



SHERATON  
Royal Orchid Hotel & Towers



รายงานประจำปี ๒๕๖๒  
**ANNUAL REPORT**  
**2019**

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



# สารบัญ

ความนำ	2
ข้อมูลบริษัท	3
รายงานการถือหลักทรัพย์	4
รายงานคำตอบแทนกรรมการ	5
จุดเด่นทางการเงิน	6
ความเป็นมา	7
ล่ำสันจากคณะกรรมการบริษัท	8
งานสังคม	9
รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ	10
รายงานของผู้สอบบัญชี	11
งบการเงิน	15
สรุปคำแทน่งของรายการที่กำหนด	56
รายงานการปฏิบัติตามหลักการทำกับดูละกัจการที่ดี	73

# Contents

Introduction	78
Corporate Information	79
Shares held by Directors	80
Directors' Remuneration	81
Financial Highlights	82
Background	83
Message from the Board of Directors	84
Social Events	85
Report of the Audit Committee	86
Auditor's Report	87
Financial Statements	91
Checklist of Information	132
The Report of the Principles of Good Corporate Governance	148



# ควาษา

เป็นเวลาารวม 36 ปี นับตั้งแต่โรงแรม รอยัล ออคิต เซอรตัน โฮเทล แอนด์ ทาวเวอร์ส ได้เปิดดำเนินการอย่างสง่างาม ณ ฝั่งน้ำฝั่งตะวันออกของแม่น้ำเจ้าพระยาบริเวณทำน้ำสี่พระยา และฉลองก้าวแห่งความสำเร็จอีกปีในโอกาสครบรอบพิเศษ ซึ่งโรงแรมยังคงเป็นหนึ่งในโรงแรมที่ดีที่สุดในกรุงเทพฯ ที่ผู้มาใช้บริการทั้งในและต่างประเทศให้ความไว้วางใจ ด้วยความมุ่งมั่นในการให้บริการของพนักงานทุกคนและการบริหารงานด้วยปณิธานที่แน่วแน่ พร้อมด้วยการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องของผู้ที่มาใช้บริการและหุ้นส่วนทางธุรกิจ เรามุ่งหวังว่าจะพัฒนาความเป็นเลิศในการให้บริการของเราในปีต่อไป

## เกี่ยวกับ เซอรตัน โฮเทล แอนด์ รีสอร์ท (เซอรตัน)

เซอรตัน โฮเทล แอนด์ รีสอร์ท เป็นหนึ่งในแบรนด์โรงแรมของเครือ แมริออท อินเตอร์เนชันแนล อิงค์ เซอรตันมอบประสบการณ์เหนือระดับในการเดินทางพักผ่อนและความพึงพอใจกับโรงแรมมากกว่า 450 แห่งมากกว่า 70 ประเทศทั่วโลก เซอรตันยังคงยกระดับแบรนด์ผ่านนวัตกรรม การออกแบบ การตลาดแบบหลากหลายช่องทางและการให้บริการที่มุ่งเน้นประสบการณ์ของผู้เข้าพัก ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ [www.sheraton.marriott.com](http://www.sheraton.marriott.com) หรือติดตามได้ทางทวิตเตอร์ อิน스타그램 @sheratonhotels และเฟสบุ๊ค [facebook.com/Sheraton](https://facebook.com/Sheraton)

## เกี่ยวกับแมริออท อินเตอร์เนชันแนล

แมริออท อินเตอร์เนชันแนล อิงค์ (NASDAQ: MAR) ตั้งอยู่ในเมืองเบเธสดา รัฐแมริแลนด์ ประเทศสหรัฐอเมริกา มีโรงแรมมากกว่า 7,300 แห่ง ซึ่งประกอบด้วย 30 แบรนด์โรงแรมชั้นนำใน 134 ประเทศและอาณาเขต แมริออทดำเนินการและบริหารแฟรนไชส์โรงแรมและรีสอร์ทที่มีกรรมสิทธิ์ในการออกใบอนุญาตทั่วโลก ทั้งยังมี แมริออท บอนวอย โปรแกรมสิทธิประโยชน์เพื่อการท่องเที่ยว ที่มีสมาชิกกว่า 141 ล้านคนทั่วโลก สำหรับข้อมูลเพิ่มเติม โปรดเข้าเยี่ยมชมเว็บไซต์ของเราที่ [www.marriott.com](http://www.marriott.com) สำหรับข่าวสารล่าสุดของบริษัทฯ สามารถเยี่ยมชมได้ที่ [www.marriottnewscenter.com](http://www.marriottnewscenter.com) หรือติดตามเราที่ Facebook และ @MarriottIntl บน Twitter และ Instagram



## คณะกรรมการบริษัท

1. นายวิชัย ทองแดง (ประธานกรรมการ)
2. ดร. พิจิต รัตกุล (รองประธานกรรมการ)
3. นายชายนิต วรรณสุกุล
4. นายวิฑูรย์ วิชากุล
5. นายปาริมาทย์ เจริญดี
6. นางสาววิลาวัลย์ เหลืองนาคทองดี
7. นายอมรินทร์ นฤหัตถ์
8. นางสาวมนชนก วรรณสุกุล
9. นายธวัชชัย หนูหนักดี (กรรมการอิสระ)
10. รศ.ดร. เสรี วงษ์มณฑา (กรรมการอิสระ)
11. พลตำรวจเอกเอก อังสนานนท์ (กรรมการอิสระ)
12. นายอำนาจ ปรีมนวงค์ (กรรมการอิสระ)

## คณะกรรมการตรวจสอบ

1. นายธวัชชัย หนูหนักดี (ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ)
2. รศ.ดร. เสรี วงษ์มณฑา
3. พลตำรวจเอกเอก อังสนานนท์

## เลขานุการบริษัท

นายปาริมาทย์ เจริญดี

## รายนามเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารของโรมแรมฯ

1. นายไมเคิล ชลูเตอร์  
ผู้จัดการทั่วไป
2. นายโอฬาส์ เคนนิชกุล  
ผู้จัดการโรงแรม
3. นายณัฐนันท์ อาญา  
ผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและการบัญชี
4. นายสุวิจักขณ์ จุลเจิม  
ผู้อำนวยการฝ่ายวิศวกรรมและบำรุงรักษา
5. นายดิฐบดี ดิเรกวัฒน์  
ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล
6. นางสาวลอเรนซ์ นูวแมน  
ผู้อำนวยการฝ่ายขายและการตลาด
7. นางสาวดุริณี แซ่เตีย  
ผู้อำนวยการฝ่ายห้องพัก
8. นายแมทธิว เบลล์  
ผู้อำนวยการฝ่ายอาหารและเครื่องดื่ม

## ที่ทำการบริษัท

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

## ผู้สอบบัญชี

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

## ที่ปรึกษากฎหมาย

บริษัท ลีกล บิสซิเนส แอนด์ คอนซัลตัง 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 สีสม บางรัก  
กรุงเทพฯ 10500  
โทร. 0-2352-5600 โทรสาร 0-2352-5699



# รายงานการถือหลักทรัพย์สินของคณะกรรมการบริษัทฯ

บริษัท โรงแรม รอยัล ออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

รายนามคณะกรรมการบริษัท	รายงานการถือหลักทรัพย์สิน (หุ้น)
1. นายวิชัย ทองแดง	-
2. ดร. พิจิตต รัตตกุล	-
3. นายชายนิด วรรณฤณสกุล	-
4. นายวิวัฒน์ วิชากุล	-
5. นายปรโมทย์ เริ่มยินดี	-
6. นางสาววิลาวัลย์ เหลืองนาคทองดี	-
7. นายอมรินทร์ นฤหาล้า	-
8. นางสาวมนชนก วรรณฤณสกุล	-
9. นายรัชชัย หนูนกั๊กดี	-
10. รศ. ดร. เสรี วงษ์มณฑา	-
11. พลตำรวจเอกเอก อังสนานนท์	-
12. นายอำนาจ ปรีมนวงศ์	-



