามัยของผู้คนโดยทั่วไปและสภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในประเทศและ ของโลก ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งเป็นกิจการการให้บริการแก่นักธุรกิจและนักท่องเที่ยวก็จะขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ข้างต้นเช่นกัน อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ ได้มีการแบ่งแหล่งลูกค้าออกเป็นหลายกลุ่ม การจัดหารายได้จะเน้นหนักที่ลูกค้ากลุ่มต่าง ๆ มากน้อยตามสภาวการณ์ของตลาด บริษัทฯ ไม่ได้พึ่งพิงกลุ่มลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่งโดยเฉพาะ ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าจากนโยบายการกระจายความเสี่ยงข้างต้นจะช่วยลดผลกระทบที่เป็นสาระสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ลงได้

**ความเสี่ยงจากการแข่งขัน**

การแข่งขันในอุตสาหกรรมโรงแรมมีอยู่ในระดับสูงและคาดว่าจะสูงขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากมีโรงแรมที่กำลังก่อสร้างอยู่และพร้อมที่จะเปิดดำเนินการอีกหลายแห่งในระยะเวลา 1-2 ปีข้างหน้า บริษัทฯ จึงพยายามปรับปรุงคุณภาพและบริการสินค้าให้ดีขึ้นเสมอ โดยในปี 2550 บริษัทฯ ได้เริ่ม ดำเนินการปรับปรุงห้องพักแขกของโรงแรมซึ่งได้แล้วเสร็จในช่วงต้นปี 2553 นอกจากนั้นแล้ว ในปี 2552 บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการปรับปรุง ระเบียงริมน้ำและห้องอาหารริมน้ำเสร็จเป็นที่เรียบร้อยและได้เปิดให้บริการกับลูกค้าตั้งแต่ปลายเดือนธันวาคม 2552 ส่วนภายนอกอาคาร โรงแรมได้เริ่มทำการปรับปรุงตั้งแต่ปลายปี 2552 แล้วเสร็จปลายปี 2553 ส่วนในปี 2554 ถึง 2561 บริษัทฯ ได้มีการปรับปรุงและจัดหาเครื่องมือ เครื่องใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานและบริการแก่แขกตามปกติ

**ความเสี่ยงจากการขาดการควบคุมภายในที่รัดกุม**

ในด้านธุรกิจโรงแรม บริษัทใช้ระบบการควบคุมภายในของบริษัทแมริออท อินเตอร์เนชั่นแนล อินคอร์ปอเรชั่น ซึ่งเป็นบริษัทที่มีประสบการณ์ในการบริหารงานโรงแรมในระดับโลก และมีการตรวจสอบภายในโรงแรมในเครือเป็นประจำสม่ำเสมอ เพื่อบ่งชี้ประเด็นที่มีความเสี่ยงในเรื่องการควบคุมภายในให้ผู้บริหารได้ทำการแก้ไขและติดตามประเมินผล นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีคณะกรรมการตรวจสอบที่คอยกำกับดูแลกิจการ และมอบหมายให้ผู้ตรวจสอบบัญชีของบริษัททำการสอบทานข้อมูลทางบัญชีในเรื่องที่กรรมการตรวจสอบเห็นควรในแต่ละปี จึงทำให้มั่นใจว่าบริษัทฯ มีการบริหารความเสี่ยงอันอาจเกิดความหละหลวมของการควบคุมภายในเป็นอย่างดี

**ผู้ถือหุ้น**

ผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

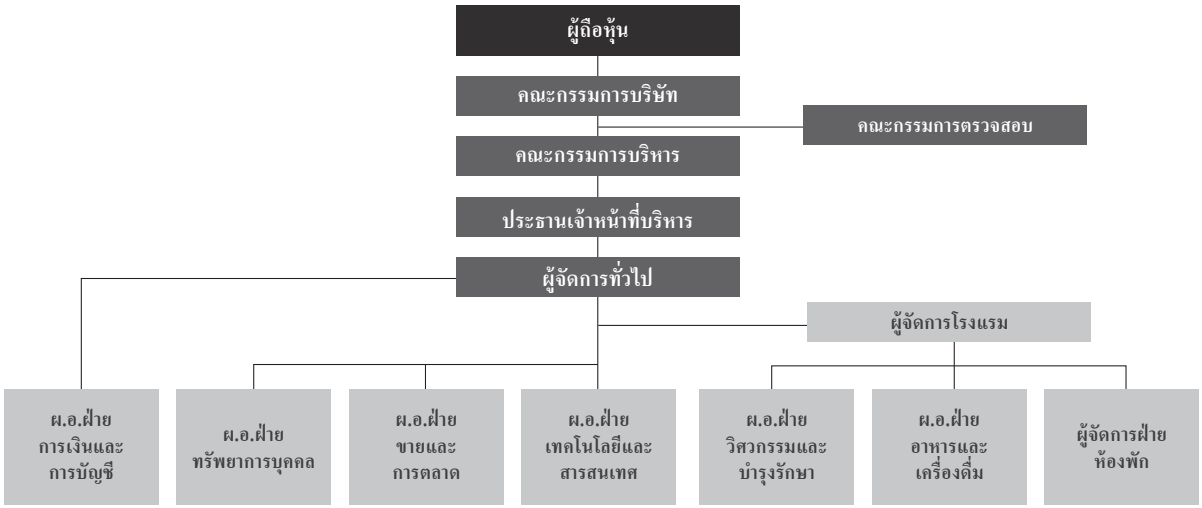
| ชื่อผู้ถือหุ้น / กลุ่มผู้ถือหุ้น | จำนวนหุ้น | สัดส่วนการถือหุ้น |
|---|---|---|
| 1. บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) | 92,321,038 | 98.476% |
| 2. นายพิสิฐ พฤกษ์ไพบูลย์ | 109,900 | 0.117% |
| 3. นายเมธ เชาว์วิรกิจ | 50,000 | 0.053% |
| 4. นางสาวเมทินี เชาว์วิรกิจ | 40,000 | 0.043% |
| 5. นายวิชัย โชคภัทรมนตรี | 35,800 | 0.038% |
| 6. นายวีระศักดิ์ ศรีสีคิ้ว | 35,100 | 0.037% |
| 7. นางสุมาลี บุญพจนสุนทร | 35,000 | 0.037% |
| 8. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ศรีมิตร จำกัด (มหาชน) | 33,000 | 0.035% |
| 9. นายสมเกียรติ พีตกานนท์ | 31,600 | 0.034% |
| 10. นายสุวรรณ เดชะรินทร์ | 30,460 | 0.032% |

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล**

บริษัท และบริษัทย่อย ไม่ได้วางนโยบายเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลไว้แน่ชัด

# โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

**ผังองค์กร**




**ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการ**

**อำนาจหน้าที่คณะกรรมการบริหาร**

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการ 12 ท่านดังนี้

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1. | นายสมชาย | บุลสุข | ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ |
| 2. | ดร.พิจิตต | รัตตกุล | รองประธานกรรมการ |
| 3. | นายวิชัย | ทองแตง | กรรมการ |
| 4. | นายชายนิด | อรรถญาณสกุล | กรรมการ |
| 5. | นายวิทวัส | วิภากุล | กรรมการ |
| 6. | นางสาววิลาวัณย์ | เหลืองนาคทองดี | กรรมการ |
| 7. | นายอมรินทร์ | นฤหล้า | กรรมการ |
| 8. | นายโจซัว เคอร์บี้ | ลี | กรรมการ |
| 9. | รศ.ดร.เสรี | วงษ์มณฑา | กรรมการอิสระ |
| 10. | นายปกรณ์ | ทวีสิน | กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 11. | พล.อ.วินิจ | กระจ่างสนธิ์ | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ |
| 12. | ว่าที่ร.ต.อรรณพ | สูทกวาทิน | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ |

**ขอบเขต อำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจ หน้าที่และความรับผิดชอบในการจัดการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมายด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท โดยสรุปอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญได้ดังนี้

1. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท
2. จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง
3. จัดให้มีการทำงบดุลและงบกำไรขาดทุนของบริษัท ณ วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท ซึ่งผู้สอบบัญชีตรวจ

สอบแล้ว และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติ

4. คณะกรรมการบริษัทอาจมอบอำนาจให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคน หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติการอย่างหนึ่งอย่างใดแทนคณะกรรมการได้โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการ หรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าว มีอำนาจตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร และภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการเห็นสมควร ซึ่งคณะกรรมการอาจยกเลิก เพิกถอนเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจหรืออำนาจนั้น ๆ ได้เมื่อเห็นสมควร
5. กำหนดเป้าหมาย นโยบาย แผนธุรกิจ และงบประมาณสำหรับการดำเนินธุรกิจของบริษัท รวมถึงควบคุมและกำกับดูแลการบริหารงานของฝ่ายบริหารให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนด

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้มอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจหน้าที่ในการปฏิบัติงานต่าง ๆ โดยมีรายละเอียดการมอบอำนาจตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร ซึ่งการมอบอำนาจนั้น ต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจที่ทำให้คณะกรรมการบริหารสามารถพิจารณาและอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดทำกับบริษัทหรือบริษัทย่อย ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทพิจารณาและอนุมัติไว้แล้ว

**อำนาจหน้าที่คณะกรรมการบริหาร**

คณะกรรมการบริหารประกอบด้วยกรรมการ 4 ท่าน ซึ่งได้รับการแต่งตั้งเมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2561 และวันที่16 กรกฎาคม 2561 ดังนี้

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1. | นายชายนิด | อรรถญาณสกุล | ประธานคณะกรรมการบริหาร |
| 2. | นายวิทวัส | วิภากุล | กรรมการบริหาร |
| 3. | นางสาววิลาวัณย์ | เหลืองนาคทองดี | กรรมการบริหาร |
| 4. | นายอมรินทร์ | นฤหล้า | กรรมการบริหาร |

**ขอบเขต อำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร**

1. บริหารงานในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทภายใต้นโยบายของคณะกรรมการบริษัทและภายในขอบเขตของกฎหมาย เงื่อนไข กฎระเบียบ หนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับของบริษัท ยกเว้นในเรื่องการทำธุรกรรมใด ๆ เกี่ยวกับการลงทุนที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักของบริษัท
2. แต่งตั้งผู้บริหารระดับสูงเพื่อให้บริหารงานของบริษัท
3. พิจารณาการจัดสรรงบประมาณประจำปี เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ
4. พิจารณากลั่นกรองโครงการลงทุนต่าง ๆ ของบริษัทเพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท
5. พิจารณาและอนุมัติการทำธุรกรรมที่อยู่นอกเหนือแผนงานงบประมาณที่มีวงเงินไม่เกิน 100 ล้านบาท
6. พิจารณาและอนุมัติการกู้เงินหรือขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน รวมตลอดถึงการชำระหรือใช้จ่ายเงินเพื่อธุรกรรมปกติของบริษัทดังนี้
   - วงเงินกู้ส่วนที่ใช้สำหรับ Working Capital ให้พิจารณาและอนุมัติการขอสินเชื่อจากสถาบันการเงินในวงเงินรวมไม่เกิน 800 ล้านบาท
7. จัดทำ เสนอแนะ และกำหนดนโยบายธุรกิจ รวมทั้งกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัท
8. พิจารณาและอนุมัติแผนการตลาด แผนการโฆษณาและประชาสัมพันธ์
9. ประเมินผลการดำเนินงานของบริษัททั้งในด้านการจัดการบริหารทรัพย์สิน และการบริหารการเงินเพื่อให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล
10. ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารนั้นจะไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจหรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้กรรมการบริหารหรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหารสามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย เว้นแต่เป็นการอนุมัติรายการที่เป็นลักษณะการดำเนินธุรกรรมการค้าปกติทั่วไปของบริษัทที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอนุมัติไว้ ซึ่งเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และ

ตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**อำนาจหน้าที่คณะกรรมการตรวจสอบ**

คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน ดังนี้

| | | |
|---|---|---|
| 1. นายปกรณ์ | ทวีสิน | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 2. พลเอก วินิจ | กระจ่างสนธิ์ | กรรมการตรวจสอบ |
| 3. ว่าที่ร้อยตรี อรรณพ | สูทกวาทิน | กรรมการตรวจสอบ |

**ขอบเขต อำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ**

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal control) และระบบการตรวจสอบภายใน (Internal audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล และดูแลให้ความเป็นอิสระของสำนักตรวจสอบภายใน ให้ความเห็นชอบในการแต่งตั้ง โยกย้าย รวมถึงประเมินผลงานหัวหน้าสำนักตรวจสอบภายใน
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและเสนอค่าตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. พิจารณารายการที่เกี่ยวโยงกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
6. จัดทำรายงานคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบและต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้
   (ก) ความเห็นเรื่องความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
   (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท
   (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
   (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
   (จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
   (ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
   (ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎบัตร (Charter)
   (ซ) รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่ และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ
8. ทบทวนและปรับปรุงกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบและเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
9. อนุมัติแผนงานการตรวจสอบของสำนักตรวจสอบภายใน และพิจารณาให้ความเห็นชอบผลการตรวจสอบ รวมถึงผลการตรวจสอบจากการร้องขอให้ตรวจสอบในกรณีพิเศษต่าง ๆ

| | | | |
|---|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นายสมชาย บุลสุข (กรรมการอิสระ)** | | **อายุ (ปี) 76** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 4 กันยายน 2546 | | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - ปริญญาตรี (บริหารธุรกิจ) Menlo College, U.S.A. | | |
| | - ประกาศนียบัตร หลักสูตร Director Certification Program (DCP) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย รุ่น 37/2546 | | |
| | - ประกาศนียบัตร หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน รุ่นที่ 15/2555 | | |
| | - ประกาศนียบัตร หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง ด้านการค้าและการพาณิชย์ (TEPCot) สถาบันวิทยาการการค้า มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย รุ่น 7/2557 | | |
| | - ประกาศนียบัตร หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง ด้านวิทยาการพลังงาน สถาบันวิทยาการพลังงาน รุ่น 7/2558 | | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0 % | | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง** | - 2556 - 2558 | : | รองประธานกรรมการ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย |
| | - 2556 - 2558 | : | ประธานกรรมการอิสระ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย |
| | - 2554 - 2558 | : | ประธานกรรมการทรัพยากรบุคคลและกำหนดอัตราค่าตอบแทน บมจ. ธนาคารกสิกรไทย |
| | - 2541 - 2558 | : | กรรมการตรวจสอบ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย |
| | - 2536 - 2558 | : | กรรมการ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย |
| | - 2560 - ปัจจุบัน | : | ประธานกรรมการ บมจ. เสริมสุข |
| | - 2554 - 2560 | : | ประธานคณะกรรมการบริหาร และประธานคณะเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ. เสริมสุข |
| | - 2526 - ปัจจุบัน | : | กรรมการ บมจ. เสริมสุข |
| | - 2554 - 2560 | : | กรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ. เสริมสุข |
| | - 2545 - 2560 | : | กรรมการสรรหาและกำกับดูแลกิจการ บมจ. เสริมสุข |
| | - 2552 - ปัจจุบัน | : | กรรมการอิสระ บมจ. โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) |
| | - 2556 - ปัจจุบัน | : | ประธานกรรมการ บจ. เครื่องดื่มแรงเยอร์ (2008) |
| | - 2549 - ปัจจุบัน | : | ประธานกรรมการ บจ. เสริมสุข โฮลดิ้งส์ |
| | - 2546 - ปัจจุบัน | : | กรรมการ บจ. เชอราตัน รอยัล ออคิด |
| | - 2546 - ปัจจุบัน | : | กรรมการ บจ. ไทย รอยัล ออคิด เรียล เอซเทท |
| | - 2545 - ปัจจุบัน | : | ประธานกรรมการ บจ. เพ็ทฟอร์ม (ไทยแลนด์) |
| | - 2540 - ปัจจุบัน | : | ประธานกรรมการ บจ. เสริมสุข เบเวอร์เรจ |
| | - 2538 - ปัจจุบัน | : | กรรมการ บจ. โงวฮก |
| | - 2538 - ปัจจุบัน | : | กรรมการ บจ. โหงวฮกเอเยนซี่ |
| | - 2538 - ปัจจุบัน | : | กรรมการ บจ. ปัญจมิตร โฮลดิ้ง |
| | - 2557 - ปัจจุบัน | : | รองประธานคนที่ 1 บจ. ไทยดริงค์ |
| | - 2559 - ปัจจุบัน | : | กรรมการ บจ. ป.เคมีเทค |
| | - 2559 - ปัจจุบัน | : | กรรมการ บจ. ไทยเฮอบีไซด์ จำกัด |
| | - 2559 - ปัจจุบัน | : | กรรมการ บจ. ปอแกนิค ไลฟ์ ไซเอนซ์ |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **ดร.พิจิตต รัตตกุล** | | **อายุ (ปี) 72** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 3 พฤษภาคม 2561 | | |
| | เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง | | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - ปริญญาเอก จุลชีววิทยาทางอุตสาหกรรม มหาวิทยาลัยบริกแฮมยัง สหรัฐอเมริกา | | |
| | - ปริญญาโท จุลชีววิทยา มหาวิทยาลัยบริกแฮมยัง สหรัฐอเมริกา | | |
| | - ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์บัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย | | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0 % | | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง** | - พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน | : | กรรมการ และ ประธานกรรมการบริหาร, บมจ. โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) |
| | - พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน | : | กรรมการ, บริษัท ไทย รอยัล ออคิด เรียล เอซเทท จำกัด |
| | - ส.ค. 2559 - ปัจจุบัน | : | รองประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ |
| | - 2558 - ก.ค. 2559 | : | กรรมการ และรองประธานกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ |
| | - 2557 - 2560 | : | กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ, คณะกรรมการสิ่งแวดล้อมแห่งชาติ |
| | - 2555 - 2559 | : | อธิการบดี, มหาวิทยาลัยนวมินทราธิราช |
| | - 2555 - ปัจจุบัน | : | ที่ปรึกษา, องค์กรเตรียมความพร้อมภัยพิบัติแห่งเอเชีย (ADPC) |
| | - 2550 - 2555 | : | ผู้อำนวยการบริหาร, องค์กรเตรียมความพร้อมภัยพิบัติแห่งเอเชีย (ADPC) |
| | - 2546 - 2557 | : | ประธานกรรมการ, บมจ. กรุงเทพบ้านและที่ดิน |
| | - 2539 - 2543 | : | ผู้ว่าราชการกรุงเทพมหานคร |
| | - 2535 - ปัจจุบัน | : | กรรมการอำนวยการ, มูลนิธิป้องกันควันพิษ และพิทักษ์สิ่งแวดล้อม |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นายวิชัย ทองแตง** | **อายุ (ปี) 71** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 3 พฤษภาคม 2561 | |
| | เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - ปริญญาโท(รัฐศาสตร์มหาบัณฑิต) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ | |
| | - ปริญญาตรี(นิติศาสตร์บัณฑิต) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ | |
| | - ปริญญาศิลปศาสตร์ ดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขาวิชาการบริหารโรงพยาบาลมหาวิทยาลัยคริสเตียน | |
| | - สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD), Director Certification Program (DCP) ปี 2548 | |
| | - สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD), Finance for Non-Finance Director (FN) ปี 2548 | |
| | - สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD), Audit Committee Program (ACP) ปี 2547 | |
| | - สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD), Director Accreditation Program (DAP) ปี 2547 | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0 % | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง** | - พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน : | กรรมการบริษัท บมจ. โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) |
| | - พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน : | ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริษัทเครือโรงพยาบาลพญาไท - เครือโรงพยาบาลเปาโล |
| | - 2561 - ปัจจุบัน : | ประธานกรรมการ บริษัท 2Morrow Group จำกัด |
| | - 2560 - ปัจจุบัน : | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ บริษัท วินด์ เอนเนอจี้ โฮลดิ้ง จำกัด |
| | - 2559 - ปัจจุบัน : | ประธานกรรมการ บริษัท วินด์ เอนเนอจี้ โฮลดิ้ง จำกัด |
| | - 2559 - ปัจจุบัน : | ประธานกรรมการ บมจ. แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ |
| | - 2551 - ปัจจุบัน : | ประธานกรรมการ, บริษัท เฮลท์ เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) |
| | - 2546 - ปัจจุบัน : | ประธานกรรมการ บริษัท ประสิทธิ์พัฒนา จำกัด (มหาชน) |
| | - 2544 - ปัจจุบัน : | ประธานกรรมการ บจ. สำนักกฎหมายวิชัย ทองแตง |
| | - 2554 - พ.ค. 2561 : | ประธานกรรมการโรงพยาบาลเปาโล โชคชัย 4 |
| | - 2554 - พ.ค. 2561 : | ประธานกรรมการโรงพยาบาลเปาโล นวมินทร์ |
| | - 2554 - 2559 : | รองประธานกรรมการโรงพยาบาล กรุงเทพ |
| | - 2554 - 2559 : | กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร บมจ. แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ |
| | - 2553 - 2554 : | กรรมการ บมจ. แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ |
| | - 2552 - พ.ค. 2561 : | ประธานกรรมการโรงพยาบาลเปาโล เมโมเรียล |
| | - 2548 - พ.ค. 2561 : | ประธานกรรมการ โรงพยาบาลพญาไท ศรีราชา |
| | - 2546 - พ.ค. 2561 : | ประธานกรรมการ บจ. โรงพยาบาลพญาไท 1, 2, 3 |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นายชายนิด อรรถญาณสกุล** | **อายุ (ปี) 64** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 3 พฤษภาคม 2561 | |
| | เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - นิติศาสตร์บัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย | |
| | - เนติบัณฑิตไทย สถาบันอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา | |
| | - สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย: Director Accreditation Program (DAP 2558) | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0 % | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง** | - พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน : | กรรมการ และ ประธานกรรมการบริหาร, บมจ. โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) |
| | - พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน : | กรรมการ, บริษัท ไทย รอยัล ออคิด เรียล เอซเทท จำกัด |
| | - 2558 - ปัจจุบัน : | กรรมการ และรองประธานกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ |
| | - ก.ค. 2555 - ปัจจุบัน : | กรรมการ, Kiroro Resort Holdings Co., Ltd. |
| | - พ.ย. 2554 - ปัจจุบัน : | กรรมการ, บมจ. วี รีเทล |
| | - 2550 - ปัจจุบัน : | กรรมการ, บริษัท เซ็นเตอร์พ้อยท์ ช้อปปิ้ง มอลล์ จำกัด |
| | - 2528 - ปัจจุบัน : | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, บมจ. พร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟค |
| | - 2550 - ม.ค. 2558 : | กรรมการ, บริษัท ไบรท์ ดีเวลลอปเมนท์ กรุงเทพ จำกัด |
| | - 2545 - ส.ค. 2557 : | กรรมการ, บมจ. กรุงเทพบ้านและที่ดิน |
| | - 2542 - ม.ค. 2558 : | กรรมการ, บริษัท เอสเตท เพอร์เฟ็คท์ จำกัด |
| | - 2538 - ต.ค. 2553 : | กรรมการ, บมจ. ไทย พร็อพเพอร์ตี้ |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นายวิทวัส วิภากุล** | **อายุ (ปี) 64** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 3 พฤษภาคม 2561 | |
| | เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - ปริญญาโท (บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต), Tarleton State University, Dallas, Texas, U.S.A. | |
| | - ปริญญาตรี (สถาปัตยกรรมศาสตร์), จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0 % | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง** | - พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการ บมจ. โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) | |
| | - พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการ, บริษัทไทย รอยัล ออคิด เรียล เอซเทท จำกัด | |
| | - พ.ค. 2560 - ปัจจุบัน : กรรมการและกรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่บริหารธุรกิจอสังหาริมทรัพย์, บมจ. แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ | |
| | - ส.ค. 2559 - เม.ย. 2560 : กรรมการและกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ | |
| | - ธ.ค. 2553 - มิ.ย. 2558 : กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ | |
| | - 2546 - 2548 : กรรมการ, บริษัท กรุงเทพบ้านและที่ดิน จำกัด | |
| | - 2541 - 2558 : กรรมการผู้จัดการ, บมจ. ไทย พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด | |
| | - 2536 - 2541 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, บมจ. ไทย พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด | |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นางสาววิลาวัณย์ เหลืองนาคทองดี** | **อายุ (ปี) 60** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 3 พฤษภาคม 2561 | |
| | เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - ปริญญาโทบริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์ แห่งจุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย | |
| | - ปริญญาโทเศรษฐศาสตร์การเงิน สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ | |
| | - ประกาศนียบัตรชั้นสูงการสอบบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย | |
| | - ปริญญาตรีบัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ | |
| | - สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย Director Certification Program (DCP 72/2006) | |
| | - สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย Executive Development Program รุ่นที่ 2 | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0 % | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง** | - พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการและกรรมการบริหาร, บมจ. โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) | |
| | - พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการ, บริษัทไทย รอยัล ออคิด เรียล เอซเทท จำกัด | |
| | - 2560 - ปัจจุบัน : กรรมการและกรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (กลุ่มการเงิน), บมจ. แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ | |
| | - 2558 - เม.ย. 2560 : กรรมการและกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ | |
| | - 2558 - ปัจจุบัน : กรรมการ, บริษัท เซ็นเตอร์พอยท์ ชอปปิ้ง มอลล์ จำกัด | |
| | - 2556 - 2557 : กรรมการบริหาร, บมจ. กรุงเทพบ้านและที่ดิน | |
| | - 2555 - 2557 : ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน, บมจ. กรุงเทพบ้านและที่ดิน | |
| | - 2545 - 2557 : กรรมการ, บมจ. กรุงเทพบ้านและที่ดิน | |
| | - 2545 - 2555 : ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่บริหาร - ด้านการเงิน, ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, บมจ. กรุงเทพบ้านและที่ดิน | |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นายอมรินทร์ นฤหล้า** | **อายุ (ปี) 42** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 16กรกฎาคม 2561 | |
| | เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - ปริญญาตรี สาขาการเงิน มหาวิทยาลัยบอสตัน, รัฐแมสซาชูเซตส์, ประเทศสหรัฐอเมริกา | |
| | - สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) : Director Certification Program (DCP) ปี 2547 | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0 % | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง** | - ก.ค. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการและกรรมการบริหาร, บมจ. โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) | |
| | - ก.ค. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการ, บริษัทไทย รอยัล ออคิด เรียล เอซเทท จำกัด | |
| | - 2545 - ปัจจุบัน : กรรมการและกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ | |
| | - 2542 - 2545 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, บริษัท ควอลิตี้ อินน์ จำกัด | |
| | - 2541 - 2543 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, บริษัท ทาวเวอร์ เซ็นเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นายโจชัว ลี** | | **อายุ (ปี) 45** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 16 กรกฎาคม 2561 | | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - Diploma of Business, Box Hill Institute, Victoria, ประเทศออสเตรเลีย | | |
| | - Diploma of Teaching Skills, University of Queensland, ประเทศออสเตรเลีย | | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0 % | | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง** | - ก.ค. 2561 - ปัจจุบัน | : | กรรมการ, บมจ. โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) |
| | - ม.ค. 2560 - ปัจจุบัน | : | รองประธาน (Sales, Marketing and Business Development), บมจ. พร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟค |
| | - 2553 - 2559 | : | Regional Director Sales & Marketing ประจำประเทศไทย, เวียดนาม, กัมพูชา, Marriott International |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **รศ.ดร. เสรี วงษ์มณฑา (กรรมการอิสระ)** | | **อายุ (ปี) 70** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 16 กรกฎาคม 2561 | | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - ปริญญาเอก (สื่อสารมวลชน) มหาวิทยาลัย Southern Illinois บอสตัน, ประเทศสหรัฐอเมริกา | | |
| | - ปริญญาโท Science Journalism (โฆษณา) มหาวิทยาลัย Northwestern, ประเทศสหรัฐอเมริกา | | |
| | - ปริญญาโท of Art for Teacher (English) มหาวิทยาลัย Washington, ประเทศสหรัฐอเมริกา | | |
| | - ศิลปศาสตร์บัณฑิต (เกียรตินิยม) วรรณคดีอังกฤษและภาษาต่างประเทศ, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ | | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0 % | | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง** | - ก.ค. 2561 - ปัจจุบัน | : | กรรมการ, บมจ. โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) |
| | - 2547 - ปัจจุบัน | : | กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ, บมจ. เอ็นเอฟซี |
| | - 2535 - ปัจจุบัน | : | ประธานกรรมการ, หจก. กู๊ด คอมมิวนิเคชั่น |
| | - 2559 - 2560 | : | รักษาการคณบดีวิทยาลัยการจัดการ, มหาวิทยาลัยพะเยา |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นายปกรณ์ ทวีสิน (กรรมการอิสระ)** | | **อายุ (ปี) 79** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 14 เมษายน 2537 | | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - Diploma, The Chartered Institute of Bankers, London, England | | |
| | - ปริญญาบัตร วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร (วปอ. รุ่น 311) | | |
| | - Certification of Completion of Directors Certification Program (DCP 0/2000) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) | | |
| | - Certification of Attendance of Role of the Chairman Program (RCP 16/2007) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) | | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0 % | | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง** | - 2542 - ปัจจุบัน | : | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บมจ. โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) |
| | - 2545 - ปัจจุบัน | : | ประธานกรรมการ บจ. คอลเกต-ปาล์มโอลีฟ (ประเทศไทย) |
| | - 2553 - ปัจจุบัน | : | ประธานกรรมการ บจ. ศกรกมล |
| | - 2553 - ปัจจุบัน | : | ประธานกรรมการ บจ. คสุคนธ์ |
| | - 2559 - 2561 | : | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บมจ. บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **พลเอก วินิจ กระจ่างสนธิ์ (กรรมการอิสระ)** | **อายุ (ปี) 80** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 23 เมษายน 2542 | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - วทบ. (ทบ.) | |
| | - ปริญญาบัตร วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร 34 | |
| | - ปริญญาตรี เอกวิทยาศาสตร์ | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0 % | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | |
| **ประสบการณ์ทำงานระยะ 5 ปี ย้อนหลัง** | - 2542 - ปัจจุบัน : กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บมจ. โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) | |
| | - 2543 - 2550 : ประธานกรรมการบริหาร บจ. อินโนฟุตแวร์ | |
| | - 2551 - 2553 : ที่ปรึกษาบริษัทกลุ่มแพน | |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **ว่าที่ร้อยตรี อรรณพ สูทกวาทิน (กรรมการอิสระ)** | **อายุ (ปี) 76** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 28 มิถุนายน 2544 | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - หลักสูตรคณะกรรมการตรวจสอบ ACP, MFR, MIR และ MIA | |
| | - ประกาศนียบัตรพัฒนากรรมการ DAP และ DCP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) | |
| | - ปริญญาบัตร วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน รุ่นที่ 8 (วปรอ. 388) | |
| | - บัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0 % | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง** | - 2514 - ปัจจุบัน : ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ธุรกิจส่วนตัว | |
| | - 2543 - 2560 : ที่ปรึกษา บจ. กรุงไทยแทรคเตอร์ | |
| | - 2544 - ปัจจุบัน : กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บมจ. โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย) | |
| | - 2547 - ปัจจุบัน : กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ บมจ. เจ้าพระยาประกันภัย | |
| | - 2547 - ปัจจุบัน : กรรมการอิสระ กรรมการกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการตรวจสอบ บมจ. จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ | |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นายไมเคิล ชลูเตอร์** | **อายุ (ปี) 60** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 1 กุมภาพันธ์ 2560 | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - University Diploma in Hotel & Restaurant Business Management, Fachhochschule Munich, Germany | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0% | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง** | - ก.พ. 2560 - ปัจจุบัน : General Manager, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers | |
| | - ก.ย. 2557 - ธ.ค. 2559 : Managing Director, Westin Langkawi Resort & Spa (Malaysia), St. Regis Langkawi, Malaysia and Langkawi International Convention Center run by Westin | |
| | - พ.ย. 2555 - ส.ค. 2557 : General Manager, Westin Langkawi Resort & Spa (Malaysia) | |
| | - ก.พ. 2554 - พ.ย. 2555 : General Manager, le Meridien Istanbul Etiler (Turkey) | |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นายจูน ควาน พาร์ค** | **อายุ (ปี) 46** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 3 มกราคม 2561 | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - ปริญญาตรี สาขา Hotel Management, Hotel Institute Montreux (Switzerland) | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0% | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง** | - มิ.ย. 2554 - ส.ค. 2556 : Executive Assistant Manager, The Pacific Sutera, Malaysia | |
| | - ก.ย. 2556 - พ.ค. 2560 : Resident Manager, Novotel Suvarnabhumi Airport Hotel | |
| | - ม.ค. 2561 - ปัจจุบัน : Hotel Manager, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers | |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นายณัฐนนท์ อาญา** | **อายุ (ปี) 42** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 12 มกราคม 2560 | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ (การบัญชี), มหาวิทยาลัยรามคำแหง | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0% | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง** | - ส.ค. 2550 - ธ.ค. 2554 | : Financial Controller, Radisson Plaza Resort Phuket |
| | - ธ.ค. 2554 - ต.ค. 2556 | : Team Leader - Auditor, F&F Accounting & Auditing Services |
| | - ต.ค. 2556 - ม.ค. 2560 | : Director of Finance / i / c CFO, Kidzania - Bangkok (Thailand) |
| | - 2560 - ปัจจุบัน | : Director of Finance, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นายสุวิจักขณ์ จุลเจิม** | **อายุ (ปี) 47** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 10 กันยายน 2561 | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | - ปริญญาตรี อิเล็คทรอนิคส์ มหาวิทยาลัยสยาม | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0% | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | |
| **ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง** | - 2555 - 2560 | : Director of Engineer, JW Marriott Khao Lak Resort & Spa |
| | - 2560 - 2561 | : Director of Engineer, The Edition Bangkok |
| | - 2561 - ปัจจุบัน | : Director of Engineer, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นายดิฐบดี ดิเรกวัฒนะ** | **อายุ (ปี)** 56 |
| วันที่ได้รับการแต่งตั้ง | 15 มิถุนายน 2558 | |
| คุณวุฒิทางการศึกษา | - ปริญญาตรี นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง | |
| | - MBA, Sul Ross State University, Texas U.S.A. | |
| สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%) | 0 % | |
| ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร | ไม่มี | |
| ประสบการณ์ทำงานระยะ 5 ปี ย้อนหลัง | - 2553 - 2558 | : ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล, Four Points by Sheraton,Sukhumvit15 |
| | - 2558 - ปัจจุบัน | : ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล, Royal Orchid Sheraton Hotel &Towers |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นางสาวทริกซี่ ลิอัน สกัลลี่** | **อายุ (ปี) 52** |
| วันที่ได้รับการแต่งตั้ง | 5 กันยายน 2559 | |
| คุณวุฒิทางการศึกษา | - Diploma of Hotel & Catering Administration, Central Institute of Technology (New Zealand) | |
| สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%) | 0% | |
| ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร | ไม่มี | |
| ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง | - พฤษภาคม 2552 - กุมภาพันธ์ 2558 | : Director of Sales & Marketing, The Westin Grande Sukhumvit, Thailand |
| | - มีนาคม 2558 - สิงหาคม 2559 | : Director of Sales & Marketing, Sheraton Saigon, Vietnam |
| | - กันยายน 2559 - ปัจจุบัน | : Director of Sales & Marketing, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers, Thailand |