# รายงานค่าตอบแทนกรรมการ

บริษัท ไสวแปม รอยัล ออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

1. นายวิชัย ทองแดง	60,000.00	100,000.00
2. ดร. พิจิตต รัตตกุล	50,000.00	100,000.00
3. นายชาตินัด อรรถญาณสกุล	100,000.00	130,000.00
4. นายวิวัฒน์ วิกากุล	180,000.00	130,000.00
5. นายปราโมทย์ เริ่มยินดี*	40,000.00	80,821.92
6. นางสาววิลาวัณย์ เหลืองนาคทองดี	160,000.00	130,000.00
7. นายอมรินทร์ นฤหาล้า	150,000.00	130,000.00
8. นางสาวมนชนก อรรถญาณสกุล*	110,000.00	100,383.56
9. นายธวัชชัย หนูหนักดี**	60,000.00	106,027.40
10. รศ.ดร. เสรี วงษ์มณฑา	80,000.00	140,410.96
11. พล.ต.อ. เอก อังสนานนท์*	50,000.00	121,232.88
12. นายอำนาจ ปรีมนวงศ์ ***	10,000.00	24,383.56
<b>กรรมการที่ลาออกระหว่างปี 2562</b>		
1. นายสมชาย บุณสุข	20,000.00	-
2. นายโจชัว ลี	10,000.00	-
3. นายปรกรณ์ ทวีสิน	22,500.00	-
4. พลเอกวินิจ กระจำสนธิ์	22,500.00	-
5. ว่าที่ร้อยตรี อรรถนพ สุทกาวาทิน	22,500.00	-
	<b>1,147,500.00</b>	<b>1,293,260.28</b>

\* นายปราโมทย์ เริ่มยินดี ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2562

\* นางสาวมนชนก อรรถญาณสกุล ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2562

\* พลตำรวจเอกเอก อังสนานนท์ ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2562

\*\* นายธวัชชัย หนูหนักดี ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2562

\*\*\* นายอำนาจ ปรีมนวงศ์ ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ เมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2562

หมายเหตุ : ค่าตอบแทนประจำปี 2562 จ่ายในเดือนกุมภาพันธ์ 2563



# ? เกี่ยวกับทางการเงิน

## งบกำไรขาดทุน

	2562		2561		2560	
	ม.ค. - ธ.ค.		ม.ค. - ธ.ค.		ม.ค. - ธ.ค.	
	งบการเงิน รวม	งบการเงิน เฉพาะของ บริษัท	งบการเงิน รวม	งบการเงิน เฉพาะของ บริษัท	งบการเงิน รวม	งบการเงิน เฉพาะของ บริษัท
(พันบาท)						
รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม	977,948	977,948	936,696	936,696	893,745	893,745
เงินปันผลรับ	-	9,900	-	9,500	-	9,000
ดอกเบี้ยรับ	7,837	37,793	6,344	36,979	5,307	36,889
รายได้อื่น	738	1,214	480	472	244	216
รวมรายได้	986,523	1,026,855	943,520	983,647	899,296	939,850
กำไรสุทธิ	147,363	135,848	141,748	129,549	127,342	114,792
กำไรต่อหุ้น (บาท)						
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	1.57	1.45	1.51	1.38	1.36	1.22
จำนวนหุ้นเฉลี่ย (ล้านหุ้น)	93.75	93.75	93.75	93.75	93.75	93.75

## งบแสดงฐานะการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2562		2561		2560	
	งบการเงิน รวม	งบการเงิน เฉพาะของ บริษัท	งบการเงิน รวม	งบการเงิน เฉพาะของ บริษัท	งบการเงิน รวม	งบการเงิน เฉพาะของ บริษัท
(พันบาท)						
สินทรัพย์หมุนเวียน	767,114	1,003,909	667,553	875,765	565,536	753,539
รวมสินทรัพย์	1,222,760	2,044,127	1,166,256	1,977,928	1,142,867	1,934,114
หนี้สินหมุนเวียน	188,145	788,208	167,650	751,886	176,403	728,016
รวมหนี้สิน	268,190	868,252	226,568	810,803	234,781	786,394
ส่วนของผู้ถือหุ้น	954,571	1,175,875	939,688	1,167,124	908,086	1,147,720
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ :						
กำไรสุทธิต่อรายได้รวม	14.9%	13.2%	15.0%	13.2%	14.2%	12.2%
ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	15.6%	11.7%	15.1%	11.1%	13.8%	9.9%
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	12.2%	6.7%	12.2%	6.5%	11.0%	5.9%
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	10.18	12.54	10.02	12.45	9.69	12.24



โรงแรม รอยัล ออคิด เชอราตัน โฮเทล แอนด์ ทาวเวอร์ส ตั้งอยู่บนบริเวณที่ราบฝั่งตะวันออกของแม่น้ำเจ้าพระยา ตัวตึกออกแบบเป็นรูปตัววาย (Y) เพื่อแขกจะได้เห็นทิวทัศน์ของแม่น้ำจากห้องพักทุกห้อง

โรงแรม รอยัล ออคิด เชอราตัน โฮเทล แอนด์ ทาวเวอร์ส ได้รับพระมหากรุณาธิคุณจาก สมเด็จพระนางเจ้าสิริกิติ์ พระบรมราชินีนาถ เสด็จพระราชดำเนินเป็นองค์ประธานในพิธีเปิดอย่างเป็นทางการ เมื่อวันที่ 22 กรกฎาคม พ.ศ. 2526

บริษัท โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดและต่อมาแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายไทย โดยมีผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนอัตราส่วนดังนี้:-

## พ.ศ. 2537 - ก.ค. 2561

บริษัท สตาร์วูด โฮเต็ล (ประเทศไทย) จำกัด	44.000 %
บริษัท เอ็ม บี เค โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด	29.865 %
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	24.000 %
อื่นๆ	2.135 %

## ก.ค. 2561 - ปัจจุบัน

บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	98.476%
อื่นๆ	1.524 %

โรงแรม รอยัล ออคิด เชอราตัน โฮเทล แอนด์ ทาวเวอร์ส ได้รับการกล่าวขวัญว่าเป็นหนึ่งในรีสอร์ทใจกลางเมืองที่ดีที่สุด มีห้องพักสวยงาม สะดวกสบายถึง 726 ห้อง รวมทั้งห้องสวีท โดยตัวตึกแบ่งเป็นส่วนโรงแรมและคลับ มีล็อบบี้แยกเป็นสองส่วน สำหรับให้บริการลูกค้ารายบุคคล หรือเป็นหมู่คณะ นอกจากนี้โรงแรมฯ ยังมีห้องประชุม และห้องจัดเลี้ยงที่สวยงาม มีอุปกรณ์และเทคโนโลยีที่ทันสมัย โดยเฉพาะห้องแกรนด์ บอลรูมของโรงแรมฯ ได้ชื่อว่าเป็นห้องบอลรูมที่มีระบบ แสง สี เสียง ที่ทันสมัยที่สุดในประเทศไทยในขณะนี้

แยกส่วนใหญ่ของโรงแรมฯ เดินทางมาจากทั่วโลก โดยแบ่งออกเป็นกลุ่มนักท่องเที่ยวที่มาเป็นส่วนตัว กลุ่มท่องเที่ยวที่บริษัทจัดให้เป็นรางวัล กลุ่มผู้เข้าร่วมการจัดประชุมระดับนานาชาติ และนักธุรกิจจากหลายสาขาอาชีพ ในปี 2529 โรงแรมฯ มีการปรับปรุงห้องพักส่วนหนึ่งให้เป็น “คลับ” ซึ่งเป็นห้องพักสำหรับแขกชั้นพิเศษ โดยมีคลับ เลอจน์ ที่ให้บริการแบบเป็นส่วนตัวสำหรับลูกค้าที่จองห้องพักประเภทนี้เท่านั้นเพื่อใช้เป็นที่พักผ่อนสันทนาการกับเพื่อนฝูงหรือเจรจาธุรกิจในบรรยากาศแบบเป็นกันเอง พร้อมบริการอาหารเช้า และค็อกเทลของว่างมีค่าพร้อมทั้งให้บริการเครื่องดื่มนานาชาติตลอดทั้งวัน

โรงแรมฯ มีความพร้อมในการอำนวยความสะดวกในรูปแบบต่างๆ ตามมาตรฐานของโรงแรมระดับนานาชาติสำหรับแขกผู้เข้าพักทุกท่าน ไม่ว่าจะเป็นนักธุรกิจ นักท่องเที่ยว หรือผู้ที่มาเพื่อการพักผ่อนพร้อมครอบครัว อาทิ สนามเทนนิส สนามวิ่งออกกำลังกาย สระว่ายน้ำกลางแจ้ง 2 สระ ฟิตเนสเซ็นเตอร์ และเคอะ สปา แอท รอยัลออคิด เชอราตัน ที่ให้บริการสปาแบบครบวงจรภายในบรรยากาศสงบส่วนตัวพร้อมทิวทัศน์ริมแม่น้ำเจ้าพระยา นอกจากนี้ภายในตัวโรงแรมฯ ยังมีสะพานเชื่อมกับศูนย์การค้าริเวอร์ไซด์ ซึ่งแขกสามารถเดินเข้าสู่ตัว ศูนย์การค้าได้โดยตรง เพื่อชมงานศิลปะและซื้อสินค้าหรือขึ้นเรือไปยังสถานที่ท่องเที่ยวทางน้ำต่างๆ ได้อย่างสะดวก นอกจากนี้ทางโรงแรมฯ ได้จัดการให้บริการเรือรับ-ส่งให้กับแขกของโรงแรมระหว่างโรงแรมฯ ทำเรือสาธิตเพื่อขึ้นรถไฟลอยฟ้าจากสถานีสะพานตากสิน และศูนย์การค้าไอคอนสยามเพื่อสัมผัสศิลปะและวัฒนธรรมของไทยมากมายในโครงการได้แก่การแสดงน้ำพุ แสง สี เสียงที่ยาวที่สุดในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้และสุขสยามที่น่าเสนอลินค้าและบริการของผู้ประกอบการรายย่อยระดับท้องถิ่นจาก 77 จังหวัดทั่วไทยเรือเชอราตันให้บริการทุกครึ่งชั่วโมง ตั้งแต่เวลา 10.00 น. ถึง 22.00 น. ในวันอาทิตย์ ถึงวันพฤหัสบดี และเวลา 10.00 น. ถึง 23.00 น. ในวันศุกร์ และวันเสาร์



# กล่าวจากคณะกรรมการบริษัท

ผมขอนำเสนอรายงานประจำปี 2562 ด้วยความภาคภูมิใจ เนื่องจากปี พ.ศ. 2562 นั้นเป็นหนึ่งในปีที่มีความท้าทายของภาคธุรกิจการท่องเที่ยวซึ่งได้รับผลกระทบจากความผันผวนของเศรษฐกิจทั่วโลก แต่ด้วยความทุ่มเทของทีมงานผู้บริหารในการบริหารงานด้วยความมั่นใจ ทำให้โรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน โฮเทล แอนด์ ทาวเวอร์ส ยังคงประสบความสำเร็จและรักษาการบริการระดับ 5 ดาวให้คงอยู่ต่อไป พร้อมก้าวเข้าสู่ปีที่ 37 ของการดำเนินการที่สร้างความเชื่อมั่นจากลูกค้าและพนักงานได้อย่างเหนียวแน่น

ในปี 2562 นั้นเป็นปีแห่งก้าวสำคัญของแบรนด์เชอราตัน เนื่องจากเครือแมริออท อินเตอร์เนชั่นแนลได้เผยโฉมโลโก้รูปแบบใหม่ของแบรนด์เชอราตันที่ออกแบบและสร้างสรรค์ให้สอดคล้องกับคอนเซ็ปต์แบรนด์ ซึ่งทางโรงแรมได้เริ่มใช้โลโก้ใหม่บนเว็บไซต์และอุปกรณ์ต่างๆ ในห้องพักและบริเวณต่างๆ ทั่วทั้งโรงแรมตั้งแต่เดือนเมษายน 2562 เป็นต้นมา นอกจากนี้สิ่งที่น่ายินดีอย่างยิ่งคือการที่แบรนด์เชอราตันได้ประกาศวิสัยทัศน์ของแบรนด์ใหม่คือ “The World’s Gathering Place” ถือเป็นการต่อยอดทิศทางและจุดยืนสำคัญของแบรนด์ ชื่อเสียงโด่งดังมายาวนานจะทำให้โรงแรมสามารถก้าวต่อไปในทิศทางที่มั่นคงพร้อมนำเสนอบริการที่ยอดเยี่ยม นำเชื่อถือให้กับแขกต่างประเทศและในประเทศ

ทั้งนี้นอกเหนือจากการเปิดตัวของไอคอนสยามที่ได้สร้างปรากฏการณ์ใหม่ให้กับแม่น้ำเจ้าพระยาและช่วยให้แขกของโรงแรมของเราได้สัมผัสกับศิลปะและวัฒนธรรมของไทยได้อย่างสะดวกสบายแล้วนั้น การจัดงาน Amazing Thailand Countdown 2020 เฉลิมฉลองส่งท้ายปีเก่าต้อนรับปีใหม่อีกครั้งใหญ่ ตระการตาไปกับพลุ 7 องค์ เป็นเส้นทางยาวกว่า 1,400 เมตร เหนือโค้งน้ำเจ้าพระยา เป็นเวลา 15 นาที ซึ่งไอคอนสยามจับมือกับการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) และพันธมิตรทั้งภาครัฐและเอกชนอีกมากมาย ร่วมกันจัดงานฉลองส่งท้ายปีในสเกลที่ไม่เคยเกิดขึ้นที่ไหนในไทยมาก่อนนั้นส่งผลให้คนไทยและนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางมาร่วมดื่มด่ำบรรยากาศ และซึมซับความงามริมแม่น้ำ ณ โรงแรมของเราซึ่งถือเป็นจุดที่ดีที่สุดในการชมพลุสุดอลังการอย่างฉันทามติ

ในนามของคณะกรรมการบริษัท ขอถือโอกาสนี้ขอบคุณ ผู้บริหารและพนักงานทุกท่านซึ่งเป็นกำลังสำคัญของโรงแรมในการขับเคลื่อนสู่ความสำเร็จ และขอกล่าวขอบคุณต่อลูกค้า ผู้ถือหุ้น ผู้จัดการจำหน่าย อีกทั้งคู่ค้าทางธุรกิจทุกท่านที่ให้ความสนับสนุนเป็นอย่างดี และทำให้ชื่อเสียงพร้อมทั้งภาพลักษณ์ของโรงแรม ได้เติบโตและเป็นที่ยอมรับอย่างต่อเนื่องยิ่งขึ้นทุกปี



นายวิชัย ทองแดง  
ประธานกรรมการบริษัท





ทีมผู้บริหารและพนักงานโรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน จัดกิจกรรม “ปิดไฟ 1 ชั่วโมง เพื่อลดโลกร้อน” 2562 (60+ Earth Hour) ภายใต้แคมเปญ “ปิดเพื่อโลก เปลี่ยนเพื่ออนาคต” เพื่อร่วมเป็นส่วนหนึ่งในการดูแลรักษาสีเขียวและสร้างความตระหนักในการอนุรักษ์พลังงานโลกให้ยั่งยืน โดยได้ปิดไฟบริเวณที่ไม่จำเป็นภายในโรงแรมฯ พร้อมเชิญชวนแขกผู้มีเกียรติมาร่วมกิจกรรมจุดเทียนแสดงสัญลักษณ์ 60+ Earth Hour พร้อมมีคอนเสิร์ตอาหารว่างและเครื่องดื่มพิเศษ ณ บริเวณล็อบบี้ของโรงแรมฯ