| | | |
|---|---|---|
| **ชื่อ-สกุล** | **นางสาวดรุณี แซ่เตีย** | **อายุ (ปี) 36** |
| **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** | 16 มกราคม 2560 | |
| **คุณวุฒิทางการศึกษา** | ปริญญาตรี สาขาการท่องเที่ยวและโรงแรม, มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์ | |
| **สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)** | 0% | |
| **ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** | ไม่มี | |
| ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง | - 2560 - ปัจจุบัน | : Director of Rooms, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers |
| | - 2551-2559 | : Assistant Director of Rooms, Swissotel Nai Lert Park Bangkok : |

**คณะกรรมการบริษัท**

ตามข้อบังคับของบริษัท คณะกรรมการของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 ท่าน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีกรรมการ 12 ท่าน โดยจำแนกเป็น

| ตัวแทนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ | จำนวนหุ้น | จำนวนกรรมการ |
|---|---|---|
| บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) | 98.476% | 7 ท่าน |
| กรรมการอิสระ | - | 5 ท่าน |

**การได้มาซึ่งกรรมการ**

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้แต่งตั้งกรรมการ โดยใช้เสียงข้างมากตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

(1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อเสียงหนึ่ง

(2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้

(3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมามีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้คณะกรรมการออกจากตำแหน่ง 1 ใน 3 กรรมการที่ออกตามวาระอาจถูกเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ได้ ในกรณีมีตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ คณะกรรมการสามารถเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป โดยมติของกรรมการต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่

ในการประชุมกรรมการ ต้องมีกรรมการมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจึงจะเป็นองค์ประชุม การวินิจฉัยชี้ขาดของที่ประชุมให้ถือเสียงข้างมาก คณะกรรมการบริษัทต้องประชุมอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง

กรรมการสองคนเป็นผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อร่วมกันแทนบริษัท พร้อมทั้งประทับตราสำคัญของบริษัท

**ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร**

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ก. ค่าตอบแทนรวมของกรรมการบริษัททุกคน
เบี้ยประชุมและค่าตอบแทนประจำปีกรรมการ เป็นจำนวนเงิน 2.4 ล้านบาท (ปี 2560 จำนวน 1.8 ล้านบาท)

ข. ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายสำหรับเงินเดือน ค่าเบี้ยประชุม เบี้ยประชุมประจำปี และผลประโยชน์อื่นของกรรมการ และผู้บริหารเป็นจำนวนเงิน 44.2 ล้านบาท (ปี 2560 จำนวน 42.4 ล้านบาท)

**ค่าตอบแทนอื่น**

- เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 5% - 7% ของเงินเดือนสำหรับผู้บริหารคนไทย
- ที่พักและอาหารสำหรับผู้บริหารต่างชาติ

**ความรับผิดชอบต่อสังคม**

**เรื่องสิ่งแวดล้อม**

- โครงการปิดไฟ 1 ชั่วโมง
- โครงการทำความสะอาดชอยกัปตันบุชร่วมกับศูนย์การค้าริเวอร์ซิตี้ สถานทูตโปรตุเกส สถานทูตสวีเดน สำนักเขตบางรัก สำนักงานเขตสัมพันธวงศ์ และมหาวิทยาลัยมหิดล

**ความรับผิดชอบต่อสังคม**

- มอบขนมแสนอร่อยให้กับสภากาชาดไทย เพื่อนำไปทำประโยชน์ให้สังคมจำนวน 50 กล่อง
- บริจาคเงินให้ประเทศลาว และ ประเทศเวียดนาม เพื่อช่วยผู้ประสบภัยธรรมชาติ
- เยี่ยมศูนย์เด็กเล็กวัดคลองเตยใน มีการเลี้ยงอาหาร และมอบของขวัญให้เด็ก ๆเนื่องในโอกาสวันคริสต์มาส
- โครงการวิ่งเพื่อให้ โดยโรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตันร่วมกับโรงแรมในเครือแมริออท กรุงเทพฯ จัดงานวิ่งเพื่อการให้ขึ้นเป็นประจำทุกปี ซึ่งได้จัดมากว่า 10 ปีแล้ว รายได้ในปี 2561 มอบให้โรงพยาบาลศิริราช เพื่อสร้างอาคารนวมินทรบพิตร 84 ปี

**ความรับผิดชอบต่อเพื่อนพนักงาน**

- มีการสนับสนุนให้พนักงานมีสุขภาพดีโดยจัดให้มีการออกกำลังกาย มีการจัดให้มีห้องออกกำลังกาย ซึ่งมีอุปกรณ์ครบครัน และโยคะ ซึ่งมีการฝึกซ้อมโดยผู้เชี่ยวชาญ
- มีการฉีดวัคซีนให้กับพนักงาน เพื่อป้องกันไข้หวัดใหญ่
- มีการตรวจสุขภาพพนักงาน
- จัดกิจกรรมเนื่องในเทศกาลสงกรานต์
- จัดสัปดาห์ขอบคุณเพื่อนพนักงาน
- มีการอบรมเกี่ยวกับความปลอดภัย

**การกำกับดูแลกิจการ**

- คณะกรรมการตรวจสอบได้ร่วมกับคณะกรรมการบริษัทพิจารณาและอนุมัติงบการเงินก่อนประกาศต่อสาธารณะ
- เจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายการบัญชีและฝ่ายตรวจสอบภายในจาก Marriott ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของ Sheraton ได้ทำการตรวจสอบระบบการทำงานและการควบคุมภายในบริษัทฯ อยู่เป็นประจำ
- บริษัทฯ ได้มีการตรวจสอบการปฏิบัติงานอย่างสม่ำเสมอ ให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์และมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป
- บริษัทฯ และพนักงานของบริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติงานเป็นไปตามข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ของ Marriott Code of Conduct อย่างเคร่งครัด

**การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน**

บริษัทฯ มีข้อห้ามและบทลงโทษสำหรับพนักงานที่นำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนซึ่งเป็นไปตาม Marriott Code of Conduct

**ระบบการควบคุมภายใน**

Marriott International, Inc. ซึ่งเป็นบริษัทเจ้าของผู้บริหารโรงแรม ได้จัดส่งผู้ตรวจสอบบัญชีภายในมาตรวจสอบระบบการควบคุมภายในอยู่เสมอ โดยที่ผลการตรวจสอบครั้งล่าสุดอยู่ในระดับที่ดี ซึ่งคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบมีความพอใจเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ

**การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**

บริษัทฯขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เปรียบเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกันของปี ที่ผ่านมาดังนี้

| (หน่วย: พันบาท) | ปี 2561 | ปี 2560 | เปลี่ยนแปลง (%) |
|---|---|---|---|
| รายได้รวม | | | |
| **งบการเงินรวม** | 943,520 | 899,296 | 4.9% |
| **งบการเงินเฉพาะกิจการ** | 983,647 | 939,850 | 4.7% |
| ผลการดำเนินงาน | | | |
| **งบการเงินรวม** | 141,748 | 125,755 | 12.7% |
| **งบการเงินเฉพาะกิจการ** | 129,549 | 113,204 | 14.4% |

**เปรียบเทียบผลการดำเนินงานบริษัทฯสำหรับปี 2561 กับปี 2560 พบว่า**

เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 รายได้ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 44.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.9 ในงบการเงินรวม และเพิ่มขึ้น 43.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 ในงบการเงินเฉพาะของบริษัท เนื่องจากบริษัทฯ ดำเนินต่อเนื่องนโยบายเน้นกลุ่มธุรกิจที่เป็นลูกค้าเดินทางมาพักเพื่อการพักผ่อน (leisure guest) ซึ่งมีอัตราค่าห้องพักสูงมากกว่ากลุ่มธุรกิจที่เป็นกรุ๊ปทัวร์ (Tour series) และมีธุรกิจการจัดประชุมขององค์กร การท่องเที่ยวเพื่อเป็นรางวัล การจัดประชุมนานาชาติ และจัดแสดงสินค้า (MICE Business) ซึ่งได้มากขึ้นกว่าปีก่อน และการเพิ่มขึ้นของรายได้กลุ่มนี้ ช่วยเติมเต็มแทนที่รายได้กลุ่มธุรกิจที่เป็นกรุ๊ปทัวร์ (Tour Series) ซึ่งรายได้ส่วนนี้ลดลงเป็นจำนวนมาก ส่วนหนึ่งมีผลกระทบจากกรุ๊ปทัวร์ประเทศจีน

ในปี 2561 บริษัทฯ เน้นที่การบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด จากผลการดำเนินงานดังกล่าวแล้วทำให้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 15.9 ล้านบาท และ 11.3 ล้านบาทตามลำดับ หรือ คิดเป็นร้อยละ 12.7 และร้อยละ 14.4 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560

**ฐานะการเงิน สินทรัพย์ สภาพคล่อง**

บริษัทฯ มีลักษณะโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมกับสภาพธุรกิจในปัจจุบัน และบริษัทฯ ไม่มีความจำเป็นที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนในขณะนี้ จากนโยบายการดำเนินงานที่ระมัดระวัง ทำให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่มีคุณภาพดี

**ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี**

ในปี 2561 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชี ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีอิสระและเป็นผู้สอบบัญชีรายเดียวกับ ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯย่อย โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 1/2561 ได้อนุมัติค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2561 (Audit fee) เป็นจำนวน 948,000.- บาท (ปี 2560 จำนวน 948,000.- บาท) แต่เนื่องจากในปี 2561 ที่ผ่านมา บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (“GRAND”) ได้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นผลสำเร็จ และทำให้บริษัทฯ กลายสภาพเป็นบริษัทย่อยของ GRAND ซึ่งตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ได้กำหนดให้บริษัทฯในฐานะบริษัทย่อยจะต้องจัดทำข้อมูลทางการเงินและข้อมูลการเปิดเผยอื่นให้แก่ GRAND เพื่อให้ GRAND สามารถจัดทำงบการเงินรวมได้ บริษัทฯ ในฐานะบริษัทย่อยของ GRAND จึงจำเป็นจะต้องให้ผู้สอบบัญชีจัดทำข้อมูลทางการเงินและข้อมูลการเปิดเผยอื่นให้แก่ GRAND เป็นรายไตรมาส ทำให้มีค่าใช้จ่ายที่มิได้คาดการณ์และไม่ได้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 1/2561 จำนวน 380,000.- บาท ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯได้มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เพื่อให้สัตยาบันการจ่ายเงินค่าตอบแทนประจำปี 2561 เพิ่มเติมให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯต่อไป

# รายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

**การรายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี**

**1. สิทธิของผู้ถือหุ้น**

ในปี 2561 บริษัทฯ มีการประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2561 โดยการประชุมได้จัดที่บริษัทฯ และบริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือนัดประชุม พร้อมทั้งข้อมูลประกอบตามวาระต่าง ๆ ให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุม 14 วันทำการ โดยในแต่ละวาระมีความเห็นของคณะกรรมการประกอบ และมีการบันทึกการประชุมถูกต้องครบถ้วนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้

ในการประชุมผู้ถือหุ้นในปี 2561 มีกรรมการเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 11 ท่าน ซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริหาร โดยประธานในที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทฯ สอบถามและแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ รวมถึงได้มีการบันทึกรายงานการประชุมไว้ด้วย

**2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน**

เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ คณะกรรมการได้ดูแลอย่างรอบคอบเมื่อเกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยกำหนดนโยบายและวิธีการดูแลไม่ให้ผู้บริหารและผู้เกี่ยวข้องนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ดังนั้น

- รายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ คณะกรรมการได้ทราบถึงรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรายการที่เกี่ยวโยงกันและได้พิจารณาความเหมาะสมอย่างรอบคอบทุกครั้ง รวมทั้งมีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยราคาและเงื่อนไขเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก และได้เปิดเผยรายละเอียด มูลค่ารายการ คู่สัญญา เหตุผล ไว้ในรายงานประจำปีและแบบ 56-1 แล้ว
- บริษัทฯ ได้จัดเตรียมหนังสือมอบฉันทะตามแบบของกรมทะเบียนการค้า กระทรวงพาณิชย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าร่วมประชุมและออกเสียงแทน ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้
- การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน
  - กำหนดให้ผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
  - ห้ามไม่ให้ผู้บริหารหรือหน่วยงานที่ได้รับทราบข้อมูลภายในเปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคลภายนอกหรือบุคคลที่ไม่มีหน้าที่เกี่ยวข้องก่อนที่งบการเงินจะเผยแพร่ต่อสาธารณชน

**3. บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย**

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม โดยมีรายละเอียดดังนี้

- พนักงาน - บริษัทฯ ได้ปฏิบัติกับพนักงานอย่างเท่าเทียม เป็นธรรม และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม
- คู่ค้า - บริษัทฯ มีการซื้อสินค้าและบริการจากคู่ค้าเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้า รวมถึงการปฏิบัติตามสัญญาต่อคู่ค้า
- เจ้าหนี้ - บริษัทฯ ปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินตามข้อตกลง
- ลูกค้า - บริษัทฯ เอาใจใส่และรับผิดชอบต่อลูกค้า ผลิตสินค้าที่มีคุณภาพและมาตรฐาน รักษาความลับของลูกค้า และมีหน่วยงาน หรือบุคคลที่ทำหน้าที่รับข้อร้องเรียนของลูกค้าเพื่อรีบดำเนินการให้แก่ลูกค้าโดยเร็วที่สุด
- คู่แข่ง - บริษัทฯ ประพฤติตามกรอบกติกาการแข่งขันที่ดี รักษาบรรทัดฐานของข้อพึงปฏิบัติในการแข่งขัน หลีกเลี่ยง วิธีการไม่สุจริตเพื่อทำลายคู่แข่ง
- ชุมชน - มีความรับผิดชอบต่อสภาพแวดล้อมของชุมชนและสังคม

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ได้รับการดูแลอย่างดี

**4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส**

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อเพิ่มความโปร่งใส เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของกิจการ และเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย จึงได้กำหนดนโยบายสนับสนุนการกำกับดูแลกิจการ โดยครอบคลุมหลักสำคัญดังนี้

- การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอย่างเท่าเทียมกัน เป็นธรรมต่อทุกฝ่าย
- คณะกรรมการมีความมุ่งมั่นที่จะสร้างความเจริญเติบโตที่ยั่งยืนแก่กิจการในระยะยาว บริหารงานด้วยความรอบคอบและระมัดระวัง รับผิดชอบต่อการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสามารถและประสิทธิภาพที่เพียงพอเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น ดูแลมิให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรับผิดชอบต่อการตัดสินใจและการกระทำของตนเอง

- การดำเนินงานเป็นไปด้วยความโปร่งใส สามารถตรวจสอบได้ เปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย
- การดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงความเสี่ยงอยู่เสมอโดยมีการควบคุมและบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม
- บริษัทฯ มีการกำหนดจริยธรรมธุรกิจเพื่อให้กรรมการและพนักงานถือปฏิบัติแล้ว

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

- ค่าตอบแทนกรรมการ : บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยค่าตอบแทนอยู่ในระดับเดียวกับอุตสาหกรรม และได้ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว กรรมการที่ได้รับมอบหมายให้มีหน้าที่และความรับผิดชอบเพิ่มมากขึ้น ได้รับค่าตอบแทนที่เหมาะสมกับหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายเพิ่มมากขึ้น
- ค่าตอบแทนผู้บริหาร : ค่าตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามหลักเกณฑ์การว่าจ้างงานตามมาตรฐานของ Marriott International, Inc. ซึ่งเป็นบริษัทผู้บริหารโรงแรม
- จำนวนค่าตอบแทนในปี 2561 : ในปี 2561 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนต่าง ๆ ให้แก่กรรมการและผู้บริหารมีรายละเอียดดังปรากฏในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี

รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่องบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำรวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการและ Marriott International, Inc. ซึ่งเป็นบริษัทผู้บริหารได้จัดให้มีการดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สินและเพื่อให้ทราบจุดอ่อน เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติอย่างมีสาระสำคัญ

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทตระหนักดีว่าข้อมูลของบริษัทฯ ทั้งที่เกี่ยวกับการเงินและที่ไม่ใช่การเงิน ล้วนมีผลต่อกระบวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนและผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียของบริษัทฯ จึงได้กำชับให้ฝ่ายบริหารดำเนินการในเรื่องที่เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง เชื่อถือได้ สม่ำเสมอ และทันเวลา ซึ่งฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญและยึดถือปฏิบัติมาโดยตลอด ในส่วนของงานด้านผู้ลงทุนสัมพันธ์นั้น บริษัทฯ ยังไม่จัดตั้งหน่วยงานขึ้นเฉพาะ แต่ได้มอบหมายให้ผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและการบัญชี ทำหน้าที่ติดต่อสื่อสารกับผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ถือหุ้น รวมทั้งนักวิเคราะห์และภาครัฐที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากกิจกรรมในเรื่องดังกล่าวยังไม่มากนัก ซึ่งผู้ลงทุนสามารถติดต่อขอทราบข้อมูลได้ที่ โทร. 02-2660123 หรือที่ Website: www.sheraton.com/bangkok ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของบริษัทเพิ่มเติมได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทที่แสดงไว้ใน www.sec.or.th

## 5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัท, คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบ ได้มีส่วนร่วมในการกำหนด พิจารณาและให้ความเห็นชอบในกลยุทธ์, แผนธุรกิจ, งบประมาณของบริษัทฯ ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนธุรกิจและงบประมาณที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการ และความมั่นคงสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยรายละเอียดขอบเขต อำนาจหน้าที่ของกรรมการได้แสดงไว้ภายใต้หัวข้อการจัดการในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของบริษัทฯ

จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทฯ ได้ยึดถือตามข้อพึงปฏิบัติของบริษัทฯ เกี่ยวกับจรรยาบรรณของฝ่ายจัดการ และพนักงาน (Corporate Code of Conduct) เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ตามภารกิจของบริษัทฯ ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และเที่ยงธรรม ทั้งการปฏิบัติต่อบริษัทฯ และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม สาธารณชนและสังคม โดยผู้ที่เกี่ยวข้องได้ลงนามรับทราบและตกลงที่จะถือปฏิบัติและบริษัทฯ ได้ติดต่อสื่อสารกับพนักงานอย่างสม่ำเสมอ และติดตามการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวเป็นประจำรวมถึงกำหนดบทลงโทษทางวินัยไว้ด้วย

การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 12 ท่าน ประกอบด้วย

- กรรมการที่เป็นตัวแทนผู้ถือหุ้นใหญ่ 7 ท่าน (บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
- กรรมการอิสระ 5 ท่าน