คุณฟรานซิส วาซ ปาดู เอกอัครราชทูตโปรตุเกสประจำประเทศไทย คุณไมเคิล ซูลเดอร์ ผู้จัดการทั่วไปโรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน ร่วมกับ ริเวอร์ ซิตี้ แบงค็อก แวร์เฮาส์ 30 สำนักงานเขตบางรักและสัมพันธ์ มหาวิทยาลัยมหิดล นำทีมพนักงานและเจ้าหน้าที่ทำความสะอาดประจำเขต ร่วมกันทำความสะอาดบริเวณชอยกับต้นบุข (เจริญกรุง 30) กิจกรรมนี้เป็นส่วนหนึ่งของโครงการรณรงค์เพื่อโลกสะอาด (Clean up the world) เพื่อสร้างบรรยากาศบริเวณที่ตั้งและใกล้เคียงโรงแรมให้สะอาดและสวยงามยิ่งขึ้น



โรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน ร่วมมือกับบริษัทที่มีชื่อเสียงระดับโลกอย่าง Beefeater และ Absolut Elyx จัดงานฉลองครบรอบหนึ่งศตวรรษของมาร์ตินี่คือเทศกาลได้ชื่องาน “A Century of Martini Celebration” เปิดตัวโปรโมชันมาร์ตินี่ พร้อมส่งเรือสำราญสุดเอ็กซ์คลูซีฟชมวิวน้ำเจ้าพระยาและดื่มด่ำความงามยามค่ำคืนของกรุงเทพฯ บนเรือจินตนิล 131 ของกองทัพเรือไทยซึ่งเปิดให้บริการเฉพาะโอกาสพิเศษเท่านั้น



พนักงานโรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน นำโดย คุณไมเคิล ซูลเดอร์ผู้จัดการทั่วไป ร่วมกับพนักงานโรงแรมและรีสอร์ทในเครือเมริออต จัดกิจกรรม วิ่งด้วยกัน Run To Give 2019 ณ สวนสรีนครเขื่อนขันธ์ บางกระเจ้า รายได้หลังหักค่าใช้จ่ายร่วมสมทบทุนให้กับองค์กรช่วยเหลือเด็ก แห่งประเทศไทย (Save the Children)



โรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน นำขบวนผู้บริหารและพนักงาน ร่วมบริจาคอาหารและสิ่งของที่จำเป็นให้กับศูนย์และแมวจรจัดที่ขาดแคลน ณ บ้านแม่พิมพ์แมวและสุนัขจรจัด กรุงเทพฯ นำทีมโดย คุณโฮลดู เดนิชกุล ผู้จัดการโรงแรม



คุณไมเคิล ซูลเดอร์ ผู้จัดการทั่วไปโรงแรมรอยัล ออคิด เชอราตัน นำทีมผู้บริหารและเหล่าพนักงานโรงแรมฯ จัดเลี้ยงอาหารกลางวันและบริจาคสิ่ง ของจำเป็น แก่เหล่าเด็กเล็กผู้ด้อยโอกาสในชุมชนแออัดคลองเตย ภายใต้โครงการ “สานฝันเพื่อน้อง” ณ ศูนย์เด็กปฐมวัยคลองเตยใน เมอร์ซี่



# รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ ประจำปี 2562

เรียน ผู้ถือหุ้น

บริษัท โรงแรมรอยัลล่อคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

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

- |                             |                         |
|-----------------------------|-------------------------|
| 1. นายรัชชัย หนูนักดี       | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 2. รศ.ดร. เสรี วงษ์มณฑา     | กรรมการตรวจสอบ          |
| 3. พลตำรวจเอกเอก อังสนานนท์ | กรรมการตรวจสอบ          |

คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขต อำนาจ และความรับผิดชอบตามกฎหมาย และตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย ในปี 2562 มีการประชุมรวม 4 ครั้ง โดยได้หารือร่วมกับผู้สอบบัญชีและฝ่ายบริหาร และได้เสนอผลการประชุมต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ทุกครั้งสรุปการปฏิบัติหน้าที่ที่เป็นสาระสำคัญดังนี้

1. การสอบทานรายงานงบการเงินรายไตรมาสและประจำปี 2562

คณะกรรมการตรวจสอบได้ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอก ผู้บริหาร เพื่อพิจารณาความถูกต้องและครบถ้วนของงบการเงิน เพื่อให้มั่นใจได้ว่า เป็นงบการเงินที่ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดกฎหมาย และมาตรฐานบัญชีตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมถึงการให้ข้อสังเกต ข้อเสนอแนะตามความจำเป็น เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ในการให้ความเห็นชอบและอนุมัติ

2. การสอบทานระบบควบคุมและตรวจสอบภายใน

บริษัทฯ ได้ใช้ระบบควบคุมภายในของกลุ่ม Marriott ซึ่งประกอบด้วยการควบคุมระบบบัญชีและการเงิน และระบบอื่นๆ ในการดำเนินการธุรกิจโรงแรม และคณะกรรมการตรวจสอบได้รับฟังข้อเสนอแนะจากผู้สอบบัญชีภายนอกในการปรับปรุงบางรายการ

3. การสอบทานการกำกับดูแลให้เป็นไปตามข้อกำหนดและกฎหมาย

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาผลการสอบทานและติดตามการปฏิบัติตามของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องร่วมกับคณะกรรมการของบริษัทฯ

4. การสอบทานการกำกับดูแลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกันว่าเป็นไปตามข้อกำหนดและกฎหมาย และได้มีการเปิดเผยถูกต้องตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี

5. การสอบทานการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ ปฏิบัติงานภายใต้ข้อกำหนดกฎเกณฑ์ของ Marriott Code of Conduct

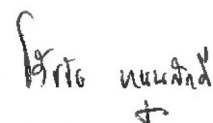
6. การสอบทานการกำกับดูแลกิจการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานนโยบายการบริหารความเสี่ยงร่วมกับผู้บริหารบริษัทฯ

ในปี 2563 คณะกรรมการตรวจสอบจะเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณาแต่งตั้ง

- |                                  |  |
|----------------------------------|--|
| 1. นางสาวนิตา หิรัญประเสริฐวุฒิ  | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4799 และ/หรือ |
| 2. นางสาวกมลทิพย์ เลิศวิทย์วรเทพ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4377 และ/หรือ |
| 3. นายวิชาดิ โลเทศกระวี          | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4451          |

จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับรอบปี 2563 และกำหนดค่าตอบแทนตามที่เหมาะสม โดยจะขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น



นายรัชชัย หนูนักดี

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

บริษัท โรงแรมรอยัลล่อคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

2 มีนาคม 2563



## เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

## การรับรู้รายได้

รายได้จากกิจการโรงแรมถือเป็นบัญชีที่สำคัญต่องบการเงิน โดยคิดเป็นประมาณร้อยละ 99 ของยอดรายได้รวม รายได้จากกิจการโรงแรมส่วนใหญ่ประกอบด้วย รายได้จากค่าห้อง รายได้จากค่าอาหารและเครื่องดื่ม โดยการรับรู้รายได้ของกิจการโรงแรมของบริษัทรับรู้รายได้เมื่อได้ให้บริการหรือจำหน่ายแล้ว เนื่องจากรายได้จากกิจการโรงแรมมีการเกิดขึ้นเป็นประจำทุกวันและจำนวนรายได้ที่บันทึกในบัญชีจะส่งผลโดยตรงต่อผลกำไรขาดทุนประจำปีของบริษัท ประกอบกับบริษัทมีลูกค้าจำนวนมาก รายและหลายประเภทซึ่งมีเงื่อนไขและข้อตกลงที่แตกต่างกัน ด้วยเหตุนี้ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญเป็นพิเศษต่อการรับรู้รายได้จากการประกอบกิจการโรงแรม

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



## ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่อยู่ในรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัท (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใดๆต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัทตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว และหากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลทราบเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

## ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่อการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัท



### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อการคำนวณอย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริง หรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ
- สรุปลักษณะความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้



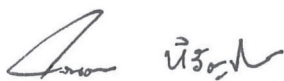
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- รวบรวมเอกสารหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการหรือของกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม 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: 12 กุมภาพันธ์ 2563



# งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

		(หน่วย: บาท)			
		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
หมายเหตุ		2562	2561	2562	2561
<b>สินทรัพย์</b>					
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7	170,668,215	134,003,963	170,129,168	132,441,751
เงินลงทุนชั่วคราว					
เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน	6.4	519,783,657	460,064,526	519,783,657	450,064,526
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6, 8	50,563,308	57,151,058	287,902,850	276,932,163
สินค้าคงเหลือ		3,853,661	3,541,820	3,853,661	3,541,820
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		22,244,976	12,791,453	22,239,320	12,785,096
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>		<b>767,113,817</b>	<b>667,552,820</b>	<b>1,003,908,656</b>	<b>875,765,356</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>					
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย	6.1	-	-	605,709,100	629,211,200
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	9	-	-	99,993,000	105,093,000
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	10	433,560,269	479,316,317	312,430,229	348,471,246
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11	6,135,326	6,990,294	6,135,326	6,990,294
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	12	15,951,015	12,396,425	15,951,015	12,396,425
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>		<b>455,646,610</b>	<b>498,703,036</b>	<b>1,040,218,670</b>	<b>1,102,162,165</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>1,222,760,427</b>	<b>1,166,255,856</b>	<b>2,044,127,326</b>	<b>1,977,927,521</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



# **งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	หมายเหตุ	2562	2561	2562	2561
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สินหมุนเวียน					
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	6, 13	154,660,686	144,727,707	754,883,055	729,075,917
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		20,508,242	11,149,498	20,451,158	11,149,498
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน					
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		324,137	-	324,137	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		12,652,342	11,772,758	12,549,520	11,660,258
รวมหนี้สินหมุนเวียน		188,145,407	167,649,963	788,207,870	751,885,673
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	14	75,379,496	57,279,439	75,379,496	57,279,439
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิ					
จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		3,150,243	-	3,150,243	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		1,514,371	1,638,136	1,514,371	1,638,136
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		80,044,110	58,917,575	80,044,110	58,917,575
รวมหนี้สิน		268,189,517	226,567,538	868,251,980	810,803,248
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 - สรรองตามกฎหมาย	15	103,750,000	104,750,000	93,750,000	93,750,000
ยังไม่ได้จัดสรร		(86,726,743)	(108,051,047)	144,625,346	135,874,273
		17,023,257	(3,301,047)	238,375,346	229,624,273
ส่วนของผู้อถือหุ้นของบริษัทฯ		954,523,257	934,198,953	1,175,875,346	1,167,124,273
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย		47,653	5,489,365	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		954,570,910	939,688,318	1,175,875,346	1,167,124,273
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		1,222,760,427	1,166,255,856	2,044,127,326	1,977,927,521

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



# งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561	2562	2561
<b>รายได้</b>				
รายได้จากการประกอบกิจการ โรงแรม			977,948,441	936,696,324
เงินปันผลรับ	9	-	9,899,800	9,499,808
ดอกเบี้ยรับ	6.1, 6.4	7,836,605	6,344,351	37,793,278
รายได้อื่น		738,310	1,213,610	472,246
<b>รวมรายได้</b>		<b>986,523,356</b>	<b>1,026,855,129</b>	<b>983,647,374</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ต้นทุนขายและบริการ	6.5	342,254,835	326,170,387	342,254,835
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	6.5	88,219,531	78,837,415	88,219,531
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	6.5	295,594,514	277,098,468	338,879,241
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	10, 11, 16	78,515,573	87,395,574	68,800,543
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>804,584,453</b>	<b>838,154,150</b>	<b>803,545,669</b>
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและกำไรภาษีเงินได้</b>		<b>181,938,903</b>	<b>174,018,554</b>	<b>180,101,705</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	6.1	(28,380)	-	(20,815,803)
<b>กำไรก่อนกำไรภาษีเงินได้</b>		<b>181,910,523</b>	<b>174,018,554</b>	<b>167,885,176</b>
กำไรภาษีเงินได้	12	(34,547,145)	(32,271,050)	(32,037,642)
<b>กำไรสำหรับปี</b>		<b>147,363,378</b>	<b>141,747,504</b>	<b>135,847,534</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี</b>				
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง				
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย		2,467,681	-	2,467,681
ผลกระทบของภาษีเงินได้	12	(493,536)	-	(493,536)
<b>รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนกำไรในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้</b>		<b>1,974,145</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษีเงินได้</b>		<b>1,974,145</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>		<b>149,337,523</b>	<b>143,721,679</b>	<b>135,847,534</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



# งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

(หน่วย: บาท)				
หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561	2562	2561
การแบ่งปันกำไร				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	147,420,765	141,866,189	135,847,534	129,548,837
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(57,387)	(118,685)		
	147,363,378	141,747,504		
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	149,394,910	141,866,189	137,821,679	129,548,837
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(57,387)	(118,685)		
	149,337,523	141,747,504		
กำไรต่อหุ้น				
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	17			
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1.57	1.51	1.45	1.38
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	93,750,000	93,750,000	93,750,000	93,750,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## รูปแบบการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม				
	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ		รวม
	ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว	กำไร(ขาดทุน)สะสม	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	937,500,000	104,750,000	(139,772,736)	902,477,264	908,085,506
กำไรสำหรับปี	-	-	141,866,189	141,866,189	141,747,504
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	141,866,189	141,866,189	141,747,504
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 18)	-	-	(110,144,500)	(110,144,500)	(110,144,500)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	-	-	-	-	-
ลดลงจากการจ่ายเงินปันผล	-	-	-	(192)	(192)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	937,500,000	104,750,000	(108,051,047)	934,198,953	939,688,318
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	937,500,000	104,750,000	(108,051,047)	934,198,953	939,688,318
กำไรสำหรับปี	-	-	147,420,765	147,420,765	147,363,378
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	1,974,145	1,974,145	1,974,145
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	149,394,910	149,394,910	149,337,523
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 18)	-	-	(129,070,606)	(129,070,606)	(129,070,606)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	-	-	-	-	-
ลดลงจากการจ่ายเงินปันผล	-	-	-	(199)	(199)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	-	(1,000,000)	1,000,000	-	(5,384,126)
ลดลงจากการเลิกกิจการของบริษัทฯ (หมายเหตุ 9)	937,500,000	103,750,000	(86,726,743)	954,523,257	954,570,910
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	937,500,000	103,750,000	(86,726,743)	954,523,257	954,570,910

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## VUแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

	งบการเงินเฉพาะกิจการ				(หน่วย: บาท)
	กำไรสะสม				
	ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระแล้ว	จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	ยังไม่จัดสรร	รวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น
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	-	-	(110,144,500)		(110,144,500)
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 18)	-	-	-		-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	937,500,000	93,750,000	135,874,273		1,167,124,273
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	937,500,000	93,750,000	135,874,273		1,167,124,273
กำไรสำหรับปี	-	-	135,847,534		135,847,534
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	1,974,145		1,974,145
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	137,821,679		137,821,679
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	(129,070,606)		(129,070,606)
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 18)	-	-	-		-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	937,500,000	93,750,000	144,625,346		1,175,875,346