การรวมหรือแยกตำแหน่ง

- ประธานกรรมการไม่เป็นบุคคลเดียวกันกับผู้จัดการทั่วไป เพื่อเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแล และการบริหารงานประจำ
- คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระ 41.67 % ของกรรมการทั้งคณะ

การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีกำหนดประชุมโดยปกติเป็นประจำทุก 3 เดือน และมีการประชุมพิเศษเพิ่มตามความจำเป็น โดยมีการกำหนดวาระชัดเจน ล่วงหน้า และมีวาระพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานเป็นประจำ ฝ่ายเลขานุการบริษัทฯ ได้จัดหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุม และเอกสารก่อนการประชุมล่วงหน้า 7 วัน เพื่อให้คณะกรรมการได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม ปกติการประชุมแต่ละครั้งจะใช้เวลาประมาณ 1-2 ชม. โดยในปี 2561 ที่ผ่านมาคณะกรรมการมีการประชุมจำนวน 7 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริษัทแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

| รายชื่อ | การเข้าร่วมประชุม/การประชุมทั้งหมด (ครั้ง) |
|---|---|
| 1. นายสมชาย บุลสุข | 7/7 |
| 2. นายวิชัย ทองแตง | 4/7 * |
| 3. ดร. พิจิตต รัตตกุล | 3/7 * |
| 4. นายชายนิด อรรถญาณสกุล | 4/7 * |
| 5. นายวิทวัส วิภากุล | 4/7 * |
| 6. นางสาววิลาวัณย์ เหลืองนาคทองดี | 4/7 * |
| 7. นายอมรินทร์ นฤหล้า | 2/7 ** |
| 8. นายโจซัว ลี | 2/7 ** |
| 9. รศ.ดร. เสรี วงษ์มณฑา | 2/7 ** |
| 10. นายปกรณ์ ทวีสิน | 7/7 |
| 11. พลเอก วินิจ กระจ่างสนธิ์ | 7/7 |
| 12. ว่าที่ร้อยตรี อรรณพ สูทกวาทิน | 5/7 |

*หมายเหตุ*

** นายวิชัย ทองแตง ดร. พิจิตต รัตตกุล นายชายนิด อรรถญาณสกุล นายวิทวัส วิภากุล และนางสาววิลาวัณย์ เหลืองนาคทองดีได้รับการเลือกตั้งให้เข้าเป็นกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ลาออกไปในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2561 ดังนั้น กรรมการทั้งห้าท่านดังกล่าวได้เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทตั้งแต่ครั้งที่ 4/2561 เป็นต้นไป*

*** นายอมรินทร์ นฤหล้า นายโจซัว ลี และรศ.ดร. เสรี วงษ์มณฑา ได้รับการเลือกตั้งให้เข้าเป็นกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ลาออกไปในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2561 ดังนั้น กรรมการทั้งสามท่านนี้จะเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทตั้งแต่ครั้งที่ 6/2561 เป็นต้นไป*

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการจดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร จัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการพร้อมให้คณะกรรมการและผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

คณะอนุกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการ เพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ ดังนี้

- คณะกรรมการตรวจสอบ : จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 23 เมษายน 2542 มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ทุกท่านเป็นกรรมการที่เป็นอิสระ ดังรายชื่อต่อไปนี้

    1. นายปกรณ์ ทวีสิน ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
    2. พลเอก วินิจ กระจ่างสนธิ์ กรรมการตรวจสอบ
    3. ว่าที่ร้อยตรี อรรณพ สูทกวาสิน กรรมการตรวจสอบ

- ในปี 2561 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมทั้งสิ้น 4 ครั้ง โดยคณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขต อำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

    1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
    2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (internal control) และระบบการตรวจสอบภายใน (internal audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล และดูแลให้ความเป็นอิสระของสำนักตรวจสอบภายใน ให้ความเห็นชอบในการแต่งตั้ง โยกย้าย รวมถึงประเมินผลงานหัวหน้าสำนักตรวจสอบภายใน
    3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจบริษัท
    4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและเสนอค่าตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
    5. พิจารณารายการที่เกี่ยวโยงกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
    6. จัดทำรายงานคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบและต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้
        (ก) ความเห็นเรื่องความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
        (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท
        (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
        (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
        (จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
        (ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
        (ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎบัตร (charter)
        (ซ) รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่ และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
    7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ
    8. ทบทวนและปรับปรุงกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบและเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
    9. แผนงานการตรวจสอบของสำนักตรวจสอบภายใน และพิจารณาให้ความเห็นชอบผลการตรวจสอบ รวมถึงผลการตรวจสอบจากการร้องขอให้ตรวจสอบในกรณีพิเศษต่าง ๆ

- คณะกรรมการบริหารประกอบด้วยกรรมการ 4 ท่าน ซึ่งได้รับการแต่งตั้งเมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2561 และวันที่ 16 กรกฎาคม 2561 ดังนี้

    1. นายชายนิด อรรถญาณสกุล ประธานคณะกรรมการบริหาร
    2. นายวิทวัส วิภากุล กรรมการบริหาร
    3. นางสาววิลาวัณย์ เหลืองนาคทองดี กรรมการบริหาร
    4. นายอมรินทร์ นฤหล้า กรรมการบริหาร

ในปี 2561 คณะกรรมการบริหารชุดปัจจุบันมีการประชุมทั้งสิ้น 12 ครั้ง โดยคณะกรรมการบริหารมีขอบเขต อำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบดังนี้

1. บริหารงานในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทภายใต้นโยบายของคณะกรรมการบริษัทและภายในขอบเขตของกฎหมาย เงื่อนไข กฎระเบียบ หนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับของบริษัท ยกเว้นในเรื่องการทำธุรกรรมใดๆ เกี่ยวกับการลงทุนที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักของบริษัท
2. แต่งตั้งผู้บริหารระดับสูงเพื่อให้บริหารงานของบริษัท
3. พิจารณาการจัดสรรงบประมาณประจำปี เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ
4. พิจารณากลั่นกรองโครงการลงทุนต่างๆ ของบริษัทเพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท
5. พิจารณาและอนุมัติการทำธุรกรรมที่อยู่นอกเหนือแผนงานงบประมาณที่มีวงเงินไม่เกิน 100 ล้านบาท
6. พิจารณาและอนุมัติการกู้เงินหรือขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน รวมตลอดถึงการชำระหรือใช้จ่ายเงินเพื่อธุรกรรมปกติของบริษัทดังนี้
   - วงเงินกู้ส่วนที่ใช้สำหรับ Working Capital ให้พิจารณาและอนุมัติการขอสินเชื่อจากสถาบันการเงินในวงเงินรวมไม่เกิน 800 ล้านบาท
7. จัดทำ เสนอแนะ และกำหนดนโยบายธุรกิจ รวมทั้งกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัท
8. พิจารณาและอนุมัติแผนการตลาด แผนการโฆษณาและประชาสัมพันธ์
9. ประเมินผลการดำเนินงานของบริษัททั้งในด้านการจัดการบริหารทรัพย์สิน และการบริหารการเงิน เพื่อให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล
10. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารนั้นจะไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจหรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้กรรมการบริหารหรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหารสามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย เว้นแต่เป็นการอนุมัติรายการที่เป็นลักษณะการดำเนินธุรกรรมการค้าปกติทั่วไปของบริษัทที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอนุมัติไว้ ซึ่งเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

<u>ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน</u>

- บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อระบบควบคุมภายในทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติงานที่มีประสิทธิภาพ โดยได้กำหนดภาระหน้าที่อำนาจการดำเนินการของผู้ปฏิบัติงานผู้บริหารไว้เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจนตามข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ของ Marriott International, Inc. ดังรายละเอียดที่ปรากฏในแบบ 56-1

<u>การบริหารความเสี่ยง</u>

- บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงเป็นอย่างมาก บริษัทฯ ได้มีการกำหนดและประเมินความเสี่ยงของกิจการ มีการกำหนดมาตรการป้องกันและจัดการความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามที่ระบุในแบบ 56-1 มีการกำกับดูแลการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง

Standing magnificently on the Eastern Bank of the Chao Phraya River, next to the legendary Si Phraya Pier, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers offers unobstructed river views in all of the 726 rooms. For 35 years, Royal Orchid Sheraton has remained one of the preferred hotels in Bangkok for both local and overseas guests due its exceptional 5-star service, ensuring an unforgettable stay for all.

**About Sheraton Hotels & Resorts**

Sheraton Hotels & Resorts, part of Marriott International, Inc., makes it easy for guests to explore, relax and enjoy the possibilities of travel at nearly 450 hotels in over 70 countries and territories around the world. Sheraton continues to enhance the brand through innovative guest experience, differentiating design, multi-channel marketing and a sharp focus on service. To learn more, visit www.sheraton.marriott.com. Stay connected to Sheraton on Facebook, and @sheratonhotels on Twitter and Instagram. Sheraton is proud to participate in Marriott Bonvoy, the new name of Marriott's travel program replacing Marriott Rewards®, The Ritz- Carlton Rewards®, and Starwood Preferred Guest® (SPG). The program offers members an extraordinary portfolio of global brands, experiences on Marriott Bonvoy Moments and unparalleled benefits including earning points toward free hotel stays and nights toward Elite status recognition. To enroll for free or for more information about the program, visit MarriottBonvoy.marriott.com.

**About Marriott International**

Marriott International, Inc. (NASDAQ: MAR) is based in Bethesda, Maryland, USA, and encompasses a portfolio of more than 6,900 properties in 30 leading hotel brands spanning 130 countries and territories. Marriott operates and franchises hotels and licenses vacation ownership resorts all around the world. The company now offers one travel program, Marriott Bonvoy, replacing Marriott Rewards® , The Ritz-Carlton Rewards®, and Starwood Preferred Guest® (SPG). For more information, please visit our website at www.marriott.com, and for the latest company news, visit www.marriottnewscenter.com. In addition, connect with us on Facebook and @MarriottIntl on Twitter and Instagram.

# Corporate Information

**BOARD OF DIRECTORS**

1. Mr. Somchai Bulsook
   (Chairman and Independent Director)
2. Dr. Bhichit Rattakul (Vice Chairman of the Board)
3. Mr. Wichai Thongtang
4. Mr. Chainid Adhyanasakul
5. Mr. Vitavas Vibhagool
6. Ms. Wilawun Leongnarktongdee
7. Mr. Amarin Narula
8. Mr. Joshua Lee
9. Ass. Prof. Dr. Seri Wongmonta (Independent Director)
10. Mr. Pakorn Thavisin (Independent Director)
11. General Winit Krachangson (Independent Director)
12. Mr. Annop Suthakavatin (Independent Director)

**AUDIT COMMITTEE**

1. Mr. Pakorn Thavisin
   (Chairman of the Audit Committee)
2. General Winit Krachangson
3. Mr. Annop Suthakavatin

**COMPANY SECRETARY**

Mr. Pramote Rermyindee

**EXECUTIVE STAFF**

1. Mr. Michael Schlueter
   General Manager
2. Mr. Joon Kwan Park
   Hotel Manager
3. Mr. Nutthanont Arya
   Director of Finance
4. Mr. Suwichak Chulajurm
   Director of Engineer
5. Mr. Ditbordee Direkvathana
   Director of Human Resources
6. Ms. Trixie Liane Scully
   Director of Sales & Marketing
7. Ms. Darunee Sae-Tier
   Director of Rooms

**REGISTERED OFFICE**

2 Captain Bush Lane, New Road, Bangrak
Bangkok 10500, Thailand.
Tel. : 0-2266-0123 Fax : 0-2236-8320, 0-2236-6656

**AUDITORS**

Miss Kamontip Lertwitworatep
Certified Public Accountant (Thailand) Licence No. 4377 and/or
Mr. Wichart Lokatekrawee
Certified Public Accountant (Thailand) Licence No. 4451 and/or
Ms. Sarinda Hirunprasurtwutti
Certified Public Accountant (Thailand) Licence No. 4799
EY Office Limited
33rd floor, Lake Rajada Office Complex
193/136-137, New Rajadapisek Road, Bangkok 10110
Tel. : 0-2264-0777 Fax : 0-2264-0789-90

**LEGAL ADVISOR**

Legal Business and Consulting Co., Ltd.
No. 414 Soi Paisan, Pracharajbampen Road,
Huaykwang, Bangkok 10310
Tel. : 0-22276-2301

**REGISTRAR**

Thailand Securities Depository Co., Ltd.
The Stock Exchange of Thailand
93 Rajadapisek Road, Dindaeng,
Dindaeng, Bangkok 10400
Tel. : 0-2009-9378 Fax : 0-2009-9476

**MANAGER UNDER THE MANAGEMENT CONTRACT**

Sheraton Overseas Management Corporation
19th Floor, Unit 1905-6, Sathorn Square Office Tower
98 North Sathorn Road, Silom, Bangrak
Bangkok 10500
Tel. : 0-2352-5600 Fax : 0-2352-5699

# Shares held by Directors

Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited
Company Directors No. of Securities (Shares)

| Company Directors No. of Securities (Shares) | Company Directors No. of Securities (Shares) |
|---|---|
| 1. Mr. Somchai Bulsook | - |
| 2. Mr. Wichai Thongtang | - |
| 3. Dr. Bhichit Rattakul | - |
| 4. Mr. Chainid Adhyanasakul | - |
| 5. Mr. Vitavas Vibhagool | - |
| 6. Ms. Wilawun Leongnarktongdee | - |
| 7. Mr. Amarin Narula | - |
| 8. Mr. Joshua Lee | - |
| 9. Asso. Prof. Dr. Seri Wongmonta | - |
| 10. Mr. Pakorn Thavisin | - |
| 11. General Winit Krachangson | - |
| 12. Mr. Annop Suthakavatin | - |

# Directors' Remuneration

Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited

| Company Directors | Meeting Allowance (Baht) | Annual Remunerations (Baht) |
|---|---|---|
| 1. Mr. Somchai Bulsook | 70,000.00 | 100,000.00 |
| 2. Mr. Wichai Thongtang | 40,000.00 | 66,575.34 |
| 3. Dr. Bhichit Rattakul | 20,000.00 | 66,575.34 |
| 4. Mr. Chainid Adhyanasakul | 100,000.00 | 86,547.95 |
| 5. Mr. Vitavas Vibhagool | 120,000.00 | 86,547.95 |
| 6. Ms. Wilawun Leongnarktongdee | 120,000.00 | 86,547.95 |
| 7. Mr. Amarin Narula | 60,000.00 | 60,191.78 |
| 8. Mr. Joshua Lee | 20,000.00 | 46,301.37 |
| 9. Asso. Prof. Dr. Seri Wongmonta | 20,000.00 | 46,301.37 |
| 10. Mr. Pakorn Thavisin | 120,000.00 | 100,000.00 |
| 11. General Winit Krachangson | 120,000.00 | 100,000.00 |
| 12. Mr. Annop Suthakavatin | 87,500.00 | 100,000.00 |
| **Directors who resigned during the year 2017** | | |
| 1. Mrs. Christina Shui-Yin Chan | 10,000.00 | 33,424.66 |
| 2. Mr. Karl Ashley Hudson | - | - |
| 3. Mr. Sanjay Malhotra | - | - |
| 4. Mr. Suphadej Poonpipat | 20,000.00 | 53,698.63 |
| 5. Mr. Suvait Theeravachirakul | 80,000.00 | 69,808.22 |
| 6. Mr. Serm Phenjati | 80,000.00 | 69,808.22 |
| 7. Mr. Krittaphon Chantalitanon | 40,000.00 | 43,452.05 |
| 8. Mr. Narongchai Wongthanavimok | 20,000.00 | 33,424.66 |
| | **1,147,500.00** | **1,249,205.49** |

* Mr. Wichai Thongtang was appointed director on May 3, 2018.
* Dr. Bhichit Rattakul was appointed director on May 3, 2018.
* Mr. Chainid Adhyanasakul was appointed director on May 3, 2018.
* Mr. Vitavas Vibhagool was appointed director on May 3, 2018.
* Ms. Wilawun Leongnarktongdee was appointed director on May 3, 2018.
* Mr. Amarin Narula was appointed director on July 16, 2018.
* Mr. Joshua Lee was appointed director on July 16, 2018.
* Asso Prof. Dr. Seri Wongmonta was appointed director on July 16, 2018.

*Remarks : Annual Remunerations for the year 2018 was paid in March 2019.*

## Statement of income

| | 2018 Jan-Dec | | 2017 Jan-Dec | | 2016 Jan-Dec | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Consolidated | The Company Only | Consolidated | The Company Only | Consolidated | The Company Only |
| (Thousand Baht) | | | | | | |
| Revenue from hotel operations | 936,696 | 936,696 | 893,745 | 893,745 | 863,661 | 863,661 |
| Dividend income | - | 9,500 | - | 9,000 | - | 41,589 |
| Interest income | 6,344 | 36,979 | 5,307 | 36,889 | 3,634 | 36,552 |
| Other Income | 480 | 472 | 244 | 216 | - | - |
| Total Revenue | 943,520 | 983,647 | 899,296 | 939,850 | 867,295 | 941,802 |
| Net Profit | 141,748 | 129,549 | 125,755 | 113,204 | 106,364 | 126,899 |
| **Earning per share** | | | | | | |
| Net profit per share (Baht) | 1.51 | 1.38 | 1.36 | 1.22 | 1.13 | 1.35 |
| Weighted average number of shares (Million shares) | 93.75 | 93.75 | 93.75 | 93.75 | 93.75 | 93.75 |

## Statement of financial position

| | As at 31 December | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
| | Consolidated | The Company Only | Consolidated | The Company Only | Consolidated | The Company Only |
| (Thousand Baht) | | | | | | |
| Current Assets | 667,553 | 875,765 | 565,536 | 753,539 | 426,256 | 581,646 |
| Total Assets | 1,166,256 | 1,977,928 | 1,142,867 | 1,934,114 | 1,084,094 | 1,843,014 |
| Current Liabilities | 167,650 | 751,886 | 176,403 | 728,016 | 166,576 | 673,311 |
| Total Liabilities | 226,568 | 810,803 | 234,781 | 786,394 | 217,397 | 724,132 |
| Shareholders' Equity | 939,688 | 1,167,124 | 908,086 | 1,147,720 | 866,697 | 1,118,882 |
| **Key Financial Ratios :** | | | | | | |
| Net profit per total revenue | 15.0% | 13.2% | 14.0% | 12.0% | 12.3% | 13.5% |
| Return on Shareholders' Equity | 15.1% | 11.1% | 13.8% | 9.9% | 12.3% | 11.3% |
| Return on Total Assets | 12.2% | 6.5% | 11.0% | 5.9% | 9.8% | 6.9% |
| Net book value per share (Baht) | 10.02 | 12.45 | 9.69 | 12.24 | 9.24 | 11.93 |

# Background

Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers is located on the eastern bank of the Chao Phraya, the fabled "River of Kings", built in a "Y" shape to give all guestrooms magnificent views of the river.

The Hotel was officially inaugurated by Her Majesty Queen Sirikit of Thailand on 22 July 1983 as the "Royal Orchid Hotel".

The Company became listed as a public limited company on 15 April 1994 and is now named "Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited".

The shareholders of this joint venture company are :-

| | |
|---|---|
| 1994 - July 2018 | |
| Starwood Hotels (Thailand) Company Limited | 44.000 % |
| MBK Hotels and Resorts Company Limited | 29.865 % |
| Thai Airways International Public Company Limited | 24.000 % |
| Others | 2.135 % |
| July 2018 - Present | |
| Grande Asset Hotels and Property Public Co., Ltd. | 98.476 % |
| Others | 1.524 % |

Acclaimed as the "Best City Resort" in Bangkok, the hotel has a total of 726 spacious guestrooms and suites in the main hotel and the Club floors together with lobby, restaurants, ballroom, meeting rooms, public space and shops occupying the first 3 levels. Car parking is available in 2 basement levels.

The hotel offers business and leisure travelers an appealing selection of restaurants and bars, two ballrooms and numerous function rooms (many with river views), business centre and convention center able to serve up to 1,250 guests for meetings, conferences, incentives, cocktail parties or banquets.

The Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers' source of business is derived from international tourists, incentives, conventions, meetings, leisure groups and business transients. The hotel introduced The Club concept to its clients in 1986 as executive floors that are a "hotel within a hotel," offering superior services and facilities plus exclusive lounge acting as a business centre and also serving daily breakfast, evening cocktails, and all-day tea & coffee.

Recreational facilities include 2 outdoor swimming pools, Royal Orchid Mandara Spa, a very modern and well-equipped fitness centre, jogging track and tennis court. In addition a bridge-link connects to River City Shopping Complex, Thailand's premier Antiques & Arts Centre, and a boat landing gives direct access to river activities and cruises. While the hotel's shuttle boat will provide guests the convenience to catch the overhead skytrain to many of Bangkok's attractions including MBK Center, Siam Paragon, or Suan Chatuchak (weekend market). The Sheraton Shuttle Boat departs every 30 minutes from 10.00 to 22.00 hrs. on Sunday - Thursday and 10.00 to 23.00 hrs. on Friday - Saturday.

# Message from the Board of Directors

Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers takes pride in being one of the pioneer riverside hotels along Chao Phraya River and having achieved remarkable growth over the past 35 years. The dedicated leadership team continues to further establish Royal Orchid Sheraton as one of Thailand's leading five-star hotels in an increasingly competitive environment.

2018 was a year of solid growth for our hotel and Marriott International as the three loyalty brands - Marriott Rewards, The Ritz-Carlton Rewards, and Starwood Preferred Guest (SPG) - became one unified program. Members can book the entire loyalty portfolio through Marriott.com, mobile apps and the newly updated Royal Orchid Sheraton hotel website. The launch of the new program "Marriott Bonvoy" in February 2019 will also enable Marriott to present one identity to our current members and raise awareness among non-members.

Meanwhile, the opening of ICONSIAM, has created a new phenomenon on the Chao Phraya River and allows our hotel guests to experience a vast array of Thailand's art and culture, the "Seven Wonders at ICONSIAM" including the ICONIC Multimedia Water Feature, the longest multi-media water and light feature in Southeast Asia and Sook Siam, a new co-creation space presenting the best products, services and artistic creations from Thailand's 77 provinces.

Lastly, I am proud to highlight the accolades and awards earned by Royal Orchid Sheraton. The Hotel was recognized as "LUXURY HOTEL & RESTAURANT OF THE YEAR 2018 IN THAILAND" by the renowned Luxury Travel Guide Awards, Feast restaurant was the winner of "TRAVEL AND HOSPITALITY AWARDS - RESTAURANT OF THE YEAR 2018 IN THAILAND" and Thara Thong restaurant was the "TRIPADVISOR 2018 TRAVELERS' CHOICE" and "CTRIP GOURMET LIST SELECT 2018".

The Board would like to take this opportunity to thank our shareholders for their continued confidence in the hotel, our valued business partners and our guests for their continued support and our associates who are the heart of the hotel and I fully acknowledge their contribution towards our success. I am confident that Royal Orchid Sheraton will grow steadily with sustainable pace in 2019.



**Mr. Somchai Bulsook**
**Chairman**




In occasion of the 35th hotel anniversary, Michael Schlueter, General Manager of Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers together with board of directors of Grande Asset Hotels and Property Public Company Limited, hotel's managements and associates, offered food to Buddhist monks and held merit making ceremony at Panisea ballroom of the hotel.




H.E. Francisco Vaz Patto, Ambassador of Portugal in Thailand, H.E. Staffan Herrstrom, Ambassador of Sweden in Thailand, Michael Schlueter, General Manager of Royal Orchid Sheraton, River City Bangkok, Bangrak and Sampantawong District together with Mahidol University recently led their team members to conduct a big cleaning activity on Captain Bush Lane. This is part of "Clean up the world" project which Royal Orchid Sheraton joins with other neighbors along the Chao Phraya river to empower people in community to make the difference and build a greater atmosphere.




Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers is honored to be announced as the latest winner of the 2018 Luxury Travel Guide Awards, "LUXURY HOTEL & RESTAURANT OF THE YEAR 2018" in Thailand. The Luxury Travel Guide Awards represent the pinnacle of hospitality achievement, championing the best in their respective fields. The awards celebrate the very best accommodation providers in the most sought after destinations throughout the world.



Mr. Joon Kwan Park, Hotel Manager of Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers, recently welcome and present bouquet to Maria Poonlertlarp, Miss Universe Thailand 2017, in occasion of visiting and wedding magazine photo shooting at Giorgio's Italian Cuisine restaurant of the hotel.




Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers takes actions and show support in Earth Hour 2018 movement. Michael Schlueter, General Manager recently led the Hotel Management and Associates, to switch off unnecessary electronics and lights in the hotel for one hour. A part of "60+ Earth Hour" project, the hotel invited guests to dine under the candlelights and enjoy the moment by the River.




Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers recently held an Exclusive River Cruise Dinner "Catch Tim If You Can" media event, present Chef Tim Spedding from the UK who will showcase his extraordinary talents through a series of unique culinary events from November 2 -17 at five finest hotel restaurant venues; Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers, Bangkok Marriott Hotel Sukhumvit, Renaissance Bangkok Ratchaprasong Hotel, Sheraton Grande Sukhumvit, a Luxury Collection Hotel, and Le Meridien Suvarnabhumi, Bangkok Golf Resort & Spa.

# Report of the Audit Committee for the year 2018

**To The Shareholders,**
**Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited**

The Audit Committee of the Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited comprises of three independent, non-executive directors who have accounting, finance and management experience, as follow:

1. Mr. Pakorn Thavisin — Chairman, Audit Committee
2. General Winit Krachangson — Audit Committee member
3. Mr. Annop Suthakavatin — Audit Committee member

During the Financial Year 2018, the Audit Committee held 4 meetings together with the External Auditors and the Management. The Minutes of all meetings were presented to the Board of Directors. The Audit Committee would like to report the followings:

1. Review of the Company's Quarterly and Annual Financial Statements:
   The Audit Committee and the Management including the External Auditors jointly reviewed the Company's Financial Statements to assure that it meets the accounting standard with correct compliance to law and regulation including additional notes and suggestions as needed for submission to the Board of Directors for approval.

2. Review of the Company's Internal Control:
   The Company operated under Marriott International, Inc. management underwhich whose Internal Control Systems applied. In addition, the Audit Committee also reviewed reports and recommendation from the External Auditors on certain control subjects.

3. Compliances:
   The Audit Committee regularly reviewed and followed up the Company's operation jointly with the Board of Directors.

4. Review of Related Transactions:
   The Audit Committee reviewed all disclosures of Related Transactions to be under law and regulations in accordance of the Company's policy on Good Corporate Governance.

5. Review of Good Corporate Governance:
   The Management and staffs operated under the rules of the Marriott Code of Conduct.

6. Review of Risk Management:
   The Audit Committee reviewed and discussed with the Management the Company's Risk Management policy and practices.

For the year 2019, the Audit Committee will recommend to the Board of Directors that :

1. Mrs. Sarinda Hirunprasurtwutti — Certified Public Accountant No. 4799 and/or
2. Miss Kamontip Lertwitworatep — Certified Public Accountant No. 4377 and/or
3. Mr. Wichart Lokatekrawee — Certified Public Accountant No. 4451 and/or

from EY Office Limited be appointed as the Company's External Auditors for the year 2019 with appropriate remuneration which will be submitted to the shareholders for approval at the Annual General Meeting.