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

	(หน่วย: บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561	2562	2561
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>				
กำไรก่อนภาษี	181,910,523	174,018,554	167,885,176	159,334,338
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	78,515,573	87,395,574	68,800,543	77,680,543
ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(146,836)	2,922,169	(146,836)	2,922,169
กำไรจากการขายสินทรัพย์ถาวร	707,151	(479,723)	735,373	(472,246)
กำไรจากการรับคืนเงินลงทุนของบริษัทย่อย	-	-	(503,524)	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน				
และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	27,846,548	7,491,184	27,846,548	7,491,184
เงินปันผลรับ	-	-	(9,899,800)	(9,499,808)
ดอกเบี้ยรับ	(7,836,605)	(6,344,351)	(37,793,278)	(36,978,996)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	28,380	-	20,815,803	20,767,367
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์				
และหนี้สินดำเนินงาน	281,024,734	265,003,407	237,740,005	221,244,551
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	7,291,869	(8,199,753)	7,291,869	(11,092,780)
สินค้าคงเหลือ	(311,841)	429,133	(311,841)	429,133
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(9,454,222)	2,143,860	(9,454,222)	2,143,860
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4,025,916	(7,428,677)	(887,349)	3,039,099
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	879,584	(3,296,538)	889,262	(3,292,373)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(123,765)	(56,593)	(123,765)	(56,593)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	283,332,275	248,594,839	235,143,959	212,414,897
จ่ายภาษีเงินได้และภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	(29,235,828)	(4,763,338)	(26,784,109)	(887,822)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(7,278,810)	(6,895,400)	(7,278,810)	(6,895,400)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>246,817,637</b>	<b>236,936,101</b>	<b>201,081,040</b>	<b>204,631,675</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



# งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

	(หน่วย: บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561	2562	2561
<strong>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</strong>				
เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน	(59,719,131)	(64,526)	(69,719,131)	(64,526)
เงินสดรับคืนจากการให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย	-	-	33,402,100	19,000,000
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	-	(9,900,000)	(9,500,000)
เงินสดรับจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	-	-	5,603,524	-
ซื้ออุปกรณ์ ส่วนปรับปรุงอาคารและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(23,283,055)	(34,798,904)	(23,283,055)	(34,798,904)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	168,412	969,440	140,187	961,963
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	9,899,800	9,499,808
เงินสดรับจากรายได้ดอกเบี้ย	7,279,320	6,028,157	19,677,558	19,258,180
<strong>เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</strong>	<strong>(75,554,454)</strong>	<strong>(27,865,833)</strong>	<strong>(34,179,017)</strong>	<strong>4,356,521</strong>
<strong>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</strong>				
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(144,000)	-	(144,000)	-
เงินปันผลจ่าย	(129,070,606)	(110,144,500)	(129,070,606)	(110,144,500)
เงินปันผลจ่ายของผู้มีส่วนได้เสีย				
ที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(199)	(192)	-	-
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม				
ของบริษัทย่อยลดลงจากการเลิกกิจการ	(5,384,126)	-	-	-
<strong>เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</strong>	<strong>(134,598,931)</strong>	<strong>(110,144,692)</strong>	<strong>(129,214,606)</strong>	<strong>(110,144,500)</strong>
<strong>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ</strong>	<strong>36,664,252</strong>	<strong>98,925,576</strong>	<strong>37,687,417</strong>	<strong>98,843,696</strong>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	134,003,963	35,078,387	132,441,751	33,598,055
<strong>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</strong>	<strong>170,668,215</strong>	<strong>134,003,963</strong>	<strong>170,129,168</strong>	<strong>132,441,751</strong>
<strong>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</strong>				
รายการไม่ใช้เงินสด				
เจ้าหน้าที่ค่าซื้ออุปกรณ์และส่วนปรับปรุงอาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)	5,907,063	(7,793,432)	5,907,063	(7,793,432)
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	3,590,000	-	3,590,000	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



# หมายเหตุประกอบงบการเงินรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

## 1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดและต่อมาแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายไทย โดยมีบริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทยเช่นเดียวกันเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ บริษัทฯ ประกอบกิจการในประเทศไทย โดยดำเนินธุรกิจหลักในการประกอบกิจการ โรงแรม บริษัทฯ มีที่อยู่ที่จดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 2 ตรอกกัปตันบุช ถนนเจริญกรุง แขวงบางรัก เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร

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

## 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

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

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมวันแต่ละได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

## 2.2 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

- ก) งบการเงินรวมนี้ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัท โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “บริษัทฯ”) และบริษัทย่อย (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “บริษัทย่อย”) ดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้นใน ประเทศ	อัตราร้อยละ ของการถือหุ้น	
			2562	2561
			ร้อยละ	ร้อยละ
บริษัท ไทย รอยัล ออคิด ริยัล เอช เทท จำกัด	ให้เช่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพื่อการประกอบกิจการโรงแรม	ไทย	99.99	99.99
บริษัท เซอร่าตัน รอยัล ออคิด จำกัด	เลกกิจการและชำระบัญชีเสร็จสิ้น แล้ว	ไทย	-	51.00



- ข) บริษัทฯจะถือว่ามีการควบคุมกิจการที่เข้าไปลงทุนหรือบริษัทย่อยได้ หากบริษัทฯมีสิทธิได้รับหรือมีส่วนได้เสียในผลตอบแทนของกิจการที่เข้าไปลงทุน และสามารถใช้อำนาจในการสั่งการกิจกรรมที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อจำนวนเงินผลตอบแทนนั้นได้
- ค) บริษัทฯนำงบการเงินของบริษัทย่อยมารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่บริษัทฯมีอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อยจนถึงวันที่บริษัทฯสิ้นสุดการควบคุมบริษัทย่อยนั้น
- ง) งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้น โดยใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของบริษัทฯ
- จ) ยอดคงค้างระหว่างกลุ่มบริษัท รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญได้ถูกตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว
- ฉ) ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม คือ จำนวนกำไรหรือขาดทุนและสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อยส่วนที่ไม่ได้เป็นของบริษัทฯ และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของกำไรหรือขาดทุนรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินรวม

2.3 บริษัทฯจัดทำงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยแสดงเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีราคาทุน

### 3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

#### ก. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ในระหว่างปี กลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้งานมาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ซึ่งได้มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ สามารถสรุปได้ดังนี้



## มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 ใช้แทนมาตรฐานการบัญชีและการตีความมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้องต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง สัญญาก่อสร้าง
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง รายได้
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับ บริการโฆษณา
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง สัญญาสำหรับการก่อสร้าง อสังหาริมทรัพย์
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า

กิจการต้องใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 กับสัญญาที่ทำกับลูกค้าทุกสัญญา ยกเว้นสัญญาที่อยู่ในขอบเขตของมาตรฐานการบัญชีฉบับอื่น มาตรฐานฉบับนี้ได้กำหนดหลักการ 5 ขั้นตอนสำหรับการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นจากสัญญาที่ทำกับลูกค้า โดยกิจการจะรับรู้รายได้ในจำนวนเงินที่สะท้อนถึงสิ่งตอบแทนที่กิจการคาดว่าจะมีสิทธิได้รับจากการแลกเปลี่ยนสินค้าหรือบริการที่ได้ส่งมอบให้แก่ลูกค้า และกำหนดให้กิจการต้องใช้ดุลยพินิจและพิจารณาข้อเท็จจริงและเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องทั้งหมดในการพิจารณาตามหลักการในแต่ละขั้นตอน

มาตรฐานฉบับนี้ไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท

### ข. การรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่และฉบับปรับปรุง ซึ่งจะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน ยกเว้น มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ดังต่อไปนี้ที่มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้



## มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน 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 กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุนตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของตราสารทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและแผนธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการเกี่ยวกับวิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงินโดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน และเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ จะทำให้มาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางการบัญชีบางฉบับที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบันถูกยกเลิกไป

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่อการเงินในปีที่เริ่มนำมาตรฐานกลุ่มดังกล่าวมาถือปฏิบัติ

## มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 ใช้แทนมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาเช่า และการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้อง มาตรฐานฉบับนี้ได้กำหนดหลักการของการรับรู้รายการ การวัดมูลค่า การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลของสัญญาเช่า และกำหนดให้ผู้เช่ารับรู้สินทรัพย์และหนี้สินสำหรับสัญญาเช่าทุกรายการที่มีระยะเวลาในการเช่ามากกว่า 12 เดือน เว้นแต่สินทรัพย์อ้างอิงนั้นไม่มีมูลค่าต่ำ

การบัญชีสำหรับผู้ให้เช่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญจากมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 ผู้ให้เช่ายังคงต้องจัดประเภทสัญญาเช่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าเงินทุน โดยใช้หลักการเช่นเดียวกันกับมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่อการเงินในปีที่เริ่มนำมาตรฐานฉบับนี้มาถือปฏิบัติ



#### 4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

##### 4.1 การรับรู้รายได้

รายได้จากการประกอบกิจการ โรงแรม

รายได้จากการประกอบกิจการ โรงแรมถือตามราคาใบแจ้งหนี้สำหรับค่าบริการและค่าสินค้าหลังจากหักส่วนลดแล้วและไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

เงินปันผลรับ

เงินปันผลรับถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทมีสิทธิในการรับเงินปันผล

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยรับถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

##### 4.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดหมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

##### 4.3 ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้

##### 4.4 สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือแสดงมูลค่าตามราคาทุนถัวเฉลี่ยหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

##### 4.5 เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน

บริษัทจะบันทึกขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนต่อเมื่อมูลค่าที่จะได้รับของเงินลงทุนต่ำกว่าราคาทุนในบัญชี



#### 4.6 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (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 ติราคาลิขสิทธิ์ เครื่องแก้วและเครื่องเงินตามยอดคงเหลือจากการตรวจนับซึ่งกระทำทุกปี โดยแสดงในราคาสุทธิหลังจากหักค่าเสื่อมราคาที่เหมาะสมแล้ว ค่าเครื่องแบบและเครื่องใช้ในครัวที่ซื้อมาจนถึงปี 2526 ได้ถือเป็นมูลค่าหลักของสินทรัพย์นี้ การซื้อเพิ่มเติมในภายหลังจะถือเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อมีรายการซื้อเกิดขึ้นเว้นแต่การซื้อเพิ่มเติมสำหรับภัตตาคารที่เปิดใหม่

บริษัทฯ ตัดรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ออกจากบัญชี เมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ (ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายสินทรัพย์กับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น) จะรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อบริษัทฯ ตัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

#### 4.7 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเพื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัทฯ ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัทฯ จะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุน



สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่มีอายุการใช้ประโยชน์จำกัดดังนี้

#### อายุการให้ประโยชน์

คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์

3, 5 ปี และ 10 ปี

#### **4.8 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกบริษัทฯ ควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลหรือกิจการที่มีสิทธิออกเสียงโดยทางตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### **4.9 เงินตราต่างประเทศ**

บริษัทฯ แสดงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเป็นสกุลเงินบาท ซึ่งเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ รายการต่างๆ ของแต่ละกิจการที่รวมอยู่ในงบการเงินรวมวัดมูลค่าด้วยสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของแต่ละกิจการนั้น

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### **4.10 การด้อยค่าของสินทรัพย์**

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กลุ่มบริษัทจะทำการประเมินการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นของบริษัทฯ หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า กลุ่มบริษัทรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า ในการประเมินมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์ กลุ่มบริษัทประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์และคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดก่อนภาษีที่สะท้อนถึงการประเมินความเสี่ยงในสภาพตลาดปัจจุบันของเงินสดตามระยะเวลาและความเสี่ยงซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของสินทรัพย์ที่กำลังพิจารณาอยู่ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขาย กลุ่มบริษัทใช้แบบจำลองการประเมินมูลค่าที่ดีที่สุดซึ่งเหมาะสมกับสินทรัพย์ ซึ่งสะท้อนถึงจำนวนเงินที่กิจการสามารถจะได้มาจากการจำหน่ายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย โดยการจำหน่ายนั้นผู้ซื้อกับผู้ขายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

กลุ่มบริษัทย่อยจะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน



#### 4.11 ผลประโยชน์พนักงาน

##### ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

กลุ่มบริษัทรับรู้ เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

##### ผลประโยชน์หลังจากออกจากงานของพนักงานและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน

###### โครงการสมทบเงิน

บริษัทฯ และพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สิทธิประโยชน์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสิทธิประโยชน์ของบริษัทฯ เงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

###### โครงการผลประโยชน์หลังจากออกจากงานและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน

บริษัทฯ มีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทฯ ถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังจากออกจากงานสำหรับพนักงาน นอกจากนี้ บริษัทฯ จัดให้มีโครงการผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน ได้แก่ โครงการเงินรางวัลการปฏิบัติงานครบกำหนดระยะเวลา

บริษัทฯ คำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังจากออกจากงานของพนักงานและโครงการผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการผลประโยชน์หลังจากออกจากงานของพนักงานจะรับรู้ทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงานจะรับรู้ทันทีในงบกำไรหรือขาดทุน

ต้นทุนบริการในอดีตจะถูกรับรู้ทั้งจำนวนในกำไรหรือขาดทุนทันทีที่มีการแก้ไขโครงการหรือลดขนาดโครงการ หรือเมื่อมีการรับรู้ต้นทุนการปรับโครงสร้างที่เกี่ยวข้อง

#### 4.12 ประเมินการหนี้สิน

กลุ่มบริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯ สามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ



#### 4.13 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

##### ภาษีเงินได้ปัจจุบัน

บริษัทบันทึกภาษีเงินได้ปัจจุบันตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

##### ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

บริษัทรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีทุกรายการ แต่รับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ในจำนวนเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

บริษัทจะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงานและจะทำการปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าว หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

#### 4.14 สัญญาเช่าระยะยาว

สัญญาเช่าอุปกรณ์ที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ที่เช่า

สัญญาเช่าระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ยังคงอยู่กับผู้ให้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน จำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงานรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่า



#### 4.15 เครื่องมือทางการเงิน

กลุ่มบริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้และเจ้าหนี้การค้า เงินลงทุน เงินให้กู้ยืมและเงินทดรองแก่บริษัทย่อย

#### 4.16 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กลุ่มบริษัทใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กลุ่มบริษัทจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินแบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง

ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม

ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กลุ่มบริษัทจะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

### 5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้



## **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา**

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้น

นอกจากนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวเนื่องกับสินทรัพย์นั้น

## **สินทรัพย์ถาวรเงินได้รอการตัดบัญชี**

กลุ่มบริษัทจะรับรู้สินทรัพย์ถาวรเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษีที่ไม่ได้ใช้เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวและขาดทุนนั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการว่าบริษัทควรรับรู้จำนวนสินทรัพย์ถาวรเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นจำนวนเท่าใด โดยพิจารณาถึงจำนวนกำไรทางภาษีที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา

## **ผลประโยชน์หลังออกจากการของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์และผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน**

หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากการของพนักงานและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงานประมาณขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่าง ๆ ในการประมาณการนั้น เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตราমনะ และอัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน เป็นต้น

## **สัญญาเช่า**

ในการพิจารณาประเภทของสัญญาเช่าว่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าทางการเงิน ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินเงื่อนไขและรายละเอียดของสัญญาเพื่อพิจารณาว่าบริษัทได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เช่าดังกล่าวแล้วหรือไม่