**Pakorn Thavisin**
**Chairman of the Audit Committee**
**Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited**
**March 1, 2019**

**Independent Auditor's Report**

To the Shareholders of Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited

**Opinion**

I have audited the accompanying consolidated financial statements of Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2018, and the related consolidated statements of comprehensive income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies, and have also audited the separate financial statements of Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited for the same period.

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited and its subsidiaries and of Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited as at 31 December 2018, their financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Thai Financial Reporting Standards.

**Basis for Opinion**

I conducted my audit in accordance with Thai Standards on Auditing. My responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of my report. I am independent of the Group in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants as issued by the Federation of Accounting Professions as relevant to my audit of the financial statements, and I have fulfilled my other ethical responsibilities in accordance with the Code. I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion.

**Key Audit Matters**

Key audit matters are those matters that, in my professional judgement, were of most significance in my audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of my audit of the financial statements as a whole, and in forming my opinion thereon, and I do not provide a separate opinion on these matters.

I have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of my report, including in relation to these matters. Accordingly, my audit included the performance of procedures designed to respond to my assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of my audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for my audit opinion on the accompanying financial statements as a whole.

Key audit matters and how audit procedures respond for each matter are described below.

***Revenue recognition***

Revenue from hotel operations is a significant account in the financial statements and represents 99 percent of consolidated total revenue. The revenue from hotel operations consist mainly of room revenue and food and beverage revenue. The revenue from hotel operations are recognised as income when services have been rendered and goods supplied. The revenue is derived from recurring daily transactions and the amounts recorded directly impact the Company's annual profit and loss. Moreover, the Company has numerous customers in various categories with whom different commercial terms and conditions are applied. I have therefore focused on the Company's revenue from hotel operations recognition.

I evaluated the revenue recognition by assessing and testing the internal controls with respect to the revenue cycle by making enquiry of responsible executives, gaining an understanding of the controls and selecting representative samples to test the operation of the designed controls. I applied a sampling method to select revenue transactions occurring during the year and near the end of accounting period to examine the supporting documents, and I also reviewed credit notes issued after year-end. I circularised, on a sampling basis, request for confirmation of accounts receivable balances at the year-end. In addition, I performed analytical procedures on disaggregated data to detect possible irregularities in revenue transactions throughout the year, particularly for accounting entries made through journal vouchers.

**Other Information**

Management is responsible for the other information. The other information comprise the information included in annual report of the Group, but does not include the financial statements and my auditor's report thereon. The annual report of the Group is expected to be made available to me after the date of this auditor's report.

My opinion on the financial statements does not cover the other information and I do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with my audit of the financial statements, my responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or my knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

When I read the annual report of the Group, if I conclude that there is a material misstatement therein, I am required to communicate the matter to those charged with governance for correction of the misstatement.

**Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Thai Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

**Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

My objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes my opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Thai Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Thai Standards on Auditing, I exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. I also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If I conclude that a material uncertainty exists, I am required to draw attention in my auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify my opinion. My conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of my auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.

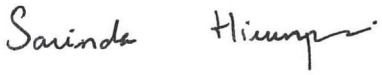
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. I am responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. I remain solely responsible for my audit opinion.

I communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that I identify during my audit.

I also provide those charged with governance with a statement that I have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on my independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, I determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. I describe these matters in my auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, I determine that a matter should not be communicated in my report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

I am responsible for the audit resulting in this independent auditor's report.



Sarinda Hirunprasurtwutti
Certified Public Accountant (Thailand) No. 4799

EY Office Limited
Bangkok: 15 February 2019

# Statement of financial position

As at 31 December 2018

(Unit: Baht)

| | Note | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| **Assets** | | | | | |
| **Current assets** | | | | | |
| Cash and cash equivalents | *7* | 134,003,963 | 35,078,387 | 132,441,751 | 33,598,055 |
| Current investments | | | | | |
| Fixed deposits with bank with maturity | | | | | |
| over 3 months | *6.4* | 460,064,526 | 460,000,000 | 450,064,526 | 450,000,000 |
| Trade and other receivables | *6, 8* | 57,151,058 | 51,557,280 | 276,932,163 | 251,040,736 |
| Inventories | | 3,541,820 | 3,970,953 | 3,541,820 | 3,970,953 |
| Other current assets | | 12,791,453 | 14,928,956 | 12,785,096 | 14,928,956 |
| **Total current assets** | | 667,552,820 | 565,535,576 | 875,765,356 | 753,538,700 |
| **Non-current assets** | | | | | |
| Long-term loans to subsidiary | *6.1* | - | - | 629,211,200 | 638,711,200 |
| Investments in subsidiaries | *9* | - | - | 105,093,000 | 105,093,000 |
| Property, plant and equipment | *10* | 479,316,317 | 539,649,999 | 348,471,246 | 399,089,897 |
| Intangible assets | *11* | 6,990,294 | 7,536,431 | 6,990,294 | 7,536,431 |
| Deferred tax assets | *12* | 12,396,425 | 30,144,606 | 12,396,425 | 30,144,606 |
| **Total non-current assets** | | 498,703,036 | 577,331,036 | 1,102,162,165 | 1,180,575,134 |
| **Total assets** | | 1,166,255,856 | 1,142,866,612 | 1,977,927,521 | 1,934,113,834 |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

# Statement of financial position (continued)

As at 31 December 2018

(Unit: Baht)

| | Note | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| **Liabilities and shareholders' equity** | | | | | |
| **Current liabilities** | | | | | |
| Trade and other payables | *6, 13* | 144,727,707 | 159,949,816 | 729,075,917 | 713,062,883 |
| Income tax payable | | 11,149,498 | 1,383,610 | 11,149,498 | - |
| Other current liabilities | | 11,772,758 | 15,069,296 | 11,660,258 | 14,952,631 |
| **Total current liabilities** | | 167,649,963 | 176,402,722 | 751,885,673 | 728,015,514 |
| **Non-current liabilities** | | | | | |
| Provision for long-term employee benefits | *14* | 57,279,439 | 56,683,655 | 57,279,439 | 56,683,655 |
| Other non-current liabilities | | 1,638,136 | 1,694,729 | 1,638,136 | 1,694,729 |
| **Total non-current liabilities** | | 58,917,575 | 58,378,384 | 58,917,575 | 58,378,384 |
| **Total liabilities** | | 226,567,538 | 234,781,106 | 810,803,248 | 786,393,898 |
| **Shareholders' equity** | | | | | |
| Share capital | | | | | |
| Registered, issued and fully paid up | | | | | |
| 93,750,000 ordinary shares of Baht 10 each | | 937,500,000 | 937,500,000 | 937,500,000 | 937,500,000 |
| Retained earnings (deficit) | | | | | |
| Appropriated - statutory reserve | *15* | 104,750,000 | 104,750,000 | 93,750,000 | 93,750,000 |
| Unappropriated | | (108,051,047) | (139,772,736) | 135,874,273 | 116,469,936 |
| | | (3,301,047) | (35,022,736) | 229,624,273 | 210,219,936 |
| Equity attributable to company's shareholders | | 934,198,953 | 902,477,264 | 1,167,124,273 | 1,147,719,936 |
| Non-controlling interests of the subsidiaries | | 5,489,365 | 5,608,242 | - | - |
| **Total shareholders' equity** | | 939,688,318 | 908,085,506 | 1,167,124,273 | 1,147,719,936 |
| **Total liabilities and shareholders' equity** | | 1,166,255,856 | 1,142,866,612 | 1,977,927,521 | 1,934,113,834 |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

# Statement of comprehensive income

for the year ended 31 December 2018

(Unit: Baht)

| | Note | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| **Revenues** | | | | | |
| Revenue from hotel operations | | 936,696,324 | 893,745,060 | 936,696,324 | 893,745,060 |
| Dividend income | *9* | - | - | 9,499,808 | 8,999,818 |
| Interest income | *6.1, 6.4* | 6,344,351 | 5,306,614 | 36,978,996 | 36,888,905 |
| Other income | | 479,723 | 244,093 | 472,246 | 215,775 |
| **Total revenues** | | 943,520,398 | 899,295,767 | 983,647,374 | 939,849,558 |
| **Expenses** | | | | | |
| Cost of sales and services | *6.5* | 336,233,731 | 318,082,303 | 336,233,731 | 318,082,303 |
| Selling and distribution expenses | *6.5* | 68,774,071 | 75,875,927 | 68,774,071 | 75,875,927 |
| Administrative expenses | *6.5* | 277,098,468 | 257,992,555 | 320,857,324 | 303,330,673 |
| Depreciation and amortisation | *10, 11, 16* | 87,395,574 | 91,074,584 | 77,680,543 | 81,359,554 |
| **Total expenses** | | 769,501,844 | 743,025,369 | 803,545,669 | 778,648,457 |
| **Profit before finance cost and income tax expenses** | | 174,018,554 | 156,270,398 | 180,101,705 | 161,201,101 |
| Finance cost | *6.1* | - | (43,185) | (20,767,367) | (19,912,198) |
| **Profit before income tax expenses** | | 174,018,554 | 156,227,213 | 159,334,338 | 141,288,903 |
| Income tax expenses | *12* | (32,271,050) | (28,884,942) | (29,785,501) | (26,497,317) |
| **Profit for the year** | | 141,747,504 | 127,342,271 | 129,548,837 | 114,791,586 |
| **Other comprehensive income for the year** | | | | | |
| Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods | | | | | |
| Actuarial loss | | - | (1,984,365) | - | (1,984,365) |
| Income tax effect | *12* | - | 396,873 | - | 396,873 |
| **Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods - net of income tax** | | - | (1,587,492) | - | (1,587,492) |
| **Other comprehensive income for the year, net of income tax** | | - | (1,587,492) | - | (1,587,492) |
| **Total comprehensive income for the year** | | 141,747,504 | 125,754,779 | 129,548,837 | 113,204,094 |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

# Statement of comprehensive income (continued)

As at 31 December 2018

(Unit: Baht)

| | Note | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| **Profit attributable to:** | | | | | |
| Equity holders of the Company | | 141,866,189 | 127,327,332 | 129,548,837 | 114,791,586 |
| Non-controlling interests of the subsidiaries | | (118,685) | 14,939 | | |
| | | 141,747,504 | 127,342,271 | | |
| **Total comprehensive income attributable to:** | | | | | |
| Equity holders of the Company | | 141,866,189 | 125,739,840 | 129,548,837 | 113,204,094 |
| Non-controlling interests of the subsidiaries | | (118,685) | 14,939 | | |
| | | 141,747,504 | 125,754,779 | | |
| **Profit per share** | | | | | |
| Basic profit per share | *17* | | | | |
| Profit attributable to equity holders of the Company | | 1.51 | 1.36 | 1.38 | 1.22 |
| Weighted average number of ordinary shares (shares) | | 93,750,000 | 93,750,000 | 93,750,000 | 93,750,000 |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

# Statement of changes in shareholders' equity

for the year ended 31 December 2018

(Unit: Baht)

| | Consolidated financial statements | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Equity attributable to owners of the Company | | | | Equity attributable to non-controlling interests of the subsidiaries | Total shareholders' equity |
| | Share capital issued and fully paid | Retained earnings (deficit) | | Total equity attributable to the owners of the Company | | |
| | | Appropriated - statutory reserve | Unappropriated | | | |
| **Balance as at 31 December 2016** | 937,500,000 | 104,750,000 | (181,146,576) | 861,103,424 | 5,593,484 | 866,696,908 |
| Profit for the year | - | - | 127,327,332 | 127,327,332 | 14,939 | 127,342,271 |
| Other comprehensive income for the year | - | - | (1,587,492) | (1,587,492) | - | (1,587,492) |
| Total comprehensive income for the year | - | - | 125,739,840 | 125,739,840 | 14,939 | 125,754,779 |
| Dividend payment (Notes 18) | - | - | (84,366,000) | (84,366,000) | (181) | (84,366,181) |
| **Balance as at 31 December 2017** | 937,500,000 | 104,750,000 | (139,772,736) | 902,477,264 | 5,608,242 | 908,085,506 |
| | | | | | | |
| **Balance as at 31 December 2017** | 937,500,000 | 104,750,000 | (139,772,736) | 902,477,264 | 5,608,242 | 908,085,506 |
| Profit for the year | - | - | 141,866,189 | 141,866,189 | (118,685) | 141,747,504 |
| Other comprehensive income for the year | - | - | - | - | - | - |
| Total comprehensive income for the year | - | - | 141,866,189 | 141,866,189 | (118,685) | 141,747,504 |
| Dividend payment (Notes 18) | - | - | (110,144,500) | (110,144,500) | (192) | (110,144,692) |
| **Balance as at 31 December 2018** | 937,500,000 | 104,750,000 | (108,051,047) | 934,198,953 | 5,489,365 | 939,688,318 |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

# Statement of changes in shareholders' equity (continued)

for the year ended 31 December 2018

(Unit: Baht)

| | Separate financial statements | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Share capital | Retained earnings | | Total |
| | issued and fully paid | Appropriated - statutory reserve | Unappropriated | shareholders' equity |
| **Balance as at 31 December 2016** | 937,500,000 | 93,750,000 | 87,631,842 | 1,118,881,842 |
| Profit for the year | - | - | 114,791,586 | 114,791,586 |
| Other comprehensive income for the year | - | - | (1,587,492) | (1,587,492) |
| Total comprehensive income for the year | - | - | 113,204,094 | 113,204,094 |
| Dividend payment (Notes 18) | - | - | (84,366,000) | (84,366,000) |
| **Balance as at 31 December 2017** | 937,500,000 | 93,750,000 | 116,469,936 | 1,147,719,936 |
| | | | | |
| **Balance as at 31 December 2017** | 937,500,000 | 93,750,000 | 116,469,936 | 1,147,719,936 |
| Profit for the year | - | - | 129,548,837 | 129,548,837 |
| Other comprehensive income for the year | - | - | - | - |
| Total comprehensive income for the year | - | - | 129,548,837 | 129,548,837 |
| Dividend payment (Notes 18) | - | - | (110,144,500) | (110,144,500) |
| **Balance as at 31 December 2018** | 937,500,000 | 93,750,000 | 135,874,273 | 1,167,124,273 |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

# Cash flow statements

For the year ended 31 December 2018

(Unit: Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| **Cash flows from operating activities** | | | | |
| Profit before tax | 174,018,554 | 156,227,213 | 159,334,338 | 141,288,903 |
| Adjustments to reconcile profit before tax to net | | | | |
| cash provided by (paid from) operating activities: | | | | |
| Depreciation and amortisation | 87,395,574 | 91,074,584 | 77,680,543 | 81,359,554 |
| Allowance for doubtful accounts (reversal) | 2,922,169 | (69,132) | 2,922,169 | (69,132) |
| Gain on disposals of fixed assets | (479,723) | (244,093) | (472,246) | (215,775) |
| Provision for long-term employee benefits | | | | |
| and provident fund | 7,491,184 | 10,589,081 | 7,491,184 | 10,589,081 |
| Dividend income | - | - | (9,499,808) | (8,999,818) |
| Interest income | (6,344,351) | (5,306,614) | (36,978,996) | (36,888,905) |
| Interest expense | - | 43,185 | 20,767,367 | 19,912,198 |
| Profit from operating activities before changes | | | | |
| in operating assets and liabilities | 265,003,407 | 252,314,224 | 221,244,551 | 206,976,106 |
| Operating assets (increase) decrease | | | | |
| Trade and other receivables | (8,199,753) | (5,625,159) | (11,092,780) | (6,476,214) |
| Inventories | 429,133 | 365,969 | 429,133 | 365,969 |
| Other current assets | 2,143,860 | (2,908,233) | 2,143,860 | (2,908,232) |
| Operating liabilities increase (decrease) | | | | |
| Trade and other payables | (7,428,677) | 19,557,527 | 3,039,099 | 45,354,943 |
| Other current liabilities | (3,296,538) | (15,040,743) | (3,292,373) | (15,039,436) |
| Other non-current liabilities | (56,593) | (123,034) | (56,593) | (123,034) |
| Cash flows from operating activities | 248,594,839 | 248,540,551 | 212,414,897 | 228,150,102 |
| Cash paid for income tax expenses and withholding tax | (4,763,338) | (2,648,898) | (887,822) | (1,051,048) |
| Cash received from withholding tax refundable | - | 1,061,644 | - | 1,061,644 |
| Cash paid for employee benefits | (6,895,400) | (4,892,830) | (6,895,400) | (4,892,830) |
| **Net cash flows from operating activities** | 236,936,101 | 242,060,467 | 204,631,675 | 223,267,868 |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

# Cash flow statement (continued)

For the year ended 31 December 2018

(Unit: Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| **Cash flows from investing activities** | | | | |
| Increase in fixed deposits with bank with maturity over 3 months | (64,526) | (115,000,000) | (64,526) | (115,000,000) |
| Cash received from repayment of long-term loans to subsidiary | - | - | 19,000,000 | 19,000,000 |
| Increase in long-term loans to subsidiary | - | - | (9,500,000) | (9,000,000) |
| Purchase of equipment, building renovation and intangible assets | (34,798,904) | (31,597,355) | (34,798,904) | (31,597,355) |
| Proceeds from disposals of equipment | 969,440 | 566,445 | 961,963 | 538,127 |
| Dividend income from subsidiary | - | - | 9,499,808 | 8,999,818 |
| Cash received from interest income | 6,028,157 | 4,940,259 | 19,258,180 | 4,806,362 |
| **Net cash flows used in investing activities** | (27,865,833) | (141,090,651) | 4,356,521 | (122,253,048) |
| **Cash flows from financing activities** | | | | |
| Cash paid to liabilities under finance lease agreement | - | (915,965) | - | (915,965) |
| Dividend paid | (110,144,500) | (84,366,000) | (110,144,500) | (84,366,000) |
| Decrease in non-controlling interests of the subsidiary from dividend payment of subsidiary | (192) | (182) | - | - |
| **Net cash flows used in financing activities** | (110,144,692) | (85,282,147) | (110,144,500) | (85,281,965) |
| **Net increase in cash and cash equivalents** | 98,925,576 | 15,687,669 | 98,843,696 | 15,732,855 |
| Cash and cash equivalents at beginning of year | 35,078,387 | 19,390,718 | 33,598,055 | 17,865,200 |
| **Cash and cash equivalents at end of year** | 134,003,963 | 35,078,387 | 132,441,751 | 33,598,055 |
| **Supplemental disclosure of cash flows information:** | | | | |
| Non-cash item: | | | | |
| Increase (decrease) in payable for purchase of equipment and building renovation | (7,793,432) | 5,392,675 | (7,793,432) | 5,392,675 |

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

## 1. General

### 1.1 Corporate information

Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited ("the Company") was incorporated as a limited company and subsequently transformed to be a public limited company under Thai law. The Company's major shareholder is Grande Asset Hotels & Property Public Company Limited, a public company also incorporated in Thailand. The Company operates in Thailand with its principal activity of hotel operation, and registered address at 2 Captain Bush Lane, Charoen Krung Road, Kwaeng Bangrak, Khet Bangrak, Bangkok.

The Company's operations are affected by the seasonality of the travel industry with a high season running from October to March and a low season from April to September.

### 1.2 Change in major shareholder of the Company

On 23 April 2018, Grande Asset Hotels & Property Public Company Limited acquired a 24 percent shareholding in the Company which had been held by Thai Airways International Public Company Limited, and on 25 April 2018, Grande Asset Hotels & Property Public Company Limited acquired another 44 percent shareholding in the Company held by Starwood Hotels (Thailand) Company Limited. Following completion of these acquisitions Grande Asset Hotels & Property Public Company Limited holds 68 percent of the Company's shares and became the major shareholders of the Company.

On 23 April 2018, Grande Asset Hotels & Property Public Company Limited submitted an announcement of its intention to make a tender offer (Form 247-3) for all shares of the Company at an offering price of Baht 41 per share and that company submits the official tender offer on 3 May 2018.

On 4 July 2018, Grande Asset Hotels & Property Public Company Limited submitted a report on the preliminary result of the tender offer (Form 247-6-B) as per an announcement of its intention to make a tender offer (Form 247-3) for all shares of the Company. There were tendered shares of 30.25 percent shareholding in the Company, including 29.86 percent shareholding in the Company hold by MBK Hotel and Resort Company Limited. That company submits the official tender offer on 17 July 2018 and there were tendered shares of 30.48 percent shareholding in the Company. Following completion of the tender offer, Grande Asset Hotels & Property Public Company Limited holds 98.48 percent of the Company's shares.

## 2. Basis of preparation

2.1 The financial statements have been prepared in accordance with Thai Financial Reporting Standards enunciated under the Accounting Professions Act B.E. 2547 and their presentation has been made in compliance with the stipulations of the Notification of the Department of Business Development dated 11 October 2016, issued under the Accounting Act B.E. 2543.

The financial statements in Thai language are the official statutory financial statements of the Company. The financial statements in English language have been translated from the Thai language financial statements.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis except where otherwise disclosed in the accounting policies.

2.2 Basis of consolidation

a) The consolidated financial statements include the financial statements of Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited ("the Company") and its subsidiary companies ("the subsidiaries") as follows:

| Company's name | Nature of business | Country of incorporation | Percentage of shareholding | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 2018 | 2017 |
| | | | Percent | Percent |
| Thai Royal Orchid Real Estate Limited | Rental of property, plant and equipment for hotel operation | Thailand | 99.99 | 99.99 |
| Sheraton Royal Orchid Company Limited | Dissolution and in the liquidation process | Thailand | 51.00 | 51.00 |

b) The Company is deemed to have control over an investee or subsidiaries if it has rights, or is exposed, to variable returns from its involvement with the investee, and it has the ability to direct the activities that affect the amount of its returns.

c) Subsidiaries are fully consolidated as from the date of acquisition, being the date on which the Company obtains control, and continue to be consolidated until the date when such control ceases.

d) The financial statements of the subsidiaries are prepared using the same significant accounting policies as the Company.

e) Material balances and transactions between the Company and its subsidiary companies have been eliminated from the consolidated financial statements.

f) Non-controlling interests represent the portion of profit or loss and net assets of the subsidiaries that are not held by the Company and are presented separately in the consolidated profit or loss and within equity in the consolidated statement of financial position.

2.3 The separate financial statements present investments in subsidiaries under the cost method.

## 3 New financial reporting standards

### (a) Financial reporting standards that became effective in the current year

During the year, the Company and its subsidiaries have adopted the revised financial reporting standards and interpretations (revised 2017) and new accounting treatment guidance which are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2018. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards with most of the changes and clarifications directed towards disclosures in the notes to financial statements. The adoption of these financial reporting standards does not have any significant impact on the Company and its subsidiaries' financial statements.

### (b) Financial reporting standards that will become effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2019

During the current year, the Federation of Accounting Professions issued a number of revised and new financial reporting standards and interpretations (revised 2018) including new accounting treatment guidance, which are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2019. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards with most of the changes directed towards clarifying accounting treatment and providing accounting guidance for users of the standards.

The management of the Company and its subsidiaries believe that most of the revised financial reporting standards will not have any significant impact on the financial statements when they are initially applied. However, the new standard involves changes to key principles, as summarised below.

**TFRS 15 Revenue from Contracts with Customers**

TFRS 15 supersedes the following accounting standards together with related Interpretations.

| | |
|---|---|
| TAS 11 (revised 2017) | Construction contracts |
| TAS 18 (revised 2017) | Revenue |
| TSIC 31 (revised 2017) | Revenue - Barter Transactions Involving Advertising Services |
| TFRIC 13 (revised 2017) | Customer Loyalty Programmes |
| TFRIC 15 (revised 2017) | Agreements for the Construction of Real Estate |
| TFRIC 18 (revised 2017) | Transfers of Assets from Customers |

Entities are to apply this standard to all contracts with customers unless those contracts fall within the scope of other standards. The standard establishes a five-step model to account for revenue arising from contracts with customers, with revenue being recognized at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer. The standard requires entities to exercise judgement, taking into consideration all of the relevant facts and circumstances when applying each step of the model.

The management of the Company and its subsidiaries believe that this standard will not have any significant impact on the financial statements when it is initially applied.

**(c) Financial reporting standards that will become effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2020**

During the current year, the Federation of Accounting Professions issued the set of TFRSs related to financial instruments consists of five accounting standards and interpretations, as follows:

Financial Reporting Standards:

| | |
|---|---|
| TFRS 7 | Financial Instruments: Disclosures |
| TFRS 9 | Financial Instruments |

Accounting Standard:

| | |
|---|---|
| TAS 32 | Financial Instruments: Presentation |

Financial Reporting Standard Interpretations:

| | |
|---|---|
| TFRIC 16 | Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation |
| TFRIC 19 | Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments |

These TFRSs related to financial instruments make stipulations relating to the classification of financial instruments and their measurement at fair value or amortised cost (taking into account the type of instrument, the characteristics of the contractual cash flows and the Company's business model), calculation of impairment using the expected credit loss method, and hedge accounting. These include stipulations regarding the presentation and disclosure of financial instruments. When the TFRSs related to financial instruments are effective, some accounting standards, interpretations and guidance which are currently effective will be cancelled.

The management of the Company and its subsidiaries is currently evaluating the impact of these standards to the financial statements in the year when they are adopted.

## 4. Significant accounting policies

### 4.1 Revenue recognition

*Revenue from hotel operations*

Revenue from hotel operations represents the invoiced value of services rendered and goods supplied after deducting discounts and allowances, excluding value added tax.

*Dividends*

Dividends are recognised when the right to receive the dividends is established.

*Interest income*

Interest income is recognised as interest accrues based on the effective rate method.

### 4.2 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash in hand and at banks, and all highly liquid investments with an original maturity of three months or less and not subject to withdrawal restrictions.

### 4.3 Trade accounts receivable

Trade accounts receivable are stated at the net realisable value. Allowance for doubtful accounts is provided for the estimated losses that may be incurred in collection of receivables. The allowance is generally based on collection experiences and analysis of debt aging.

### 4.4 Inventories

Inventories are valued at the lower of average cost and net realisable value.

### 4.5 Investments in subsidiary companies

Investments in subsidiary companies in the separate financial statements are stated under the cost method.

Allowance for diminution in value of investments is made when the net realisable value of investments is lower than the cost of investments.

### 4.6 Property, plant and equipment and depreciation

Land is stated at cost. Building and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and allowance for loss on impairment of assets (if any). Depreciation of plant and equipment are calculated by reference to their costs on a straight-line basis over the following estimated useful lives.

| | | |
|---|---|---|
| Building | - | 40 years |
| Hotel renovation | - | 5 years |
| Leasehold improvement | - | period of lease |
| Machinery and electrical installations | - | 15 years |
| Furniture, fixtures and equipment | - | 3, 5 and 10 years |
| Motor vehicles | - | 5 years |

Depreciation is included in determining income.

No depreciation is provided on land and assets under installation.

Stocks of linen, china, glass and silver are determined annually by a physical count and valued at net book value after deducting appropriate portion of depreciation. The cost of uniforms and kitchen utensils purchased up to 1983 has been regarded as a base value. Subsequent purchases are expended when incurred, except the additional purchase for newly opened restaurants.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on disposal of an asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the income statement when the asset is derecognised.

### 4.7 Intangible assets

Intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses (if any).

Intangible assets with finite lives are amortised on a systematic basis over the useful economic useful life and tested for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method of such intangible assets are reviewed at least at each financial year end. The amortisation expense is charged to profit or loss.

A summary of intangible assets with finite useful lives is as follows:

| | Useful lives |
|---|---|
| Computer software | 3, 5 and 10 years |

**4.8 Related party transactions**

Related parties comprise individuals or enterprises that control, or are controlled by, the Company, whether directly or indirectly, or which are under common control with the Company.

They also include associated companies, and individuals or enterprises which directly or indirectly own a voting interest in the Company that gives them significant influence over the Company, key management personnel, directors and officers with authority in the planning and direction of the Company's operations.

**4.9 Foreign currencies**

The consolidated and separate financial statements are presented in Baht, which is also the Company's functional currency. Items included in the consolidated financial statements of each entity are measured using that functional currency.

Transactions in foreign currencies are translated into Baht at the exchange rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Baht at the exchange rate ruling at the end of reporting period.

Gains and losses on exchange are included in determining income.

**4.10 Impairment of assets**

At the end of each reporting period, the Company and its subsidiaries perform impairment reviews in respect of the property, plant and equipment and other intangible assets whenever events or changes in circumstances indicate that an asset may be impaired. An impairment loss is recognised when the recoverable amount of an asset, which is the higher of the asset's fair value less costs to sell and its value in use, is less than the carrying amount. In determining value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by a valuation model that, based on information available, reflects the amount

that the Company and its subsidiaries could obtain from the disposal of the asset in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties, after deducting the costs of disposal.

An impairment loss is recognised in profit or loss.

**4.11 Employee benefits**

***Short-term employee benefits***

Salaries, wages, bonuses and contributions to the social security fund are recognised as expenses when incurred.

***Post-employment benefits and other long-term employee benefits***

*Defined contribution plans*

The Company and its employees have jointly established a provident fund. The fund is monthly contributed by employees and by the Company. The fund's assets are held in a separate trust fund and the Company's contributions are recognised as expenses when incurred.

*Defined benefit plans and other long-term employee benefits*

The Company has obligations in respect of the severance payments it must make to employees upon retirement under labor law and other employee benefit plans. The Company treats these severance payment obligations as a defined benefit plan. In addition, the Company provides other long-term employee benefit plan, namely long service awards.

The obligation under the defined benefit plan and other long-term employee benefit plans is determined by a professionally qualified independent actuary based on actuarial techniques, using the projected unit credit method.

Actuarial gains and losses from post-employment benefits are recognised immediately in other comprehensive income.

Actuarial gains and losses from other long-term benefit and past service cost arising from other long-term employee benefit plans are recognised immediately in profit or loss.

Past service costs are recognised in profit or loss on the earlier of the date of the plan amendment or curtailment and the date that the Company recognises restructuring-related costs

### 4.12 Provisions

Provisions are recognised when the Company have a present obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

### 4.13 Income Tax

Income tax expense represents the sum of corporate income tax currently payable and deferred tax.

**Current tax**

Current income tax is provided in the accounts at the amount expected to be paid to the taxation authorities, based on taxable profits determined in accordance with tax legislation.

**Deferred tax**

Deferred income tax is provided on temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts at the end of each reporting period, using the tax rates enacted at the end of the reporting period.

The Company recognise deferred tax liabilities for all taxable temporary differences while they recognise deferred tax assets for all deductible temporary differences and tax losses carried forward to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which such deductible temporary differences and tax losses carried forward can be utilised.

At each reporting date, the Company review and reduce the carrying amount of deferred tax assets to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised.

### 4.14 Long-term leases

Leases of equipment which transfer substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalised at the lower of the fair value of the leased assets and the present value of the minimum lease payments. The outstanding rental obligations, net of finance charges, are included in long-term payables, while the interest element is charged to profit or loss over the lease period. The assets acquired under finance leases are depreciated over the useful life of the assets.

Leases of assets which do not transfer substantially all the risks and rewards of ownership are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as an expense in profit or loss on a straight line basis over the lease term.

**4.15 Financial instruments**

The Company and its subsidiaries have no policy to speculate in or engage in the trading of any financial derivative instruments.

Financial instruments carried in the statements of financial position include cash and cash equivalents, current investment, trade accounts receivable and payable, advance to and loan to subsidiary company.

**4.16 Fair value measurement**

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between buyer and seller (market participants) at the measurement date. The Company and its subsidiaries apply a quoted market price in an active market to measure their assets and liabilities that are required to be measured at fair value by relevant financial reporting standards. Except in case of no active market of an identical asset or liability or when a quoted market price is not available, the Company and its subsidiaries measure fair value using valuation technique that are appropriate in the circumstances and maximises the use of relevant observable inputs related to assets and liabilities that are required to be measured at fair value.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy into three levels based on categorise of input to be used in fair value measurement as follows:

Level 1 - Use of quoted market prices in an observable active market for such assets or liabilities

Level 2 - Use of other observable inputs for such assets or liabilities, whether directly or indirectly

Level 3 - Use of unobservable inputs such as estimates of future cash flows

At the end of each reporting period, the Company and its subsidiaries determine whether transfers have occurred between levels within the fair value hierarchy for assets and liabilities held at the end of the reporting period that are measured at fair value on a recurring basis.

## 5. Significant accounting judgement and estimates

The preparation of financial statements in conformity with financial reporting standards at times requires management to make subjective judgements and estimates regarding matters that are inherently uncertain. These judgements and estimates affect reported amounts and disclosures and actual results could differ. The significant accounting judgement and estimates are as follows:

**Property, plant and equipment/Depreciation**

In determining depreciation of plant and equipment, the management is required to make estimates of the useful lives and residual values of plant and equipment of the Company and its subsidiaries and to review estimated useful lives and residual values when there are any changes.

In addition, the management is required to review property, plant and equipment for impairment on a periodical basis and record impairment losses in the period when it is determined that their recoverable amount is lower than the carrying amount. This requires judgement regarding forecast of future revenues and expenses relating to the assets subject to the review.

**Deferred tax assets**

Deferred tax assets are recognised for deductible temporary differences and unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the temporary differences and losses can be utilised. Significant management judgement is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, based upon the likely timing and level of estimated future taxable profits.

**Post-retirement benefits and other long-term employee benefits**

The obligation under the defined benefit plan and other long-term employee benefits is determined based on actuarial techniques. Such determination is made based on various assumptions, including discount rate, future salary increase rate, mortality rate and staff turnover rate.

## 6. Related party transactions

### 6.1 Transactions with a subsidiary company in relation to sales and lease of land, buildings, machinery and furniture

In 1988, the Company had carried on a corporate and financial restructure with a view to reflecting its capital base in line with the current value of its property, plant and other fixed

assets, and enhancing an effective commercial base. Among others, the restructures were as follows:

a) Disposal of all its land, building, machinery and furniture to a subsidiary company as follows:

(Unit: Million Baht)

| | Sale of land | Sales of building, machinery and furniture | Total |
|---|---|---|---|
| Selling price | 173 | 1,248 | 1,421 |
| Net book value | (55) | (761) | (816) |
| Gross profit | 118 | 487 | 605 |
| Transfer fees and related expenses | (4) | (22) | (26) |
| Net profit | 114 | 465 | 579 |

The selling prices were based primarily on the appraisal value as determined by an independent valuer to reflect the current value of such assets.

b) Lease all the land, building, machinery and furniture (as referred to in a)) back from the subsidiary company in order to continue its hotel operations. On 20 September 2017, the lease agreement was renewed for a period of one year commencing as from 20 October 2017. The rental charge during agreement term shall be Baht 24 million for land and building and Baht 21 million for machinery and furniture, which will be payable on call.

On 5 October 2018, the lease agreement was renewed for a period of one year commencing as from 20 October 2018. The rental charge during agreement term shall be Baht 24 million for land and building and Baht 20 million for machinery and furniture, which will be payable on call.

During the years, the Company had significant business transactions with its subsidiary company for transactions related to the above agreement and short-term loan which could be summarised as follows:

(Unit: Million Baht)

| | Separate financial statements | | Pricing policy |
|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | |
| Rental for land and building | 24 | 24 | Contract price |
| Rental for machinery and furniture | 21 | 22 | Contract price |
| Interest expenses | 21 | 20 | Charge interest at the Minimum Loan Rate (MLR) minus 1.25 percent |
| Interest income | 31 | 32 | Charge interest at the Minimum Loan Rate (MLR) minus 1.25 percent |
| Dividend income | 9 | 9 | At the declared rate |

The outstanding balances of the above transactions as at 31 December 2018 and 2017 have been separately shown in the statements of financial position as follows:

(Unit: Baht)

| | Separate financial statements | |
|---|---|---|
| | 2018 | 2017 |
| Other receivable - subsidiary company (Note 8) | 219,856,826 | 199,524,141 |
| Long-term loan to subsidiary company | 629,211,200 | 638,711,200 |
| Accounts payable - trade (subsidiary company) (Note 13) | 434,994,623 | 424,193,548 |
| Other payable - subsidiary company (Note 13) | 149,782,070 | 129,014,703 |

**Long-term loans to subsidiary company**

During 2012, the Company had provided long-term loan of Baht 720 million with interest rate at Minimum Loan Rate (MLR) minus 1.25 percent to Thai Royal Orchid Real Estate Limited, a subsidiary company, to support the subsidiary's operation. The loan is without collateral and the Company’s management has no intention to call for the repayment of the loan within the next twelve months.

As at 31 December 2018 and 2017, the balance of loans between the Company and the related company and the movement are as follows:

(Unit: Baht)

| Company | Related by | Separate financial statements: Balance as at 31 December 2017 | Increase during the year | Decrease during the year | Balance as at 31 December 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Thai Royal Orchid Real Estate Limited | Subsidiary | 638,711,200 | 9,500,000 | (19,000,000) | 629,211,200 |
| Total | | 638,711,200 | 9,500,000 | (19,000,000) | 629,211,200 |

**6.2 Transactions with related parties in relation to hotel operating agreement**

The Company entered into an operating agreement with the Thailand Branch of Sheraton Overseas Management Corporation, U.S.A, a related company whereby the latter is to operate the Company's hotel. In consideration for such services, the Company is committed to pay remuneration at the rates, and on the terms and basis, specified in the agreement. This agreement commenced as from 31 January 1985 and in 2006, the parties agree to extend the term of the agreement to 31 December 2011. During 2011, the Company has entered into a new operating agreement which will be effective for a ten years period from 1 January 2012.

Management fees have been paid in accordance with the new management agreement, effective from 1 January 2012.

As discussed in Note 1.2 to the financial statements regarding the change in major shareholder of the Company, resulting in the end of related party transactions with the former major shareholders since 25 April 2018. The financial statements for the year ended 31 December 2018 have therefore presented business transactions with the former major shareholder up to 24 April 2018. The Company and subsidiaries presented the business transactions with Grande Asset Hotels & Property Public Company Limited, the current major shareholder, as related party transactions in the financial statements since 25 April 2018.

During the years, the significant transactions with these related companies are as follows:

(Unit: Million Baht)

| | Consolidated and separate financial statements: 2018 | 2017 | Pricing policy |
|---|---|---|---|
| Management fee, license fee and marketing expense | 26 | 61 | Contract price |

The outstanding balances of the above transactions and expenses charged as at 31 December 2018 and 2017 have been separately shown in the statements of financial position as follows:

(Unit: Baht)

| | Consolidated and separate financial statements | |
|---|---|---|
| | 2018 | 2017 |
| **Trade accounts receivable - related party (Note 8)** | | |
| Related company (related by shareholder) | - | 1,059,765 |
| | - | 1,059,765 |
| **Other receivable - related party (Note 8)** | | |
| Related company (related by shareholder) | - | 122,166 |
| | - | 122,166 |
| **Prepayment - related party** | | |
| Related company (related by shareholder) | - | 1,123,981 |
| | - | 1,123,981 |
| **Accrued expenses - related party (Note 13)** | | |
| Related companies (related by shareholder and joined operating agreement) | - | 5,993,591 |
| Related company (related by shareholder) | - | 3,542,870 |
| | - | 9,536,461 |

**6.3 Transactions with a related party in relation to sales and services**

As discussed in Note 1.2 to the financial statements regarding the change in major shareholder of the Company, resulting in the end of related party transactions with the former major shareholders since 25 April 2018. The financial statements for the year ended 31 December 2018 have therefore presented business transactions with the former major shareholder up to 24 April 2018. The Company and subsidiaries presented the business transactions with Grande Asset Hotels & Property Public Company Limited, the current major shareholder, as related party transactions in the financial statements since 25 April 2018.

As from 1 January 2018 to 24 April 2018, the Company had business transactions with another related party (i.e. Thai Airways International Public Company Limited - the Company's shareholder) for sales and services of approximately Baht 0.1 million (2017: approximately Baht 1.5 million). Such transactions have been concluded at the market rate.

As from 25 April 2018 to 31 December 2018, the Company had business transactions with Grande Asset Hotels & Property Public Company Limited, the major shareholder, for sales and services of approximately Baht 0.4 million (2017: nil). Such transactions have been concluded at the market rate and the outstanding balance due from this company as at 31 December 2018 of approximately Baht 0.4 million (2017: nil) has been shown under Note 8.

**6.4 Transactions with related financial institution in relation to deposits**

As discussed in Note 1.2 to the financial statements regarding the change in major shareholder of the Company, resulting in the end of related party transactions with the former major shareholders since 4 July 2018. The financial statements for the year ended 31 December 2018 have therefore presented business transactions with the former major shareholder up to 3 July 2018. The Company and subsidiaries presented the business transactions with Grande Asset Hotels & Property Public Company Limited, the current major shareholder, as related party transactions in the financial statements since 4 July 2018.

During the period as from 1 January 2018 to 3 July 2018, the Company and a subsidiary company had fixed deposits with Thanachart Bank Public Company Limited, a related financial institution through indirect shareholding. The significant transactions with this related financial institution were as follows:

(Unit: Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | | Pricing policy |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | |
| Interest income | 3,107,428 | 5,306,614 | 3,040,971 | 5,173,958 | At market rate |

The balances as at 31 December 2018 (unrelated financial institution) and 31 December 2017 (related financial institution) between the Company and this financial institution are as follows:

(Unit: Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Interest receivable | | | | |
| Thanachart Bank Public Company Limited | 1,608,729 | 1,292,452 | 1,533,008 | 1,215,849 |
| Fixed deposits with bank with maturity over 3 months | | | | |
| Thanachart Bank Public Company Limited | 460,064,526 | 460,000,000 | 450,064,526 | 450,000,000 |

### 6.5 Directors' and management's remuneration

During the years ended 31 December 2018 and 2017, the Company had salaries, bonus, meeting allowances and gratuities of their directors and management as follows.

(Unit: Baht)

| | Consolidated and separate financial statements | |
|---|---|---|
| | 2018 | 2017 |
| Short-term employee benefits | 43,067,990 | 41,969,131 |
| Post-employment benefits | 1,095,504 | 398,384 |
| Other long-term benefits | 2,544 | 3,097 |
| Total | 44,166,038 | 42,370,612 |

## 7. Cash and cash equivalents

(Unit: Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Cash | 5,460,232 | 5,944,729 | 5,460,232 | 5,944,729 |
| Bank deposits | 128,543,731 | 29,133,658 | 126,981,519 | 27,653,326 |
| Total | 134,003,963 | 35,078,387 | 132,441,751 | 33,598,055 |

As at 31 December 2018, bank deposits in saving accounts carries interest at 0.38 percent per annum (2017: 0.38 percent per annum).

## 8. Trade and other receivables

(Unit: Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Trade receivables - related parties | | | | |
| Aged on the basis of due dates | | | | |
| Not yet due | 444,851 | 1,051,886 | 444,851 | 1,051,886 |
| Past due | | | | |
| Up to 90 days | - | 85,284 | - | 85,284 |
| Total | 444,851 | 1,137,170 | 444,851 | 1,137,170 |
| Less: Allowance for doubtful debts | (10,673) | (1,500) | (10,673) | (1,500) |
| Total trade receivables - related parties, net | 434,178 | 1,135,670 | 434,178 | 1,135,670 |
| Trade receivables - unrelated parties | | | | |
| Aged on the basis of due dates | | | | |
| Not yet due | 43,407,916 | 36,659,423 | 43,407,916 | 36,659,423 |
| Past due | | | | |
| Up to 90 days | 10,619,728 | 7,989,383 | 10,619,728 | 7,989,383 |
| 90 - 120 days | 286,341 | 14,753 | 286,341 | 14,753 |
| Over 120 days | 82,437 | 53,137 | 82,437 | 53,137 |
| Total | 54,396,422 | 44,716,696 | 54,396,422 | 44,716,696 |
| Less: Allowance for doubtful debts | (896,928) | (138,050) | (896,928) | (138,050) |
| Total trade receivables - unrelated parties, net | 53,499,494 | 44,578,646 | 53,499,494 | 44,578,646 |
| Total trade receivable - net | 53,933,672 | 45,714,316 | 53,933,672 | 45,714,316 |
| Other receivables | | | | |
| Other receivables - subsidiary company | - | - | 219,856,826 | 199,524,141 |
| Other receivables - related party | - | 122,166 | - | 122,166 |
| Other receivables - unrelated parties | 3,762,775 | 4,428,263 | 3,762,775 | 4,428,263 |
| Interest receivable - related party | - | 1,292,535 | - | 1,251,850 |
| Interest receivable - unrelated party | 1,608,729 | - | 1,533,008 | - |
| Total other receivables | 5,371,504 | 5,842,964 | 225,152,609 | 205,326,420 |
| Less: Allowance for doubtful debts | (2,154,118) | - | (2,154,118) | - |
| Total other receivables - net | 3,217,386 | 5,842,964 | 222,998,491 | 205,326,420 |
| Total trade and other receivables - net | 57,151,058 | 51,557,280 | 276,932,163 | 251,040,736 |

The Company had set up allowance for doubtful accounts mainly for long outstanding balances.

## 9. Investments in subsidiaries

Details of investments in subsidiaries as presented in separate financial statements are as follows:

(Unit: Baht)

| Company's Name | Type of business | Paid up capital | | Percentage of shareholding | | Cost | | Dividend income for the year | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | | | | % | % | | | | |
| Thai Royal Orchid Real Estate Ltd. | Rental of assets | 100,000,000 | 100,000,000 | 99.99 | 99.99 | 99,993,000 | 99,993,000 | 9,499,808 | 8,999,818 |
| Sheraton Royal Orchid Co., Ltd. | Dissolution and in the liquidation process | 10,000,000 | 10,000,000 | 51.00 | 51.00 | 5,100,000 | 5,100,000 | - | - |
| | | | | | | 105,093,000 | 105,093,000 | 9,499,808 | 8,999,818 |

On 19 April 2018, Annual General Meeting of the shareholders of Thai Royal Orchid Real Estate Limited, a subsidiary of the Company, approved dividend payment to shareholders from 2017 retained earnings of Baht 9.5 million at the rate 0.95 Baht per share. The dividend had been paid to shareholders on 21 May 2018.

On 20 April 2017, Annual General Meeting of the shareholders of Thai Royal Orchid Real Estate Limited, a subsidiary of the Company, approved dividend payment to shareholders from 2016 retained earnings of Baht 9.0 million at the rate 0.9 Baht per share. The dividend had been paid to shareholders on 19 May 2017.

**Dissolution of subsidiary company**

On 18 December 2018, the Extraordinary General Meeting of the shareholders of Sheraton Royal Orchid Limited resolved to approve the dissolution of the entity. The subsidiary company registered its dissolution with the Ministry of Commerce on 25 December 2018. The subsidiary is currently on the process of registers its liquidation.

## 10. Property, plant and equipment

Consolidated - after elimination of gain from sales of fixed assets to its subsidiary company

(Unit: Baht)

| | | | | | | | | | Hotel operating equipment | | | | Total property, plant, equipment and hotel operating equipment |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Land and land improvement | Building | Hotel renovation | Machinery and electrical installation | Furniture, fixtures and equipment | Motor vehicles | Construction in progress | Total | Linen, china, glass and silver | Kitchen utensils | Uniforms | Total | |
| **Cost** | | | | | | | | | | | | | |
| 31 December 2016 | 54,800,000 | 382,001,215 | 871,824,492 | 861,281,916 | 677,711,128 | 15,087,234 | 12,815,916 | 2,875,521,901 | 17,335,625 | 4,419,683 | 2,705,624 | 24,460,932 | 2,899,982,833 |
| Purchase | - | - | 286,505 | 1,530,163 | 5,215,729 | - | 28,376,074 | 35,408,471 | - | - | - | - | 35,408,471 |
| Disposal | - | - | (250,000) | (17,630,153) | (13,206,940) | - | - | (31,087,093) | (73,359) | - | - | (73,359) | (31,160,452) |
| Transfer in (out) | - | - | 2,952,015 | 14,332,973 | 8,574,238 | - | (25,859,226) | - | - | - | - | - | - |
| Transfer to intangible assets | - | - | - | - | - | - | (50,000) | (50,000) | - | - | - | - | (50,000) |
| 31 December 2017 | 54,800,000 | 382,001,215 | 874,813,012 | 859,514,899 | 678,294,155 | 15,087,234 | 15,282,764 | 2,879,793,279 | 17,262,266 | 4,419,683 | 2,705,624 | 24,387,573 | 2,904,180,852 |
| Purchase | - | - | 240,300 | 800,000 | 3,612,322 | - | 21,473,513 | 26,126,135 | 856,746 | - | - | 856,746 | 26,982,881 |
| Disposal | - | - | - | (3,927,232) | (26,696,035) | - | - | (30,623,267) | - | - | - | - | (30,623,267) |
| Transfer in (out) | - | - | 119,900 | 3,793,100 | 30,159,798 | - | (34,072,798) | - | - | - | - | - | - |
| Transfer to intangible assets | - | - | - | - | - | - | (775,600) | (775,600) | - | - | - | - | (775,600) |
| 31 December 2018 | 54,800,000 | 382,001,215 | 875,173,212 | 860,180,767 | 685,370,240 | 15,087,234 | 1,907,879 | 2,874,520,547 | 18,119,012 | 4,419,683 | 2,705,624 | 25,244,319 | 2,899,764,866 |

Consolidated - after elimination of gain from sales of fixed assets to its subsidiary company (continued)

(Unit: Baht)

| | Land and land improvement | Building | Hotel renovation | Machinery and electrical installation | Furniture, fixtures and equipment | Motor vehicles | Construction in progress | Total | Hotel operating equipment | | | | Total property, plant, equipment and hotel operating equipment |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | Linen, china, glass and silver | Kitchen utensils | Uniforms | Total | |
| **Accumulated depreciation** | | | | | | | | | | | | | |
| 31 December 2016 | - | 286,526,082 | 857,056,347 | 560,541,050 | 588,954,371 | 13,014,477 | - | 2,306,092,327 | - | - | - | - | 2,306,092,327 |
| Depreciation for the year | - | 9,715,030 | 4,638,773 | 48,983,921 | 25,374,590 | 564,313 | - | 89,276,627 | - | - | - | - | 89,276,627 |
| Accumulated depreciation on disposal | - | - | (249,999) | (17,494,194) | (13,093,908) | - | - | (30,838,101) | - | - | - | - | (30,838,101) |
| 31 December 2017 | - | 296,241,112 | 861,445,121 | 592,030,777 | 601,235,053 | 13,578,790 | - | 2,364,530,853 | - | - | - | - | 2,364,530,853 |
| Depreciation for the year | - | 9,715,031 | 4,339,504 | 46,188,899 | 25,243,499 | 564,313 | - | 86,051,246 | - | - | - | - | 86,051,246 |
| Accumulated depreciation on disposal | - | - | - | (3,919,453) | (26,214,097) | - | - | (30,133,550) | - | - | - | - | (30,133,550) |
| 31 December 2018 | - | 305,956,143 | 865,784,625 | 634,300,223 | 600,264,455 | 14,143,103 | - | 2,420,448,549 | - | - | - | - | 2,420,448,549 |
| **Net book value as at** | | | | | | | | | | | | | |
| 31 December 2017 | 54,800,000 | 85,760,103 | 13,367,891 | 267,484,122 | 77,059,102 | 1,508,444 | 15,282,764 | 515,262,426 | 17,262,266 | 4,419,683 | 2,705,624 | 24,387,573 | 539,649,999 |
| 31 December 2018 | 54,800,000 | 76,045,072 | 9,388,587 | 225,880,544 | 85,105,785 | 944,131 | 1,907,879 | 454,071,998 | 18,119,012 | 4,419,683 | 2,705,624 | 25,244,319 | 479,316,317 |
| **Depreciation charge included in income statements for the year** | | | | | | | | | | | | | |
| 2017 | | | | | | | | | | | | | 89,276,627 |
| 2018 | | | | | | | | | | | | | 86,051,246 |

(Unit: Baht)

| | | | | | | | Hotel operating equipment | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hotel renovation | Machinery and electrical installation | Furniture, fixtures and equipment | Motor vehicles | Construction in progress | Total | Linen, china, glass and silver | Kitchen utensils | Uniforms | Total | Total property, plant, equipment and hotel operating equipment |
| **Cost** | | | | | | | | | | | |
| 31 December 2016 | 817,178,017 | 770,760,419 | 589,464,463 | 15,087,234 | 12,815,916 | 2,205,306,049 | 17,335,625 | 4,419,683 | 2,705,624 | 24,460,932 | 2,229,766,981 |
| Purchase | 286,505 | 1,530,163 | 5,215,729 | - | 28,376,074 | 35,408,471 | - | - | - | - | 35,408,471 |
| Disposal | (250,000) | (1,579,600) | (11,493,917) | - | - | (13,323,517) | (73,359) | - | - | (73,359) | (13,396,876) |
| Transfer in (out) | 2,952,015 | 14,332,973 | 8,574,238 | - | (25,859,226) | - | - | - | - | - | - |
| Transfer to intangible assets | - | - | - | - | (50,000) | (50,000) | - | - | - | - | (50,000) |
| 31 December 2017 | 820,166,537 | 785,043,955 | 591,760,513 | 15,087,234 | 15,282,764 | 2,227,341,003 | 17,262,266 | 4,419,683 | 2,705,624 | 24,387,573 | 2,251,728,576 |
| Purchase | 240,300 | 800,000 | 3,612,322 | - | 21,473,513 | 26,126,135 | 856,746 | - | - | 856,746 | 26,982,881 |
| Disposal | - | (158,860) | (24,833,959) | - | - | (24,992,819) | - | - | - | - | (24,992,819) |
| Transfer in (out) | 119,900 | 3,793,100 | 30,159,798 | - | (34,072,798) | - | - | - | - | - | - |
| Transfer to intangible assets | - | - | - | - | (775,600) | (775,600) | - | - | - | - | (775,600) |
| 31 December 2018 | 820,526,737 | 789,478,195 | 600,698,674 | 15,087,234 | 1,907,879 | 2,227,698,719 | 18,119,012 | 4,419,683 | 2,705,624 | 25,244,319 | 2,252,943,038 |
| **Accumulated depreciation** | | | | | | | | | | | |
| 31 December 2016 | 802,409,872 | 470,019,553 | 500,707,705 | 13,014,477 | - | 1,786,151,607 | - | - | - | - | 1,786,151,607 |
| Depreciation for the year | 4,638,774 | 48,983,920 | 25,374,590 | 564,313 | - | 79,561,597 | - | - | - | - | 79,561,597 |
| Accumulated depreciation on disposal | (249,999) | (1,443,641) | (11,380,885) | - | - | (13,074,525) | - | - | - | - | (13,074,525) |
| 31 December 2017 | 806,798,647 | 517,559,832 | 514,701,410 | 13,578,790 | - | 1,852,638,679 | - | - | - | - | 1,852,638,679 |
| Depreciation for the year | 4,339,504 | 46,188,899 | 25,243,499 | 564,313 | - | 76,336,215 | - | - | - | - | 76,336,215 |
| Accumulated depreciation on disposal | - | (151,081) | (24,352,021) | - | - | (24,503,102) | - | - | - | - | (24,503,102) |
| 31 December 2018 | 811,138,151 | 563,597,650 | 515,592,888 | 14,143,103 | - | 1,904,471,792 | - | - | - | - | 1,904,471,792 |
| **Net book value as at** | | | | | | | | | | | |
| 31 December 2017 | 13,367,890 | 267,484,123 | 77,059,103 | 1,508,444 | 15,282,764 | 374,702,324 | 17,262,266 | 4,419,683 | 2,705,624 | 24,387,573 | 399,089,897 |
| 31 December 2018 | 9,388,586 | 225,880,545 | 85,105,786 | 944,131 | 1,907,879 | 323,226,927 | 18,119,012 | 4,419,683 | 2,705,624 | 25,244,319 | 348,471,246 |
| **Depreciation charge included in income statements for the year** | | | | | | | | | | | |
| 2017 | | | | | | | | | | | 79,561,597 |
| 2018 | | | | | | | | | | | 76,336,215 |

As at 31 December 2018, the Company and a subsidiary company had certain assets namely hotel renovation, machinery and electrical installation, furniture, fixtures and equipment and motor vehicle items which have been fully depreciated but are still in use. The gross carrying amount (before deducting accumulated depreciation) of those assets is approximately Baht 1,566 million (2017: Baht 1,481 million) (The Company only: Baht 1,356 million (2017: Baht 1,266 million)).

## 11. Intangible assets

The net book value of intangible assets as at 31 December 2018 and 2017 is presented below.

(Unit: Baht)

| | Consolidated and separate financial statements | |
|---|---|---|
| | 2018 | 2017 |
| Cost | 34,994,175 | 34,195,984 |
| Less: Accumulated amortisation | (28,003,881) | (26,659,553) |
| Net book value | 6,990,294 | 7,536,431 |

A reconciliation of the net book value of intangible assets for the years 2018 and 2017 is presented below.

(Unit: Baht)

| | Consolidated and separate financial statements | |
|---|---|---|
| | 2018 | 2017 |
| Net book value at beginning of year | 7,536,431 | 7,702,830 |
| Acquisition of computer software | 22,591 | 1,581,559 |
| Transfer in from property, plant and equipment | 775,600 | 50,000 |
| Amortisation for the year | (1,344,328) | (1,797,957) |
| Disposal | - | (1) |
| Net book value at end of year | 6,990,294 | 7,536,431 |

## 12. Income tax

Income tax expenses for the years ended 31 December 2018 and 2017 are made up as follows:

(Unit: Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| **Current income tax:** | | | | |
| Current income tax charge | 14,522,869 | 2,387,625 | 12,037,320 | - |
| **Deferred tax:** | | | | |
| Relating to origination and reversal of temporary differences | 17,748,181 | 26,497,317 | 17,748,181 | 26,497,317 |
| **Income tax expenses reported in the statement of comprehensive income** | 32,271,050 | 28,884,942 | 29,785,501 | 26,497,317 |

The amounts of income tax relating to each component of other comprehensive income for the years ended 31 December 2018 and 2017 are as follows:

(Unit: Baht)

| | Consolidated and separate financial statements | |
|---|---|---|
| | 2018 | 2017 |
| Deferred tax relating to actuarial loss | - | 396,873 |
| **Income tax income charged to other comprehensive income** | - | 396,873 |

Reconciliation between income tax expenses and the product of accounting profit multiplied by the applicable tax rates for the years ended 31 December 2018 and 2017.

(Unit: Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Accounting profit before tax | 174,018,554 | 156,227,213 | 159,334,338 | 141,288,903 |
| Applicable tax rate | 20% | 20% | 20% | 20% |
| Accounting profit before tax multiplied by applicable tax rate | 34,803,711 | 31,245,443 | 31,866,868 | 28,257,781 |
| Recognition of the tax loss carried forward of previous year | (190,475) | (47,069) | (190,475) | (47,069) |
| Effects of: | | | | |
| Non-deductible expense | 149,960 | 219,494 | 149,960 | 219,494 |
| Additional expense deduction allowed | (140,890) | (132,926) | (140,890) | (132,926) |
| Income not subject to tax | - | - | (1,899,962) | (1,799,963) |
| Others | (2,351,256) | (2,400,000) | - | - |
| Total | (2,342,186) | (2,313,432) | (1,890,892) | (1,713,395) |
| Income tax reported in the statement of comprehensive income | 32,271,050 | 28,884,942 | 29,785,501 | 26,497,317 |

The components of deferred tax assets are as follows:

(Unit: Baht)

| | Statements of financial position | |
|---|---|---|
| | Consolidated and separate financial statements | |
| | 2018 | 2017 |
| **Deferred tax assets** | | |
| Allowance for doubtful accounts | 612,344 | 27,910 |
| Provision for long-term employee benefits and provident fund | 11,784,081 | 11,675,677 |
| Unused tax loss | - | 18,441,019 |
| Total | 12,396,425 | 30,144,606 |

As at 31 December 2017, the Company has unused tax losses of Baht 92 million which will expire by 2019. The Company had recognised all unused tax losses as deferred tax assets. However, the Company utilised all brought forward tax losses during 2018.

## 13. Trade and other payables

(Unit: Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Trade payables - subsidiary company | - | - | 434,994,623 | 424,193,548 |
| Trade payables - unrelated parties | 25,763,637 | 21,744,517 | 25,763,637 | 21,744,517 |
| Other payable for purchase of fixed assets - unrelated parties | 1,242,300 | 9,035,732 | 1,242,300 | 9,035,732 |
| Other payable - subsidiary company | - | - | 149,782,070 | 129,014,703 |
| Other payable - unrelated parties | 2,324,034 | 2,602,332 | 2,324,034 | 2,602,332 |
| Advance from customers | 63,412,802 | 73,010,583 | 63,412,802 | 73,010,583 |
| Accrued expenses - related parties | - | 9,536,461 | - | 9,536,461 |
| Accrued expenses - unrelated parties | 51,984,934 | 44,020,191 | 51,556,451 | 43,925,007 |
| Total trade and other payables | 144,727,707 | 159,949,816 | 729,075,917 | 713,062,883 |

## 14. Provision for long-term employee benefits

Provision for long-term employee benefits, which are compensations on employees' retirement and other long-term benefit, were as follows:

(Unit: Baht)

| | Consolidated and separate financial statements | |
|---|---|---|
| | 2018 | 2017 |
| **Defined benefit obligation for retirement compensation at beginning of year** | 48,384,243 | 43,683,816 |
| Included in profit or loss: | | |
| Current service cost | 3,800,003 | 4,663,043 |
| Interest cost | 1,168,718 | 1,358,349 |
| Past service costs and losses on settlement | 1,881,016 | - |
| Actuarial loss arising from | | |
| Demographic assumptions changes | - | (1,465,920) |
| Financial assumptions changes | - | 5,466,882 |
| Experience adjustments | - | (2,016,597) |
| Benefits paid during the year | (5,230,400) | (3,305,330) |
| **Defined benefit obligation for retirement compensation at end of year** | 50,003,580 | 48,384,243 |

| | | |
|---|---|---|
| **Other long-term employee benefits at beginning of year** | 8,299,412 | 7,136,987 |
| Included in profit or loss: | | |
| Current service cost | 499,196 | 466,190 |
| Interest cost | 142,251 | 180,949 |
| Past service costs and losses on settlement | - | 1,857,926 |
| Actuarial loss arising from | | |
| Demographic assumptions changes | - | (70,099) |
| Financial assumptions changes | - | 257,462 |
| Experience adjustments | - | 57,497 |
| Benefits paid during the year | (1,665,000) | (1,587,500) |
| **Other long-term employee benefits at end of year** | 7,275,859 | 8,299,412 |
| **Total provisions for long-term employee benefits at end of year** | 57,279,439 | 56,683,655 |

Line items in profit or loss under which long-term employee benefit expenses are recongised are as follows:

(Unit: Baht)

| | Consolidated and separate financial statements | |
|---|---|---|
| | 2018 | 2017 |
| Cost of sales | 4,962,347 | 6,069,429 |
| Selling and administrative expenses | 2,528,837 | 2,701,888 |
| Total expenses recognised in profit or loss | 7,491,184 | 8,771,317 |

The Company expect to pay Baht 5.4 million of long-term employee benefits during the next year (2017: Baht 5.4 million).

As at 31 December 2018, the weighted average duration of the liabilities for long-term employee benefit is 13 years (2017: 13 years).

Significant actuarial assumptions are as follows:

| | Consolidated and separate financial statements | |
|---|---|---|
| | 2018 | 2017 |
| | (% per annum) | (% per annum) |
| Discount rate | 1.20 - 3.95 | 1.20 - 3.95 |
| Future salary increase rate | 5.0 - 7.0 | 5.0 - 7.0 |
| Staff turnover rate | 1, 4, 14, 25 | 1, 4, 14, 25 |

The result of sensitivity analysis for significant assumptions that affect the present value of long-term employee benefit obligation as at 31 December 2018 and 2017 are summarised below:

| | | Consolidated and separate financial statements | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | As at 31 December 2018 | | As at 31 December 2017 | |
| | change | Increase | Decrease | Increase | Decrease |
| | % | (Million Baht) | (Million Baht) | (Million Baht) | (Million Baht) |
| **Defined benefit obligation for retirement compensation:** | | | | | |
| Discount rate | ±1% | (4.0) | 4.5 | (4.0) | 4.5 |
| Salary increase rate | ±1% | 4.4 | (3.9) | 3.9 | (3.5) |
| Staff turnover rate | 20% of base assumption | (2.7) | 3.0 | (2.3) | 2.6 |
| Mortality rate | ±1% | 0.1 | (0.1) | 0.1 | (0.1) |
| **Other long-term employee benefits:** | | | | | |
| Discount rate | ±1% | (0.3) | 0.4 | (0.4) | 0.4 |
| Staff turnover rate | 20% of base assumption | (0.4) | 0.5 | (0.4) | 0.4 |

On 13 December 2018, The National Legislative Assembly passed a resolution approving the draft of a new Labour Protection Act, which is in the process being published in the Royal Gazette. The new Labour Protection Act stipulates additional legal severance pay rates for employees who have worked for an uninterrupted period of twenty years or more. Such employees are entitled to receive compensation of not less than that of the last 400 days, based on the final wage rate. This change is considered a post-employment benefits plan amendment and the Company and its subsidiaries have additional liabilities for long-term employee benefits of Baht 14 million (The Company only: Baht 14 million). The Company and its subsidiaries will reflect the effect of the change by recognising past services costs as expenses in the income statement of the period in which the law is effective.

## 15. Statutory reserve

Pursuant to Section 116 of the Public Limited Companies Act B.E. 2535, the Company is required to set aside a statutory reserve of at least 5 percent of its net profit after deducting accumulated deficit brought forward (if any) until the reserve reaches 10 percent of the registered share capital. The statutory reserve is not available for dividend distribution. At present, the statutory reserve has fully been set aside.

## 16. Expenses by nature

Significant expenses by nature are as follows:

(Unit: Baht)

| | Consolidated financial statements | | Separate financial statements | |
|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Salaries and wages and other employee benefits | 254,430,827 | 245,893,660 | 254,430,827 | 245,893,660 |
| Depreciation and amortisation | 87,395,574 | 91,074,584 | 77,680,543 | 81,359,554 |
| Rental expenses | 22,381,529 | 21,315,742 | 67,182,605 | 67,116,817 |
| Management fee, license fee and marketing expenses | 65,898,229 | 61,248,709 | 65,898,229 | 61,248,709 |
| Utility service expenses | 62,154,450 | 62,006,870 | 62,154,540 | 60,006,870 |

## 17. Profit per share

Basic earnings per share is calculated by dividing the profit for the year attributable to equity holders of the Company (excluding other comprehensive income) by the weighted average number of ordinary shares in issue during the year.

## 18. Dividend

| | Approved by | Total dividends (Million Baht) | Dividend paid per share (Baht) | Paid on |
|---|---|---|---|---|
| 2017 | | | | |
| Dividend from 2016 earnings | Annual General Meeting of the shareholders on 28 March 2018 | 110.1 | 1.18 | 17 April 2018 |
| Dividend from income for the year 2017 paid in 2018 | | 110.1 | | |
| 2016 | | | | |
| Dividend from 2016 earnings | Annual General Meeting of the shareholders on 20 April 2017 | 84.4 | 0.90 | 19 May 2017 |
| Dividend from income for the year 2016 paid in 2017 | | 84.4 | | |

## 19. Segment information

The Company and its subsidiaries have aggregated operating segments of the hotel operations, including rooms, food and beverage and other ancillary services into one reportable segment.

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision maker. Those internal reporting are regularly reviewed to make decisions about resources to be allocated to the segment and assess its performance. The chief operating decision maker has been identified as the General Manager. Aggregation of operating segments has been made as the management considers that the aggregated segment has similar economic characteristics, for example, similar major class of customers, similar methods used and management to distribute services.

Geographic information

The Company and its subsidiaries are operated in Thailand only. As a result, all of the revenues and assets as reflected in these financial statements pertain to the aforementioned geographical reportable.

Major customers

For the years 2018 and 2017, the Company and its subsidiaries have no major customer with revenue of 10 percent or more of an entity's revenues.

## 20. Provident fund

The Company and their employees have jointly established a provident fund in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530. The Company and their employees contributed to the fund monthly at the rate of 7 and 5 percent of basic salary. The fund, which is managed by The Siam Commercial Bank Public Company Limited, will be paid to employees upon termination in accordance with the fund rules. The contribution for the year 2018 amounting to approximately Baht 8.2 million (2017: Baht 8.9 million) were recongised as expenses.

## 21. Commitments and contingent liabilities

The Company has commitment and contingent liabilities other than those disclosed in other notes as follows:

### 21.1 Bank guarantees

As at 31 December 2018, there were outstanding bank guarantees of approximately Baht 8.6 million (2017: Baht 8.6 million) issued by banks on behalf of the Company in respect of certain performance bonds as required in the normal course of business of the Company for electricity usage.

### 21.2 Capital commitment

As at 31 December 2018, the Company had capital commitment for the purchase of furniture, fixture and equipment to use hotel operation of Baht 1.2 million (2017: Baht 10.0 million).

## 22. Financial instruments

### 22.1 Financial risk management policies

The Company's financial instruments, as defined under Thai Accounting Standard No.107 "Financial Instruments: Disclosure and Presentations", principally comprise cash and cash equivalents, trade accounts receivable, loans, investments, and short-term and long-term loans. The Company and its subsidiaries' financial risks associated with these financial instruments and how they are managed is described below.

**Credit risk**

The Company is in hotel business and the majority of customers are travel agents, credit card companies and companies with secure financial position. The Company's management controls such risk by establishing credit limits for customers and counter parties and analysing their financial position on an ongoing basis. As a result, the Company does not expect to incur material financial losses. The management believes that the maximum exposure to credit risk is the carrying amount of the accounts receivable less allowance for losses as stated in the statements of financial position.

**Interest rate risk**

The Company and its subsidiaries' exposure to interest rate risk relates primarily to its cash at banks, bank overdrafts, long-term borrowing. However, most of financial assets and liabilities bear floating interest rates or fixed interest rates which are close to the market rate.

As at 31 December 2018 and 2017, significant financial assets and liabilities classified by type of interest rates are summarised in the table below, with those financial assets and liabilities that carry fixed interest rates further classified based on the maturity date, or the repricing date if this occurs before the maturity date.

Consolidation

(Unit: Baht)

| | 2018 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Fixed interest rates | | | | | | |
| | Within 1 year | 1 - 5 years | Over 5 years | Floating interest rate | Non- interest bearing | Total | Effective interest rate |
| | | | | | | | (% per annum) |
| Financial assets | | | | | | | |
| Cash and cash equivalents | - | - | - | 128,543,731 | 5,460,232 | 134,003,963 | 0.38 |
| Fixed deposits with bank with maturity over 3 months | 460,064,526 | - | - | - | - | 460,064,526 | 1.30 - 1.50 |
| Trade and other receivables | - | - | - | - | 57,151,058 | 57,151,058 | - |
| | 460,064,526 | - | - | 128,543,731 | 62,611,290 | 651,219,547 | |
| Financial liabilities | | | | | | | |
| Trade and other payables | - | - | - | - | 144,727,707 | 144,727,707 | - |
| | - | - | - | - | 144,727,707 | 144,727,707 | |

(Unit: Baht)

| | 2017 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Fixed interest rates | | | | | | |
| | Within 1 year | 1 - 5 years | Over 5 years | Floating interest rate | Non- interest bearing | Total | Effective interest rate |
| | | | | | | | (% per annum) |
| Financial assets | | | | | | | |
| Cash and cash equivalents | - | - | - | 29,133,658 | 5,944,729 | 35,078,387 | 0.38 |
| Fixed deposits with bank with maturity over 3 months | 460,000,000 | - | - | - | - | 460,000,000 | 1.30 - 1.40 |
| Trade and other receivables | - | - | - | - | 51,557,280 | 51,557,280 | - |
| | 460,000,000 | - | - | 29,133,658 | 57,502,009 | 546,635,667 | |
| Financial liabilities | | | | | | | |
| Trade and other payables | - | - | - | - | 159,949,816 | 159,949,816 | - |
| | - | - | - | - | 159,949,816 | 159,949,816 | |

## Separate financial statements

(Unit: Baht)

| | 2018 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Fixed interest rates | | | | | | |
| | Within 1 year | 1 - 5 years | Over 5 years | Floating interest rate | Non- interest bearing | Total | Effective interest rate |
| | | | | | | | (% per annum) |
| Financial assets | | | | | | | |
| Cash and cash equivalents | - | - | - | 126,981,519 | 5,460,232 | 132,441,751 | 0.38 |
| Fixed deposits with bank with maturity over 3 months | 450,064,526 | - | - | - | - | 450,064,526 | 1.30 - 1.50 |
| Trade and other receivables | - | - | - | 219,856,826 | 57,075,337 | 276,932,163 | MLR - 1.25 |
| Long-term loans to subsidiary | - | - | - | 629,211,200 | - | 629,211,200 | MLR - 1.25 |
| | 450,064,526 | - | - | 976,049,545 | 62,535,569 | 1,488,649,640 | |
| Financial liabilities | | | | | | | |
| Trade and other payables | - | - | - | 434,994,623 | 294,081,294 | 729,075,917 | MLR - 1.25 |
| | - | - | - | 434,994,623 | 294,081,294 | 729,075,917 | |

(Unit: Baht)

| | 2017 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Fixed interest rates | | | | | | |
| | Within 1 year | 1 - 5 years | Over 5 years | Floating interest rate | Non- interest bearing | Total | Effective interest rate |
| | | | | | | | (% per annum) |
| Financial assets | | | | | | | |
| Cash and cash equivalents | - | - | - | 27,653,326 | 5,944,729 | 33,598,055 | 0.38 |
| Fixed deposits with bank with maturity over 3 months | 450,000,000 | - | - | - | - | 450,000,000 | 1.30 - 1.40 |
| Trade and other receivables | - | - | - | 199,524,141 | 51,516,595 | 251,040,736 | MLR - 1.25 |
| Long-term loans to subsidiary | - | - | - | 638,711,200 | - | 638,711,200 | MLR - 1.25 |
| | 450,000,000 | - | - | 865,888,667 | 57,461,324 | 1,373,349,991 | |
| Financial liabilities | | | | | | | |
| Trade and other payables | - | - | - | 424,193,548 | 288,869,335 | 713,062,883 | MLR - 1.25 |
| | - | - | - | 424,193,548 | 288,869,335 | 713,062,883 | |

**Foreign currency risk**

The Company's exposure to foreign currency risk relates primarily to room revenues and management fee that are denominated in foreign currency. The Company believes that under the current situation, foreign currency risk will have no material effect to its operating results and it therefore does not use derivative financial instruments to hedge this risk.

The balances of financial assets and liabilities denominated in foreign currencies as at 31 December 2018 and 2017 are summarised below.

| Foreign currency | Financial assets as at 31 December | | Financial liabilities as at 31 December | | Exchange rate as at 31 December | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | | 2017 | |
| | (Million) | (Million) | (Million) | (Million) | (Baht per foreign currency unit) | | | |
| | | | | | Bought | Sold | Bought | Sold |
| US dollar | - | - | 0.1 | 0.1 | 32.2848 | 32.6148 | 32.5146 | 32.8472 |

## 22.2 Fair values of financial instruments

Since the majority of the Company's financial instruments are short-term in nature or bear floating interest rates, their fair value is not expected to be materially different from the amounts presented in statement of financial position.

## 23. Capital management

The primary objective of the Company's capital management is to ensure that it has an appropriate capital in order to support its business and maximise shareholder value.

As at 31 December 2018, the group's debt-to-equity ratio was 0.24:1 (2017: 0.26:1) and the Company's was 0.69:1 (2017: 0.69:1).

The Company's capital used to calculate above financial ratio includes ordinary shares and retained earnings.

## 24. Events after the reporting period

On 15 February 2019, the Board of Directors' Meeting of the Company passed a resolution to propose the dividend payment in respect of 2018 retained earnings of Baht 1.3769 per share, or a total of approximately Baht 129 million.

The Company will later propose for approval the dividend payment in the Annual General Meeting of the Company's shareholders.

## 25. Approval of financial statements

These financial statements were authorised for issuance by the authorised Directors of the Company on 15 February 2019.

# Checklist of Information

(Prepared in compliance with the Securities and Stock Exchange Commission's announcement No. Kor Jor 40/2543 perscribing the principles, conditions and procedures for the making of reports disclosing data on the financial status and business performance of companies issuing securities.)


| Topics / Itemes | Position / Page No. |
|---|---|
| **1. General information** | |
| 1.1 Company Profile | Back Cover, 86 |
| 1.2 Juristic entities of more than 10% | 142 |
| 1.3 Other references | 82 |
| **2. Financial Highlights** | |
| 2.1 Financial figures | 85 |
| 2.2 Financial ratios | 85, 141 |
| **3. Nature of business** | |
| 3.1 Income structure | 139 |
| 3.2 Changes in the past year | 103 |
| **4. Risk factors** | 142 |
| **5. Shareholders and management** | |
| 5.1 Shareholders | 142 |
| 5.2 Management | 82 |
| 5.3 Remuneration | 84,152 |
| 5.4 Code of Best Practices | 153 |
| 5.5 Internal Usage of Information Management | 153 |
| 5.6 Internal Control | 153 |
| **6. Individuals with mutual interest, and related party transactions** | |
| 6.1 Transactions with individuals with mutual interests | 113 - 118 |
| 6.2 Reason and the need for new related party transactions | N/A |
| 6.3 Approval procedure of related party transactions | N/A |
| 6.4 Related party transactions policy in the future | N/A |
| **7. Management Dicussion and Analysis : MD&A** | 153 |
| **8. Financial statements** | 95 |
| **9. The Report of the Principles of Good Corporate Govermance** | 154 |

**Revenue structure** The Company's revenue structure by nature of service and other income are as follows :-

| | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Million Baht | % | Million Baht | % | Million Baht | % |
| Room | 602 | 64.2 | 576 | 64.5 | 543 | 62.9 |
| Food & Beverage | 310 | 33.1 | 283 | 31.7 | 289 | 33.4 |
| Other Minor Departments | 25 | 2.7 | 34 | 3.8 | 32 | 3.7 |
| Total revenue | 937 | 100.0 | 893 | 100.0 | 864 | 100.0 |

**Juristic entities in which the Company holds shares more than 10%**

| Investment in subsidiary companies | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Company name | Business Type | Relationship | Paid up Capital | Percentage of Shareholding | Investment Cost Method | Dividend |
| | | | (Million Baht) | (%) | (Million Baht) | (Million Baht) |
| **Subsidiary Companies** | | | | | | |
| Thai Royal Orchid Real Estate Ltd. | Rental of assets | Holding company | 100 | 99.99 | 99.99 | 9.50 |
| **Location** | : 2 Captain Bush Lane, Charoen Krung Road, Bangrak, Bangkok | | | | | |
| **Tel** | : 0-2266-0123 | | | | | |
| **Fax** | : 0-2236-6646 | | | | | |
| Sheraton Rotal Orchid Co., Ltd. | Dissolution and in Liquidation Process | Holding company | 10 | 51.00 | 5.10 | - |
| **Location** | : 2 Captain Bush Lane, Charoen Krung Road, Bangrak, Bangkok | | | | | |
| **Tel** | : 0-2266-0123 | | | | | |
| **Fax** | : 0-2236-6646 | | | | | |
| **Total** | | | | | 105.09 | 9.50 |

# Financial Highlights of The Company and its Subsidiary Companies

## Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited

**(Million Baht)**

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| Total Assets | 1,978 | 1,934 | 1,843 |
| Total Liabilities | 811 | 786 | 724 |
| Shareholders' Equity | 1,167 | 1,148 | 1,119 |
| Gross sales and services | 937 | 894 | 864 |
| Dividend Income | 10 | 9 | 42 |
| Total Revenue | 984 | 940 | 942 |
| Profit before corporate income tax | 159 | 141 | 150 |
| Net Profit | 130 | 113 | 127 |

**Subsidiary Company**

**Thai Royal Orchid Real Estate Limited**

**(Million Baht)**

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| Total Assets | 970 | 960 | 936 |
| Total Liabilities | 849 | 840 | 816 |
| Shareholders' Equity | 120 | 120 | 119 |
| Total Revenues | 66 | 66 | 66 |
| Profit before corporate income tax | 12 | 12 | 11 |
| Net Profit | 10 | 10 | 9 |

**Subsidiary Company**

**Sheraton Royal Orchid Company Limited**

**(Million Baht)**

| | 2018 * | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| Total Assets | 11.3 | 11.4 | 11.4 |
| Total Liabilities | 0.2 | 0.0 | 0.1 |
| Shareholders' Equity | 11.1 | 11.4 | 11.3 |
| Total Revenues | 0.1 | 0.1 | 0.2 |
| Profit before corporate income tax | (0.2) | 0.0 | 0.2 |
| Net Profit | (0.2) | 0.0 | 0.1 |

* The Company registered its dissolution on 25 December 2018 and in the liquidation process.

**Key Financial Ratios (The Company Only)**

| | 2018 | 2017 | 2016 | |
|---|---|---|---|---|
| **Liquidity Ratio** | | | | |
| - Current Ratio | 1.16 | 1.04 | 0.86 | Times |
| - Quick Ratio | 1.14 | 1.01 | 0.84 | Times |
| - Cash Ratio | 0.18 | 0.05 | 0.03 | Times |
| - Accounts receivable turnover | 18.80 | 20.42 | 22.03 | Times |
| - Average Collection Period | 19.47 | 17.87 | 16.61 | Days |
| - Inventory Turnover | 89.51 | 76.57 | 70.31 | Times |
| - Average Age inventory | 4.09 | 4.77 | 5.21 | Days |
| - Accounts payable turnover | 14.15 | 15.17 | 13.28 | Times |
| - Average payment period | 25.86 | 24.06 | 27.57 | Days |
| - Cash Cycle | (2.30) | (1.42) | (5.75) | Days |
| **Profitability Ratio** | | | | |
| - Gross margin | 64.10 | 64.41 | 64.41 | (%) |
| - EBITDA | 22.51 | 22.01 | 20.20 | (%) |
| - Net profit margin | 13.17 | 12.22 | 13.47 | (%) |
| - Return on equity | 11.10 | 10.00 | 11.34 | (%) |
| **Profitability** | | | | |
| - Return on Assets | 6.55 | 5.94 | 6.89 | (%) |
| - Return on Fixed Assets | 36.45 | 28.23 | 28.12 | (%) |
| - Assets turnover | 0.47 | 0.46 | 0.47 | Times |
| **Leverage** | | | | |
| - Debt-to-Equity Ratio | 0.69 | 0.69 | 0.65 | Times |
| - Time Interest Earned | 8.67 | 8.10 | 8.60 | Times |
| - Long-term loan payment Ratio | N/A | N/A | N/A | |
| - Dividend Payment Ratio | 85.02 | 73.50 | N/A | (%) |

**Risk associated with external factors which impacted on the tourism business :**

Tourism is directly affected by political instability, security, natural disaster, health and sanitary conditions including the local and international economic situations. The operational performance of the company inevitably relies on these mentioned factors because it is a service provider to business people and tourists.

However, the company divides customers into various segments in order to disperse the risk, The Company does not rely on specific groups of customers but rather focuses on each group of customers as per suitable situation and the company believes that this policy would help to drastically reduce impact on its performance.

**Risk associated with competitors :**

The competition in the hospitality industry is high and expected to be higher because there are many plans for new hotels, either under construction, or to be ready to operate within 1-2 year from now. The company has seen though expansion of its rage of product and service over the past year.

In 2009 the company continued to focus on upgrading of our room product and started to renovate riverside terrace The renovation has been completed in the beginning of 2010, The company also started the facade project which was completed at the end of 2010. In 2011 to 2018 the company continued the improvement and provided equipment for better efficiency and effectiveness service our

**Risk associated with lack of internal control :**

The company has used the internal control system from Marriott International, Inc. its world class hotel management experience, and has audited the hotels in its group regularly in order to identify the risk lack of internal control to report to the management team for remediation and follow up. In addition, the company has an audit committee to supervise and assign an external auditor to check the financial statement, subject to the requirements of the audit committee every year. This is to affirm that the company manages the risk associated with lack of internal control adequately.

**Shareholders**

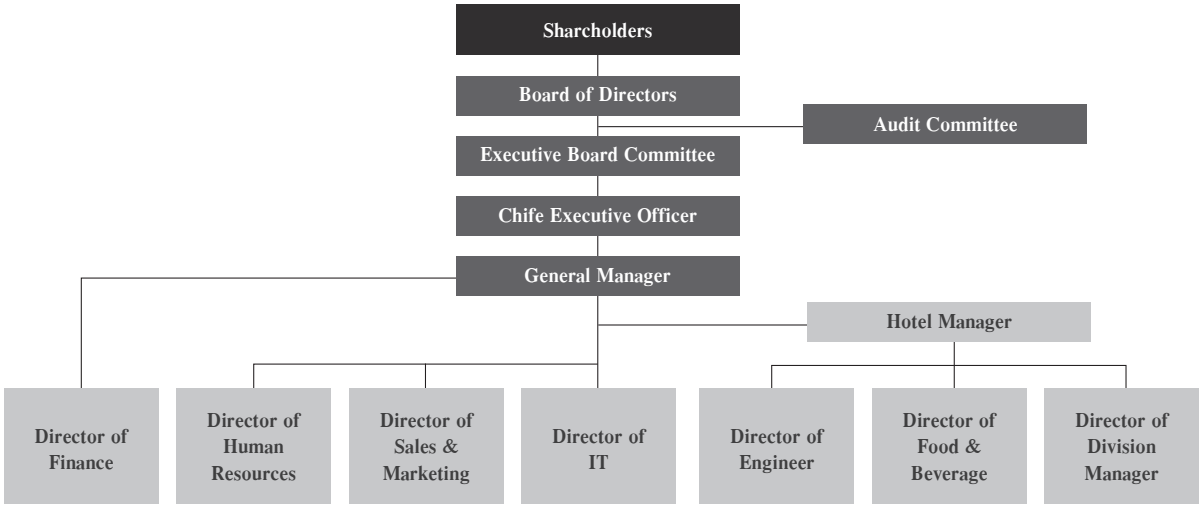
Top 10 Shareholders as of December 31, 2018

| Name/Company | Number of shares | Percentage |
|---|---|---|
| 1. Grande Asset Hotels And Property Public Company Limited | 92,321,038 | 98.476% |
| 2. Mr. Pisit Pruekpaiboon | 109,900 | 0.117% |
| 3. Mr. Meth Chaoweerakij | 50,000 | 0.053% |
| 4. Ms. Methinee Chaoweerakij | 40,000 | 0.043% |
| 5. Mr. Wichai Chokpattaramontri | 35,800 | 0.038% |
| 6. Mr. Weerasak Srisikew | 35,100 | 0.037% |
| 7. Mrs. Sumalee Boonpojanasoonthorn | 35,000 | 0.037% |
| 8. CMIC Finance and Securities Public Company Limited | 33,000 | 0.035% |
| 9. Mr. Somkiat Pitakanon | 31,600 | 0.034% |
| 10. Mr. Suwan Decharin | 30,460 | 0.032% |

**Dividend Payment Policy**

The company and the subsidiary companies do not have a specific policy for dividend payment.

## Organization Chart




**Scope of authority and duty of the Directors :**

**Board of Directors**

Board of Directors is composed of 12 members as follows:

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1. | Mr. Somchai | Bulsook | Chairman of the Board and Independent Director |
| 2. | Dr. Bhichit | Rattakul | Vice Chairman of the Board |
| 3. | Mr. Wichai | Thongtang | Director |
| 4. | Mr. Chainid | Adhyanasakul | Director |
| 5. | Mr. Vitavas | Vibhagool | Director |
| 6. | Ms. Wilawun | Leongnarktongdee | Director |
| 7. | Mr. Amarin | Narula | Director |
| 8. | Mr. Joshua Kirby Lee | | Director |
| 9. | Assoc. Prof. Dr. Seri | Wongmontha | Independent Director |
| 10. | Mr. Pakorn | Thavisin | Independent Director and Chairman of Audit Committee |
| 11. | Gen. Winit | Krachangson | Independent Director and Audit Committee Member |
| 12. | Mr. Annop | Suthakavatin | Independent Director and Audit Committee Member |

**Scope of duties and responsibilities of the Board of Directors**

The Directors shall perform their duties and responsibilities in accordance with the laws, objectives and Articles of Association of the Company including Shareholders' resolutions with honesty and carefulness in order to ensure the best benefits of the Company. The important duties and responsibilities are summarized below:

1. The Board of Directors shall hold an annual general shareholders' meeting within four months from the last day of the fiscal year of the Company.
2. The Board of Directors shall hold a meeting at least once every three months.
3. The Board of Directors shall prepared the statement of financial position an statement of comprehensive income as at the last day of the fiscal year of the Company for submission to the shareholders' meeting for their consideration and approval.

4. The Board of Director may authorize any director or many directors or any person to take any actions on behalf of the Board or grant authority to such persons within the period as appropriated by the Board considers, whereby the Board of Director may revoke or cancel or change or amend the authorized person or the authority as appropriated.
5. The Board of Directors shall determined the Company's target, policy, business plan, budget and supervise the Executive Directors and the Management of the Company to ensure the conduct of Business will always be in live with the Company's policy.

The Board of Directors shall empower the Executive Board Committee to perform the duties and responsibilities which the details of authorities are in accordance with the Scope of duties and responsibilities of the Executive Board Committee. The said authorities are not included the consideration and approval of any transactions which may conflict with the interest of the Company and subsidiaries, except for they are the transactions in accordance with the policies or rules which had been approved by the Board of Directors.

**Executive Board Committee**

Executive Board Committee is composed of 4 members being appointed on May 3, 2018 and July 16, 2018 :

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1. | Mr. Chinid | Adhyanasakul | Chairman of the Executive Board Committee |
| 2. | Mr. Vitavas | Vibhagool | Executive Board Committee |
| 3. | Ms. Wilawun | Leongnarktongdee | Executive Board Committee |
| 4. | Mr. Amarin | Narula | Executive Board Committee |

**Scope of duties and responsibilities of the Executive Board Committee**

1. Manage the affairs in the ordinary course of business of the Company under the policy of the Board of Directors and within the scope of the law, conditions, regulations, Memorandum of Association, and Articles of Association of the Company, except for any transaction concerning the investments which are not related to the core businesses of the Company.
2. Appoint senior executives for management of the Company.
3. Consider the allocation of the annual budget in order for the same to be proposed to the Board of Directors for consideration and approval.
4. Consider and screen various investment projects of the Company in order to be proposed to the Board of Directors.
5. Consider and approve transactions that are beyond the budget plan that have an amount not exceeding 100 Million Baht.
6. Consider and approve the applications for loans or credit facilities from financial institutions, including payment or expenditures for normal transactions of the Company as follows:
   - The amount of loans for working capital, to consider and approve applications for credit facilities from financial institutions in the amount not exceeding 800 Million Baht.
7. Prepare, recommend, and set business policies, including business strategies of the Company, to the Board of Directors.
8. Consider and approve the marketing plan, advertising and public relations plan.
9. Assess the performance results of the Company both in terms of asset management and financial management to ensure efficiency and effectiveness.
10. Perform other duties as assigned by the Board of Directors.

Provided that the delegation of authorities, duties, and responsibilities of the Executive Committee shall not be the delegation of authority or sub-delegation of authority that will allow an Executive Director or the person authorized by the Executive Committee to approve a transaction for which he himself or a person of possible conflict of interest (as defined in Notification of the Securities and Exchange Commission) to have interests or may have any other conflict of interest with the Company or its subsidiaries, unless it is the approval of a transaction that is a normal commercial transaction of the Company in accordance with the policies and criteria as approved by the Board of Directors, which is in accordance with the Securities and Exchange Act and the regulations, notifications, orders or requirements of the Stock Exchange of Thailand.

**Audit Committee**

Audit Committee is composed of 3 independent directors:

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1. | Mr. Pakorn | Thavisin | Chairman of the Audit Committee |
| 2. | General Winit | Krachangson | Audit Committee |
| 3. | Mr. Annop | Suthakavatin | Audit Committee |

**Scope of duties and responsibilities of the Audit Committee**

1. To review the Company financial reporting process to ensure that it is accurate and adequately disclosed;
2. To review the Company internal control system and internal audit system to ensure that they are suitable, adequate and efficient. To determine the Internal Audit Unit has independency, as well as to approve the appointment, transfer, and dismissal of the Chief of Internal Audit Unit or any other similar unit in charge of an internal audit;
3. To review the Company compliance with the law on securities and exchange, the Exchange's regulations, and the laws relating to the Company business;
4. To consider, select, and nominate an independent person to be the Company Auditor, and to propose suitable remuneration, as well as attending a meeting with an auditor at least once a year without Company Management;
5. To review the connected transactions, or the transactions that may lead or have potential to lead to the conflict of interests, to ensure that these transactions are in full compliance with the relevant laws, and the Exchange's regulations, and are reasonable, and are for the highest benefit of the Company;
6. To prepare and disclose in the Company's annual report, an Audit Committee's Report which must be signed by the Chairman of the Audit Committee. The report must at least contain the following information:
   (a) an opinion on the accuracy, completeness, fairness, and reliability of the Company financial report,
   (b) an opinion on the adequacy of the Company internal control system,
   (c) an opinion on the compliance with the law on securities and exchange, the Exchange's regulations, or the law relating to the Company's business,
   (d) an opinion on the suitability of an Auditor,
   (e) an opinion on the transactions that may lead to conflicts of interests,
   (f) the number of the Audit Committee meetings, and the attendance record of such meetings attended by each committee member,
   (g) an opinion or observation of the Audit Committee from the conduct of its duty and responsibility in accordance with the charter, and
   (h) other transactions which, according to the Audit Committee opinion, should be known to the shareholders, and general investors, subject to the scope of duties and responsibilities assigned by the Company Board of Directors; and
7. To perform any other duty as assigned by the Company's Board of Directors, with the approval of the audit committee.
8. To review and improve the charter of an audit committee and propose to the Company's Board of Directors for approval.
9. To approve an audit plan of internal audit unit and consider approving for the results of the reports as well as the results from any special investigation as requested.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Mr. Somchai Bulsook (Independent Director)** | | **Age (years) : 76** |
| **Date of Appointment** | 4 September 2003 | | |
| **Education** | - Bachelor's Degree (Business Administration), Menlo College, U.S.A. | | |
| | - Director Certification Program (DCP), Thai Institute of Directors Association 37/2003 | | |
| | - Certificate Leader Program, Capital Market Academy Class (CMA15) 2012 | | |
| | - Certificate in Top Executive Program in Commerce and Trade (TEPCot) Commerce Academy, the University of Thai Chamber of Commerce Class 7/2014 | | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | | |
| **Family Relationship between Director and Management** | - None | | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - 2013 - 2015 | : | Vice Chairman, KASIKORNBANK PLC |
| | - 2013 - 2015 | : | Lead Independent Director, KASIKORNBANK PLC |
| | - 2011 - 2015 | : | Chairman of the Human Resources and Remuneration Committee, KASIKORNBANK PLC |
| | - 1998 - 2015 | : | Member of the Audit Committee, KASIKORNBANK PLC |
| | - 1993 - 2015 | : | Director, KASIKORNBANK PLC |
| | - 2017 - Present | : | Chairman, Sermsuk PLC |
| | - 2011 - 2017 | : | Chairman of Executive Committee and Chief Executive Officer, Sermsuk PLC |
| | - 1983 - Present | : | Director, Sermsuk PLC |
| | - 2011 - 2017 | : | Member of Risk Management Committee, Sermsuk PLC |
| | - 2002 - 2017 | : | Member of Nominating and Corporate Governance Committee, Sermsuk PLC |
| | - 2009 - Present | : | Independent Director, Royal Orchid Hotel (Thailand) PLC |
| | - 2013 - Present | : | Chairman, Wrangyer Beverage (2008) Co., Ltd. |
| | - 2006 - Present | : | Chairman, Sermsuk Holdings Co., Ltd. |
| | - 2003 - Present | : | Director, Sheraton Royal Orchid Co., Ltd. |
| | - 2003 - Present | : | Director, Thai Royal Orchid Real Estate Limited |
| | - 2002 - Present | : | Chairman, Petform (Thailand) Co., Ltd. |
| | - 1997 - Present | : | Chairman, Sermsuk Beverage Co., Ltd. |
| | - 1995 - Present | : | Director, Ngow Hock Co., Ltd. |
| | - 1995 - Present | : | Director, Ngow Hock Agency Co., Ltd. |
| | - 1995 - Present | : | Director, Panjamitr Holding Co., Ltd. |
| | - 2014 - Present | : | Vice Chairman No.1 Thai Drink Co., Ltd. |
| | - 2016 - Present | : | Director, P. Chemitech Co., Ltd. |
| | - 2016 - Present | : | Director, Porganic Life Science Co., Ltd. |
| | - 2016 - Present | : | Director, Thai Herbicide Co., Ltd. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Dr. Bhichit Rattakul** | | **Age (years) : 72** |
| **Date of Appointment** | 3 May 2018 | | |
| | A Director who can sign on bind the company as stated in the Affidavit | | |
| **Education** | - Ph.D. in Industrial Microbiology, Brigham Young University, U.S.A. | | |
| | - Master's degree in Microbiology, Brigham Young University, U.S.A. | | |
| | - Bachelor of Science, Chulalongkorn University, Bangkok | | |
| | - Director Accreditation Program (DAP 2015) | | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | | |
| **Family Relationship between Director and Management** | - None | | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | | | |
| | - May 2018 - Present | : | Director & Chairman of Executive Board Committee, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL. |
| | - May 2018 - Present | : | Director, Thai Royal Orchid Real Estate Limited |
| | - Aug 2016 - Present | : | Vice Chairman of the Board of Directors and Chairman of the Board of Executive Directors, Grande Asset Hotels and Property PCL. |
| | - 2015 - Jul 2016 | : | Director and Vice Chairman of the Board of Executive Directors, Grande Asset Hotels and Property PCL. |
| | - 2014 - 2017 | : | Board, National Environment Board |
| | - 2012 - 2016 | : | President, Navamindradhiraj University of Bangkok Metropolis |
| | - 2012 - Present | : | Advisor, Asian Disaster Preparedness Center (ADPC) |
| | - 2007 - 2012 | : | Executive Director, Asian Disaster Preparedness Center (ADPC) |
| | - 2003 - 2014 | : | Chairman of the Board, Krungthep Land PCL. |
| | - 1996 - 2000 | : | Bangkok Governor, Bangkok Metropolitan Administration |
| | - 1992 - Present | : | Executive Director, Anti Air Pollution and Environmental Protection Foundation |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Mr. Wichai Thongtang** | | **Age (years) : 71** |
| **Date of Appointment** | 3 May 2018 | | |
| | A Director who can sign on bind the company as stated in the Affidavit | | |
| **Education** | - Master of Political Science, Thammasat University | | |
| | - Bachelor Degree in Law, Thammasat University | | |
| | - Honorary Doctorate Degree in Philosophy Hospital Management, Christian University | | |
| | - Thai Institute of Directors Association (IOD), 2005 Certificate - Directors Certification Program (DCP) | | |
| | - Thai Institute of Directors Association (IOD), 2005 Certificate - Financial for Non-Finance Director (FN) | | |
| | - Thai Institute of Directors Association (IOD), 2004 Certificate - Audit Committee Program (ACP) | | |
| | - Thai Institute of Directors Association (IOD), 2004 Certificate - Directors Accreditation Program (DAP) | | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | | |
| **Family Relationship between Director and Management** | - None | | |
| Working Experience (Past 5 Years) | - May 2018 - Present : | Director, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL. | |
| | - May 2018 - Present : | Advisor to the Board of Directors of Phyathai Hospital Group and Paolo Hospital Group | |
| | - 2018 - Present : | Chairman of the Board of Directors, 2morrow Group Co., Ltd | |
| | - 2017 - Present : | Chairman of the Audit Committee, Wind Energy Holding Co., Ltd. | |
| | - 2016 - Present : | Chairman of the Board of Directors, Wind Energy Holding Co., Ltd. | |
| | - 2016 - Present : | Chairman of the Board of Directors, Grande Asset Hotels and Property PCL. | |
| | - 2008 - Present : | Chairman of the Board, Health Network PCL. | |
| | - 2003 - Present : | Chairman of the Board, Prasit Patana PCL. | |
| | - 2001 - Present : | Chairman of the Board, Wichai Thongtang Legal Office | |
| | - 2011 - May 2018 : | Chairman of the Board, Paolo Chokchai 4 Hospital | |
| | - 2011 - May 2018 : | Chairman of the Board, Paolo Nawamin Hospital | |
| | - 2011 - 2016 : | Vice Chairman, Bangkok Medical Center Hospital | |
| | - 2011 - 2016 : | Director and Chairman of the Board of Executive Directors, Grande Asset Hotels and Property PCL. | |
| | - Dec 2010 - 2011 : | Director, Grande Asset Hotels and Property PCL. | |
| | - 2009 - May 2018 : | Chairman of the Board, Paolo Memorial Hospital | |
| | - 2005 - May 2018 : | Chairman of the Board, Phyathai Sriracha Hospital PCL. | |
| | - 2003 - May 2018 : | Chairman of the Board, Phayathai 1, 2, 3 Hospital PCL. | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Mr. Chainid Adhyanasakul** | | **Age (years) : 64** |
| **Date of Appointment** | 3 May 2018 | | |
| | A Director who can sign on bind the company as stated in the Affidavit | | |
| **Education** | - Bachelor of Laws,Chulalongkorn University, | | |
| | - Thai Barrister-at-Law Thai Bar Association | | |
| | - Thai Institute of Directors Association (IOD), Director Accreditation Program (DAP 2015) | | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | | |
| **Family Relationship between Director and Management** | - None | | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - May 2018 - Present : | Director & Chairman of Executive Board Committee, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL. | |
| | - May 2018 - Present : | Director, Thai Royal Orchid Real Estate Limited | |
| | - 2015 - Present : | Director &Vice Chairman of the Board of Executive Directors, Grande Asset Hotels and Property PCL. | |
| | - Jul 2012 - Present : | Director, Kiroro Resort Holdings Co., Ltd. | |
| | - 2007 - Present : | Director, Centrepoint Shopping Mall Co., Ltd. | |
| | - 1985 - Present : | Chief Executive Officer, Property Perfect PCL. | |
| | - Nov 2011 - Present : | Director, We Retail PCL. | |
| | - 2007 - Jan 2015 : | Director, Bright Development Bangkok Co., Ltd. | |
| | - 2002 - Aug 2014 : | Director, Krungthep Land PCL. | |
| | - 1999 - Jan 2015 : | Director, Estate Perfect PCL. | |
| | - 1995 - Oct 2010 : | Director, Thai Property PCL. | |

| | | |
|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Mr. Vitavas Vibhagool** | **Age (years) : 64** |
| **Date of Appointment** | 3 May 2018 | |
| | A Director who can sign on bind the company as stated in the Affidavit | |
| **Education** | - Master of Business Administration, Tarleton State University, Dallas, Texas, U.S.A. | |
| | - Bachelor of Architect, Chulalongkorn University | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | |
| **Family Relationship between Director and Management** | - None | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - May 2018 - Present | : Director &Executive Board Committee, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL. |
| | - May 2018 - Present | : Managing Director, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL. |
| | - May 2018 - Present | : Director, Thai Royal Orchid Real Estate Limited |
| | - May 2017 - Present | : Director and Executive Director, Chief Executive Officer of Real Estate Business, Grande Asset Hotels and Property PCL. |
| | - Aug 2016 - Apr 2017 | : Director and Executive Director, Grande Asset Hotels and Property PCL. |
| | - Dec 2010 - June 2015 | : Director and Vice Chairman of the Board of Executive Directors, Grande Asset Hotels and Property PCL. |
| | - 2003 - 2005 | : Director, Krungthep Land Co. Ltd. |
| | - 1998 - 2015 | : Managing Director, Thai Property PCL. |
| | - 1993 - 1998 | : Deputy Managing Director, Thai Property PCL. |

| | | |
|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Ms. Wilawun Leongnarktongdee** | **Age (years) : 60** |
| **Date of Appointment** | 3 May 2018 | |
| | A Director who can sign on bind the company as stated in the Affidavit | |
| **Education** | - Master of Business Administration Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University | |
| | - Master of Financial Economics, National Institute of Development Administration | |
| | - Diploma in Professional Studies in Accounting, Chulalongkorn University | |
| | - Bachelor of Arts in Accounting,Thammasat University | |
| | - Director Certification Program (DCP 72/2006), Thai Institute of Directors Association | |
| | - Executive Development Program (Class of 2nd), Thai Listed Companies Association | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | |
| **Family Relationship between Director and Management** | - None | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - May 2018 - Present | : Director & Executive Board Committee, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL. |
| | - May 2018 - Present | : Director, Thai Royal Orchid Real Estate Limited |
| | - May 2017 - Present | : Director and Executive Director, Chief Executive Officer - Corporate Finance, Grande Asset Hotels and Property PCL. |
| | - 2015 - Apr 2017 | : Director and Executive Director, Grande Asset Hotels and Property PCL. |
| | - 2015 - Present | : Director, Centerpoint Shopping Mall Co., Ltd. |
| | - 2013 - 2014 | : Executive Committee Member, Krungthep Land PCL. |
| | - 2012 - 2014 | : Chief Financial Officer, Krungthep Land PCL. |
| | - 2002 - 2014 | : Director, Krungthep Land PCL. |
| | - 2002 - 2012 | : Assistant Chief Executive Officer - Finance Assistant Managing Director, Krungthep Land PCL. |

| | | |
|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Mr. Amarin Narula** | **Age (years) : 42** |
| **Date of Appointment** | 16 July 2018 | |
| | A Director who can sign on bind the company as stated in the Affidavit | |
| **Education** | - Bachelor Degree in Finance, Boston University, Massachusetts, U.S.A | |
| | - Thai Institute of Directors Association (IOD) : 2004 Certificate, Directors Accreditation Program (DAP) | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | |
| **Family Relationship between Director and Management** | - None | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - July 2018 - Present | : Director &Executive Board Committee, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL. |
| | - July 2018 - Present | : Director, Thai Royal Orchid Real Estate Limited |
| | - 2002 - Present | : Director and Executive Director, Grande Asset Hotels and Property PCL. |
| | - 2000 - 2002 | : Assistant to Managing Director, Quality Inn Co., Ltd. |
| | - 1998 - 2000 | : Assistant to Managing Director, Tower Center (Thailand) Co., Ltd. |

| | | |
|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Mr. Joshua Lee** | **Age (years) : 45** |
| **Date of Appointment** | 16 July 2018 | |
| **Education** | - Diploma of Business, Box Hill Institute, Victoria, Australia | |
| | - Diploma of Teaching Skills, University of Queensland, Australia | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | |
| **Family Relationship between Director and Management** | - None | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - Jul 2018 - Present | : Director, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL. |
| | - Jan 2017 - Present | : Vice President Sales, Marketing and Business Development, Property Perfect PCL. |
| | - 2010 - 2016 | : Regional Director Sales & Marketing of Thailand, Vietnam and Cambodia, Marriott International |

| | | |
|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Asso. Prof. Dr. Seri Wongmonta (Independent Director)** | **Age (years) : 70** |
| Date of Appointment | 16 July 2018 | |
| Education | - Ph.D (Journalism), Southern Illinois University, U.S.A. | |
| | - Master of Science in Journalism (Advertising), Northwestern University, U.S.A. | |
| | - Master of Arts for Teacher (English), University of Washington, U.S.A. | |
| | - Bachelor Degree, Bachelor of Arts (Honor) English Literature and Foreign Language, Thammasat University | |
| Percentage of Shareholding (%) | 0 % | |
| Family Relationship between Director and Management | - None | |
| Working Experience (Past 5 Years) | - Jul 2018 - Present | : Director, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL. |
| | - 2004 - Present | : Independent Director and Chairman of Audit Committee, NFC PCL. |
| | - 1992 - Present | : Chairman, Good Communication Limited Partnership |
| | - 2016 - 2017 | : Acting Dean of College of Management Phayao University, Bangkok Campus |

| | | |
|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Mr. Pakorn Thavisin (Independent Director)** | **Age (years) : 79** |
| **Date of Appointment** | 14 April 1994 | |
| **Education** | - Diploma, The Chartered Institute of Bankers, London, England | |
| | - The National Defence College (#311) | |
| | - Certification of Completion of Directors Certification Program (DCP 0/2000), Thai Institute of Directors Association | |
| | - Certification of Attendance of Role the Chairman Program (RCP 16/2007), Thai Institute of Directors Association | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | |
| **Family Relationship between Director and Management** | None | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - 1999 - Present | : Chairman of the Audit Committee and Independent Director, Royal Orchid Hotel (Thailand) PLC |
| | - 2002 - Present | : Chairman, Colgate-Palmolive (Thailand) Ltd. |
| | - 2010 - Present | : Chairman, Sakornkamol Co., Ltd. |
| | - 2010 - Present | : Chairman, Kasukon Co., Ltd. |
| | - 2016 - 2018 | : Chairman of the Audit Committee and Independent Director B. Grimm Power PLC. |

| | | |
|---|---|---|
| **Name-Surname** | **General Winit Krachangson (Independent Director)** | **Age (years) : 80** |
| **Date of Appointment** | 23 April 1999 | |
| **Education** | - Army College | |
| | - The National Defence College of Thailand | |
| | - Bachelor of Science (Army) | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | |
| **Family Relationship between Director and Management** | None | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - 1999 - Present | : Independent Director and Audit Committee, Royal Orchid Hotel (Thailand) PLC |
| | - 2000 - 2007 | : Chairman, In-no Footware Co., Ltd. |
| | - 2008 - 2010 | : Consultant, PAN Group |

| | | |
|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Mr. Annop Suthakavatin (Independent Director)** | **Age (years) : 76** |
| **Date of Appointment** | 28 June 2001 | |
| **Education** | - Audit Committee Program ACP, MFR, MIR and MIA<br>- Directors Accreditation Program (DAP), Directors Certification Program (DCP) from Association of Thai Institute of Directors (IOD)<br>- National Defence College (Government and Private Sector 388)<br>- BBA, Major Accounting, Thammasat University | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | |
| **Family Relationship between Director and Management** | None | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - 1971 - Present | : Auditor C.P.A. (Thailand), Freelance |
| | - 2000 - 2017 | : Advisor, Krung Thai Tractor Co., Ltd. |
| | - 2001 - Present | : Independent Director and Audit Committee, Royal Orchid Hotel (Thailand) PLC |
| | - 2004 - Present | : Independent Director and Chairman of the Audit Committee, Chao Phaya Insurance PLC |
| | - 2004 - Present | : Independent Director, Remuneration Committee and Audit Committee, Jasmine Telecom Systems PLC |

**The Company has entered into an operating agreement with Sheraton Overseas Management Corporation to operate the Company's hotel. The management team members consists of the following persons :**

| | | |
|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Mr. Michael Schlueter** | **Age (years) : 60** |
| **Date of Appointment** | 1 February 2017 | |
| **Education** | - University Diploma in Hotel & Restaurant Business Management, Fachhochschule Munich, Germany | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | |
| **Family Relationship between Director and Management** | None | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - Feb 2011 - Nov 2012 | : General Manager, le Meridien Istanbul Etiler (Turkey) |
| | - Nov 2012 - Aug 2014 | : General Manager, Westin Langkawi Resort & Spa (Malaysia) |
| | - Sep 2014 - Dec 2016 | : Managing Director, Westin Langkawi Resort & Spa (Malaysia), St. Regis Langkawi, Malaysia and Langkawi International Convention Center run by Westin |
| | - Feb 2017 - Present | : General Manager, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers |

| | | |
|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Mr. Joon Kwan Park** | **Age (years) : 46** |
| **Date of Appointment** | 3 January 2018 | |
| **Education** | - Bachelor of Hotel Management, Hotel Institute Montreux (Switzerland) | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | |
| **Family Relationship between Director and Management** | None | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - Jun 2011 - Aug 2013 | : Executive Assistant Manager, The Pacific Sutera, Malaysia |
| | - Sep 2013 - May 2017 | : Resident Manager, Novotel Suvarnabhumi Airport Hotel |
| | - Jan 2018 - Present | : Hotel Manager, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers |

| | | |
|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Mr. Nutthanont Arya** | **Age (years) : 42** |
| **Date of Appointment** | 12 January 2017 | |
| **Education** | - MBA (Accounting), Ramkhamhaeng University | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | |
| **Family Relationship between Director and Management** | None | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - Aug 2007 - Dec 2011 | : Financial Controller, Radisson Blu Plaza Resort Phuket |
| | - Dec 2011 - Oct 2013 | : Team Leader - Auditor, F&F Accounting & Auditing Services |
| | - Oct 2013 - Jan 2017 | : Director of Finance / i / c CFO, Kidzania - Bangkok (Thailand) |
| | - 2017 - Present | : Director of Finance, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Mr. Suwichuk Chulajurm** | | **Age (years) : 47** |
| **Date of Appointment** | 10 September, 2018 | | |
| **Education** | - Bachelor degree (Electronics), Siam University | | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | | |
| **Family Relationship between Director and Management** | None | | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - 2012 - 2017 | : | Director of Engineer, JW Marriott Khao Lak Resort & Spa |
| | - 2017 - 2018 | : | Director of Engineer, The Edition Bangkok |
| | - 2018 - Present | : | Director of Engineer, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Mr. Ditbordee Direkvathana** | | **Age (years) : 57** |
| **Date of Appointment** | 15 June 2015 | | |
| **Education** | - Bachelor of Law,Ramkhamhaeng University<br>- MBA, Sul Ross State University, Texas, U.S.A. | | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | | |
| **Family Relationship between Director and Management** | None | | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - 2010 - 2015 | : | Director of Human Resources, Four Points by Sheraton,Sukhumvit15 |
| | - 2015 - Present | : | Director of Human Resources, Royal Orchid Sheraton Hotel &Towers |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Ms. Trixie Liane Scully** | | **Age (years) : 52** |
| **Date of Appointment** | 5 September 2016 | | |
| **Education** | - Diploma of Hotel & Catering Administration, Central Institute of Technology (New Zealand) | | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | | |
| **Family Relationship between Director and Management** | None | | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - May 2009 - Feb 2015 | : | Director of Sales & Marketing, The Westin Grande Sukhumvit, Thailand |
| | - Mar 2015 - Aug 2016 | : | Director of Sales & Marketing, Sheraton Saigon, Vietnam |
| | - Sep 2016 - Present | : | Director of Sales & Marketing, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers, Thailand |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Name-Surname** | **Ms. Darunee Sae-tier** | | **Age (years) : 37** |
| **Date of Appointment** | 16 January 2017 | | |
| **Education** | - Bachelor's degree majoring in Hotel & Tourism, Dhurakij Pundit University | | |
| **Percentage of Shareholding (%)** | 0 % | | |
| **Family Relationship between Director and Management** | None | | |
| **Working Experience (Past 5 Years)** | - 2008 - 2016 | : | Assistant Director of Rooms, Swissotel Nai Lert Park Bangkok |
| | - 2017 - Present | : | Director of Rooms, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers |

**Board of Directors**

Under the Articles of Association of the Company, the Board of Directors of the Company shall consist of at least 5 directors. As of 31 December 2018, the Company has 12 directors which are classified as follows:

| Representative from Major Shareholders | Shareholding | No. of Directors |
|---|---|---|
| - Grande Asset Hotels And Property Public Company Limited | 98.476% | 7 persons |
| - Independent Directors | - | 5 persons |

**Appointment of Director**

The appointment of director shall be made by a majority vote of the shareholders' meeting in accordance with the following conditions and procedures:

(1) One shareholder shall have one vote for each share;

(2) Each shareholder shall exercise all the votes he has under (1) to appoint one or several person(s) to be director(s), provided that he cannot divide his votes to any person to any extent;

(3) Persons receiving the most votes are those who are elected to be directors, in descending order, to the number of directors who are to be elected. If these is a tie in the last to be elected and this exceeds the said number of directors, the presiding chairman shall have an additional casting vote.

At every annual general meeting, one-third of the number of the directors shall vacate the office. In case of a vacancy on the board of Directors otherwise than by rotation, the Board of Directors shall elect any person who is qualified and not subject to prohibition under the laws as a replacement Director at the next meeting of the Board of Directors. The resolution of the Board of Directors must be passed by a vote of not less than three-fourths of the number of the subsisting Directors.

At the meeting of the Board of Directors, there must be present not less than one half of the total number of Directors to form a quorum. Decisions of the meeting shall be by a majority of votes. The Board of Directors must hold a meeting at least once In every 3 months. Two directors jointly sign their names as the representative of the company and affix with the company's seal. These Two directors are not in the same group of directors.

**Remuneration of Directors and Management**

Monetary Remuneration in the year ended 31 December 2018

1. Total remuneration directors. Meeting allowance Annual Remunerations 2.4 Million. (2017 = Baht 1.8 Million)
2. In 2018, the company and subsidiary companies' expenses for salary, meeting allowance, yearly meeting fee and other benefits for directors and management members amount Baht 44.2 Million (2017 = Baht 42.4 Million)

**Other remuneration :**

- Provident Fund 5% - 7% of salary for the Thai management
- Accommodation for foreigner management

**Corporate Social Responsibilities : CSR**

**Environment**

- 60 Earth Hour: Switching off for 1 hour for efficient energy use
- Clean up the World: Cleaning Day with River City Bangkok, Portugal Embassy, Sweden Embassy, Bangrak District, Samphanthawong District and Mahidol University

**Social Responsibilities**

- Provide Snack Box to Red Cross Society
- Donate THB 15,000 each for Disaster in Vietnam and Laos
- Visit Wat Klongtoey Nai 1 Nursery
- Run to Give

**Associate Responsibilities**

- Support associates for good health in campaign (Fitness Center &Yoga Exercise)
- Influenza Vaccine
- Medical Check-up

- Songkran Festival
- Associate Appreciation Week
- Safety & Security Training

**Code of Best Practices**

- Audit committee coordinates with Board of Directors to review and approve the financial statement before publicize to the public.
- Internal audit activities are periodically conducted by Marriott's internal audit team.
- The financial statements and operating results are in compliance with the regulations and Generally Accepted Accounting principles.
- The company and employees strictly follow the terms and regulations of Marriott Code of Conduct.

**Use of Internal Information**

- The company has rules and regulations including established disciplinary action for the use of internal information for individual purpose according to Marriott Code of Conduct.

**Internal Control**

Marriott International, Inc., regularly provides the review and audit of the internal control system. The latest audit came out with a good result. The Board of Directors and Audit Committee are satisfied with the adequacy of the internal control system of the company.

**Management Discussion and Analysis : MD&A**

The Company's results for operating result for the year ended December 31, 2018 comparing to the same period last year as follows:

| (Baht in Thousand) | 2018 | 2017 | Change (%) |
|---|---|---|---|
| Total Revenue | | | |
| **Consolidated** | 943,520 | 899,296 | 4.9% |
| **The Company** | 983,647 | 939,850 | 4.7% |
| Operating result | | | |
| **Consolidated** | 141,748 | 125,755 | 12.7% |
| **The Company** | 129,549 | 113,204 | 14.4% |

**The total revenue and operating result information for the year 2018 compared with the year 2017 summarized as below:**

The operating result information for the year 2018 compared with the year 2017 were the Company's consolidated financial statements increased in profit of Baht 15.9 million, or equivalent to 12.7% compare to year 2017 from the increase in hotel operating income mainly due to the increase of overseas wholesale transient, and the company focused on decrease in cost of sales and service and administrative expenses.

**Financial structure, Liquidity, and assets condition**

The company has an appropriate capital structure in consideration of the current business situation, thus the change in the company capital structure is not required at the present.

**Auditor's Remuneration**

In 2018 the Company paid audit fee to an independent audit firm which is the same audit firm of its subsidiary companies, whereby the Annual General Meeting of Shareholders of the Company No.1/2018 had approved the Audit fee Baht 948,000.- (2017 Baht. 948,000.-). However, Grande Asset Hotels and Property Public Company Limited ("GRAND") had achieved to make a tender offer of entire securities of the Company in the previous year 2018, resulting that the status of Company became a subsidiary company of GRAND. And under the relevant Notification of the Capital Market Supervisory Board, the Company as a subsidiary of GRAND is required to prepare and send the financial information and other disclosure information to GRAND in order for GRAND is able to prepare the consolidated financial statements. The Company as a subsidiary of GRAND, therefore, was necessary to assign the auditors to prepare and send the financial information and other disclosure information to GRAND as quarterly basis, resulting that there were the expenses which has not been expected and proposed to the Annual General Meeting of Shareholders No.1/2018 in an amount of 380,000.- Baht. However, the Board of Directors of the Company had resolved to propose to the Annual General Meeting of Shareholders of the Company for the year 2019 for ratification of the payment of an additional remuneration for the fiscal year 2018 to the Auditors of the Company.

**The Report of the Principles of Good Corporate Governance**

**1. Rights of Shareholders**

In 2018, the company held a Shareholders Meeting on March 28, 2018, on the company's premises. The company sent out a meeting notice as well as the agenda attached for the meeting. For each meeting, the shareholders must acknowledge the meeting 14 working days prior to each meeting, and for each meeting there is an attachment of the Board of Directors' feedback as well as the meeting minutes.

In the Shareholders Meeting in 2018, 11 directors attended the meeting, which included the Audit Committee and the Executive Committee. The Chairman of the meeting offered the shareholders the equal right to examine the company's performance, to question and give opinions. The Shareholders' Meeting has been recorded for minutes purpose.

**2. Equitable Treatment of Shareholders**

The Boards of Directors prevents conflict of interests by establishing policies that object the Management and people concerned to take the company's information to be used for their personal interests as follows.

- List of possible conflict of interests-the Board acknowledges the possible conflict of interests and all related possibilities and has considered appropriate way to prevent it by following the rules and regulations of the Securities and Exchange Commission, with conditions and prices similar to outsiders transactions and has exhibited the information and the value of the contract in the annual report and the form 56-1.
- The company has prepared a power of attorney letter as per the Department of Business Development and the Ministry of Commerce for the Shareholders who would like to assign replacements to attend the meeting in their regards in case the shareholders are unable to attend the meeting.
- Supervision of the use of internal information
  - The Management has to report any change of stock ownership to the Office of the Securities and Exchange Commission as per to clause 59 of SEC act 1992.
  - The Management and people concerned who receive insider information are forbidden to expose information to outsides prior to the public release of the financial statement.

**3. Role of stakeholders**

The company recognizes the importance of the right of all groups of stakeholders, with details as follows.

- Employees: the company equally acts towards the employees, fairly and offers appropriate benefits and remuneration.
- Suppliers: the company purchases products and services from suppliers according to business agreements.
- Creditors: the company follows all agreements made as per financial contracts.
- Customers: the company cares and is responsible towards the customers, produces quality products and keeps the company's standard. The Company ensures to keep the customers' confidentiality. A customer service department or person makes sure to receive complaints and take immediate action as soon as possible.
- Competitors: the company manages the business with ethics and transparency, maintains professionalism and must avoid dishonest actions to destroy competitors.
- Communities: the company takes responsibility towards the environment of the community and the society.

The company will operate the business according to the law and other rules and regulations in order to maintain the benefits of the stakeholders.

**4. Disclosure and Transparency**

The Board of Directors recognizes the importance of good corporate governance. In order to increase clarity, ability of corporate competition, shareholders, investors and all parties' confidence, the company has established policies of corporate governance, which include main principles as follow.

- Rights and equitable treatments shareholders and various groups of stakeholders.
- The Board of Directors in determined to increase significant value-added to the company in long term. The Board will manage the company with sufficient efficiency in order to increase maximum benefit to the shareholders. The Board is responsible to prevent conflict of interest and take full responsibility in all actions and its decisions made.
- Manage the business with clarity and is always ready to go through audit check. The Board of Directors must have information disclosure and transparency.
- Manage the business with risk management in mind as well as controlling system.
- The company maintains business ethics for the Board of Directors and staffs to follow.

Remuneration for Directors and the Management

- Remuneration for Directors: the company sets the policies of the director's remuneration clearly. The remuneration is at the same level as the general practice of the industry and have already been approved by the Annual General Meeting of Shareholders. Directors who are assigned with extra work should be paid appropriately more.
- Remuneration for top executives: it should be determined in accordance to the standard of Marriott International, Inc. which is the management company of the hotel.
- Total remuneration of 2018: in 2018, the company paid remuneration to the Board of Directors and the Management with details appeared in the year-end report (form 56-1) and annual report.

Director's Reporting

The Board of Directors is responsible of the company and its subsidiaries' financial reporting and the financial statements as exhibited in the company's annual report. The financial statement is prepared in accordance with generally accepted accounting principles by using the appropriate accounting policy and is regularly implemented with consideration and carefulness, including the communication of sufficient important information in the footnote of financial statement.

The Board of Directors and Marriott International, Inc, which is the management company maintain efficient internal controlling system in order to keep reasonable confidence that the audit information is accurate and complete and sufficient to maintain assets and notify any weakness as to prevent corruption or mismanagement.

The Board of Directors has appointed an Audit Committee, which includes non-executive directors to take responsibility of the quality of the financial statement and internal controlling system as well as the feedback of the Audit Committee that appear in the annual report.

The Board of Directors agrees that the overall of internal controlling system is at satisfactory level and can build reasonable confidence of the credibility of the financial statement of the company and its subsidiaries as of December 31, 2018.

Relation with Investors

The Board of Directors recognizes that the company's information, financial or non-financial, both have effect to the company's investors and stakeholders' decision-making. The Board of Directors should ensure that the company discloses important information correctly, timely and transparently, which the Management has always considered important. On the subject of relations with the investors, the company has not yet provided a special investor relations unit, as the activities in this department are still not sufficient to create a new division. However, the company has appointed the Director of Financial to act as the coordinator in communicating relevant information to individual investors, institutional, shareholders, stock analysts and state agencies. For more information, call 02-266-0123 or click: Website : www.sheraton.com/bangkok Investors can study more information from the year-end report (from 56-1) in www.sec.or.th

## 5. Responsibilities of the Board

Leadership and Vision

The Board of Directors, the Management and the Executive Committee implement together the policies, strategy, business plan, and the company's budget. They also ensure that the Management works according to the business and financial plan for the most efficient way in order to achieve and to add economic result for the business and secure shareholders confidence, under the responsibility of limited authority. The responsibility of the Board of Directors appeared under the title of Management, in the company's year-end report.

Business Ethics

The company maintains the company's rules according the management and employee's corporate code of conduct so that all people involved maintain this code as direction in performing their duties with loyalty, honestly, fairness, to the company and to the stakeholders, community and the society. All people concerned acknowledge and agree to follow this code, The company keeps regularly communication with the employees and follows up their actions towards this direction, including establishing disciplinary action.

Balance of Power for Non-Executive Directors

The Board of Directors includes 12 directors with details as follow:

- Directors who act as representative to the major shareholder: 7 persons
  (Grande Asset Hotels and Property Public Company Limited)
- Independent Director 5 persons

Aggregation and Segregation of Positions

- The Chairman of the Board of Directors in not the same person as the General Manager in order to split tasks in establishing policies of the operation and management supervision.
- The company has independent directors equally to 41.67% of the Board of Directors.

Board of Directors' Meetings

The Board of Directors holds meeting every 3 months and does occasionally add special meetings if necessary by providing specific agenda in advance as well as a regular follow-up operation agenda. The Company Secretary issues the notice of the meeting with the agenda of the meeting and document 7 days in advance so that the Board of Directors have enough time to consider before attending the meeting. Normally a meeting takes up to 1-2 hours, and in 2018 the Board of Directors held 7 board meetings The attendance of each director at the board meeting is summarized as follows.

| | Names | Meeting attendance / All meeting attendance (times) |
|---|---|---|
| 1. | Mr. Somchai Bulsook | 7/7 |
| 2. | Mr. Wichai Thongtang | 4/7* |
| 3. | Dr. Bhichit Rattakul | 3/7* |
| 4. | Mr. Chainid Adhyanasakul | 4/7* |
| 5. | Mr. Vitavas Vibhagool | 4/7* |
| 6. | Ms. Wilawun Leongnarktongdee | 4/7* |
| 7. | Mr. Amarin Narula | 2/7** |
| 8. | Mr. Joshua Lee | 2/7** |
| 9. | Asso. Prof. Dr. Seri Wongmonta | 2/7** |
| 10. | Mr. Pakorn Thavisin | 7/7 |
| 11. | General Winit Krachangson | 7/7 |
| 12. | Mr. Annop Suthakavatin | 5/7 |

*Remarks*

* *Mr. Wichai Thongtang, Dr. Bhichit Rattakul, Mr. Chainid Adhyanasakul, Mr. Vitavas Vibhagool and Ms. Wilawun Leongnarktongdee were elected as new directors in place of the resigning directors in accordance with the Board of Directors Meeting of the Company No. 3/2018. Therefore, the said five directors attended to the Board of Directors Meeting of the Company from No. 4/2018 onward.*

** *Mr. Amarin Narula, Mr. Joshua Lee and Asso. Prof. Dr. Seri Wongmonta were elected as new directors in place of the resigning directors in accordance with the Board of Directors Meeting of the Company No. 5/2018. Therefore, the said three directors attended to the Board of Directors Meeting of the Company from No. 6/2018 onward.*

The above summary occurs from recorded minutes of the meeting in writing. The minutes of the meeting are acknowledged by the Board of Directors and involved parties.

Committees

The Board should provide for committees in order to supervise the company's operation as follows.

- Audit Committee: Established since April 23, 1999 with the duration of appointment that last three years and includes 3 directors. Each one is independent director and listed as follows:
    1. Mr. Pakorn Thavisin — Chairman of the Audit Committee
    2. General Winit Krachangson — Audit Committee
    3. Mr. Annop Suthakavakin — Audit Committee
- In 2018, the Audit Committee held 4 meetings in total. The Audit Committee has the scope of duties and responsibilitiesas follows.
    1. To review the Company financial reporting process to ensure that it is accurate and adequately disclosed;
    2. To review the Company internal control system and internal audit system to ensure that they are suitable, adequate and efficient. To determine the Internal Audit Unit has independency, as well as to approve the appointment, transfer, and dismissal of the Chief of Internal Audit Unit or any other similar unit in charge of an internal audit;
    3. To review the Company compliance with the law on securities and exchange, the Exchange's regulations, and the laws relating to the Company business;
    4. To consider, select, and nominate an independent person to be the Company Auditor, and to propose suitable remuneration, as well as attending a meeting with an auditor at least once a year without Company Management;
    5. To review the connected transactions, or the transactions that may lead or have potential to lead to the conflict of interests, to ensure that these transactions are in full compliance with the relevant laws, and the Exchange's regulations, and are reasonable, and are for the highest benefit of the Company;
    6. To prepare and disclose in the Company's annual report, an Audit Committee's Report which must be signed by the Chairman of the Audit Committee. The report must at least contain the following information:
        (a) an opinion on the accuracy, completeness, fairness, and reliability of the Company financial report,
        (b) an opinion on the adequacy of the Company internal control system,
        (c) an opinion on the compliance with the law on securities and exchange, the Exchange financial report,igned by the Chairman of the Audit Committee.an opinion on the suitability of an Auditor,
        (d) an opinion on the transactions that may lead to conflicts of interests,
        (e) the number of the Audit Committee meetings, and the attendance record of such meetings attended by each committee member,

(f) an opinion or observation of the Audit Committee from the conduct of its duty and responsibility in accordance with the charter, and

(g) other transactions which, according to the Audit Committee opinion, should be known to the shareholders, and general investors, subject to the scope of duties and responsibilities assigned by the Company Board of Directors; and

7. To perform any other duty as assigned by the Companynytee opinion, should be known to the shareholders, and general in
8. To review and improve the charter of an audit committee and propose to the Company to the shareholders, and general in
9. To approve an audit plan of internal audit unit and consider approving for the results of the reports as well as the results from any special investigation as requested.

- Executive Board Committee is composed of 4 directors being appointed on May 3, 2018 and July 16, 2018 :

| | | |
|---|---|---|
| 1. | Mr. Chainid Adhyanasakul | Chairman of the Executive Board Committee |
| 2. | Mr. Vitavas Vibhagool | Executive Board Committee |
| 3. | Ms. Wilawun Leongnarktongdee | Executive Board Committee |
| 4. | Mr. Amarin Narula | Executive Board Committee |

In 2018, the current Executive Committee held 12 meetings. The Executive Board Committee has the scope of duties and responsibilities as follows

1. Manage the affairs in the ordinary course of business of the Company under the policy of the Board of Directors and within the scope of the law, conditions, regulations, Memorandum of Association, and Articles of Association of the Company, except for any transaction concerning the investments which are not related to the core businesses of the Company.
2. Appoint senior executives for management of the Company.
3. Consider the allocation of the annual budget in order for the same to be proposed to the Board of Directors for consideration and approval.
4. Consider and screen various investment projects of the Company in order to be proposed to the Board of Directors.
5. Consider and approve transactions that are beyond the budget plan that have an amount not exceeding 100 Million Baht.
6. Consider and approve the applications for loans or credit facilities from financial institutions, including payment or expenditures for normal transactions of the Company as follows:
   - The amount of loans for working capital, to consider and approve applications for credit facilities from financial institutions in the amount not exceeding 800 Million Baht.
7. Prepare, recommend, and set business policies, including business strategies of the Company, to the Board of Directors.
8. Consider and approve the marketing plan, advertising and public relations plan.
9. Assess the performance results of the Company both in terms of asset management and financial management to ensure efficiency and effectiveness.
10. Perform other duties as assigned by the Board of Directors.

Provided that the delegation of authorities, duties, and responsibilities of the Executive Committee shall not be the delegation of authority or sub-delegation of authority that will allow an Executive Director or the person authorized by the Executive Committee to approve a transaction for which he himself or a person of possible conflict of interest (as defined in Notification of the Securities and Exchange Commission) to have interests or may have any other conflict of interest with the Company or its subsidiaries, unless it is the approval of a transaction that is a normal commercial transaction of the Company in accordance with the policies and criteria as approved by the Board of Directors, which is in accordance with the Securities and Exchange Act and the regulations, notifications, orders or requirements of the Stock Exchange of Thailand.

Controlling System and Internal Audit

- The company recognizes the importance of controlling system and internal audit, including at the executive level and the operation level by assigning duties and responsibilities and authorities to the Management in writing according to the rules and regulation of Marriott International, Inc as detailed in the form 56-1.

Risk management

- The company recognizes the importance of risk management. The company determines and evaluates the risk of the business. The company maintains risk prevention and management Procedure, which includes the risk that affects company operation as noted in the form 56-1. The supervision of the operation follows the law and related regulations.




2 Charoen Krung Road Soi 30 (Captain Bush Lane), Bangrak, Bangrak, Bangkok 10500, Thailand
Tel: 66 (0) 2266 0123  Fax: 66 (0) 2236 8320  E-mail: 00172info@sheraton.com
www.royalorchidsheraton.com