## 6. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

### 6.1 รายการธุรกิจกับบริษัทย่อยอันเนื่องมาจากการขายและเช่าที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์

ในปี 2531 บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างองค์กรธุรกิจและโครงสร้างทางการเงินใหม่เพื่อปรับฐานทุนของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับมูลค่าในปัจจุบันของที่ดิน อาคาร และสินทรัพย์ถาวรอื่น อีกทั้งเอื้ออำนวยประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ให้แก่บริษัทฯ ซึ่งรวมถึง

- ก) ขายที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์ทั้งหมดของบริษัทฯ ให้แก่บริษัทย่อยดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ขายอาคาร เครื่องจักรและ เฟอร์นิเจอร์		
	ขายที่ดิน	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

ราคาขายนี้โดยสาระสำคัญกำหนดจากราคาซึ่งประเมินโดยผู้ตราค่าอิสระเพื่อหามูลค่าปัจจุบันของสินทรัพย์ดังกล่าว

- ข) เช่าที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์ (ดังกล่าวในข้อ ก)) จากบริษัทย่อยเพื่อดำเนินธุรกิจโรงแรมต่อไป เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2561 บริษัทฯ ได้ต่ออายุสัญญาเช่าที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์ โดยมีกำหนดเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่ 20 ตุลาคม 2561 เป็นต้นไป โดยบริษัทฯ จะจ่ายค่าตอบแทนในอัตราคงที่เป็นจำนวนเงินปีละ 24 ล้านบาทสำหรับค่าเช่าที่ดินและอาคาร และ 20 ล้านบาทสำหรับค่าเช่าเครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์โดยจ่ายเมื่อทางถาม

เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2562 บริษัทฯ ได้ต่ออายุสัญญาเช่าที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์ โดยมีกำหนดเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่ 20 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป โดยบริษัทฯ จะจ่ายค่าตอบแทนในอัตราคงที่เป็นจำนวนเงินปีละ 24 ล้านบาทสำหรับค่าเช่าที่ดินและอาคาร และ 19 ล้านบาทสำหรับค่าเช่าเครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์โดยจ่ายเมื่อทางถาม



ในระหว่างปี บริษัทฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทย่อยซึ่งเกี่ยวข้องกับรายการตามที่ระบุในสัญญาดังกล่าวข้างต้น และเงินให้กู้ยืมระยะสั้น โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	<u>2562</u>	<u>2561</u>	
ค่าเช่าที่ดินและอาคาร	24	24	ตามที่ระบุในสัญญา
ค่าเช่าเครื่องจักรและเฟอร์นิเจอร์	20	21	ตามที่ระบุในสัญญา
คอกเบี้ยจ่าย	21	21	คิดดอกเบี้ยในอัตราเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ (MLR) ลบร้อยละ 1.25
คอกเบี้ยรับ	30	31	คิดดอกเบี้ยในอัตราเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ (MLR) ลบร้อยละ 1.25
เงินปันผลรับ	10	9	ตามอัตราที่ประกาศจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 ยอดคงค้างของรายการดังกล่าวข้างต้นได้แสดงแยกต่างหากในงบแสดงฐานะการเงินซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	<u>2562</u>	<u>2561</u>
ลูกหนี้อื่น - บริษัทย่อย (หมายเหตุ 8)	<u>237,339,542</u>	<u>219,856,826</u>
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย	<u>605,709,100</u>	<u>629,211,200</u>
เจ้าหนี้การค้า - บริษัทย่อย (หมายเหตุ 13)	<u>429,747,311</u>	<u>434,994,623</u>
เจ้าหนี้อื่น - บริษัทย่อย (หมายเหตุ 13)	<u>170,569,493</u>	<u>149,782,070</u>



## เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย

ในระหว่างปี 2555 บริษัทฯ ให้บริษัทย่อยกู้เงินเป็นจำนวน 720 ล้านบาท เพื่อให้บริษัทย่อยใช้ในการดำเนินงาน โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ (MLR) ลบ ร้อยละ 1.25 และไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน ผู้บริหารของบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะไม่เรียกชำระเงินกู้ยืมดังกล่าวจากบริษัทย่อยภายในระยะเวลา 12 เดือนข้างหน้า

ยอดคงค้างของเงินให้กู้ยืม ระหว่างบริษัทฯ และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 และการเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืม ดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

บริษัท	ลักษณะ ความสัมพันธ์	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
		ยอดคงเหลือ		ยอดคงเหลือ	
		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	เพิ่มขึ้น ระหว่างปี ระหว่างปี	ลดลง ระหว่างปี	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
บริษัท ไทย รอยัล ออคิด ริยัลเอช เทพ จำกัด	บริษัทย่อย	629,211,200	9,900,000	(33,402,100)	605,709,100
รวม		629,211,200	9,900,000	(33,402,100)	605,709,100

## 6.2 รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันอันเกี่ยวเนื่องกับสัญญาการดำเนินงาน

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาการดำเนินงานฉบับหนึ่งกับสาขาในประเทศไทยของบริษัท เซอราตัน โอเวอร์ซีส์ แมนเนจเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น สหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทคู่สัญญาเป็นผู้ดำเนินงานโรงแรมของบริษัทฯ ในการนี้บริษัทฯ ผู้ผูกพันที่จะจ่ายค่าธรรมเนียมบริการต่าง ๆ ในอัตราระยะเวลาและตามวิธีการคำนวณดังที่กล่าวไว้ในสัญญา โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2528 ทั้งนี้ในปี 2549 คู่สัญญาได้ตกลงแก้ไขระยะเวลาของสัญญานี้ไปจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ในปี 2554 บริษัทฯ ได้มีการทำสัญญาการดำเนินงานใหม่ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 และสัญญาดังกล่าวมีอายุ 10 ปี

โดยค่าธรรมเนียมการบริหารโรงแรมได้เป็นไปตามสัญญาการบริหารงานใหม่มีผลตั้งแต่ 1 มกราคม 2555

เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2561 บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ทำการซื้อหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยบริษัท สตาร์วูด โฮเต็ล (ประเทศไทย) จำกัด จำนวนร้อยละ 44 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นผลให้รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดิมสิ้นสุดลงตั้งแต่วันที่ 25 เมษายน 2561 ดังนั้น บริษัทฯ จึงแสดงรายการค้ากับผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดิมเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันจนถึงวันที่ 24 เมษายน 2561 กลุ่มบริษัทแสดงรายการค้ากับกลุ่มบริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายใหม่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงินระหว่างกาลนับตั้งแต่วันที่ 25 เมษายน 2561



อย่างไรก็ตาม บริษัท เซอราตัน โอเวอร์ซีส์ แมนเนจเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น ยังคงเป็นผู้ดำเนินงานโรงแรมของบริษัทฯจนถึงปัจจุบัน โดยบริษัทฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งเกี่ยวเนื่องกับค่าธรรมเนียมการบริหารโรงแรม การใช้เครื่องหมายการค้าและค่าใช้จ่ายด้านการตลาดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ประมาณ 26 ล้านบาท

### 6.3 รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันอันเนื่องจากการขายและให้บริการ

เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2561 บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) จำนวนร้อยละ 24 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นผลให้รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดิมสิ้นสุดลงตั้งแต่วันที่ 25 เมษายน 2561 ดังนั้น บริษัทฯจึงแสดงรายการค้ากับผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดิมเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันจนถึงวันที่ 24 เมษายน 2561 กลุ่มบริษัทแสดงรายการค้ากับกลุ่มบริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายใหม่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงินระหว่างกาลนับตั้งแต่วันที่ 25 เมษายน 2561

บริษัทฯมีรายการธุรกิจกับบริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับการขายและให้บริการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ประมาณ 0.3 ล้านบาท (2561: ประมาณ 0.4 ล้านบาท) รายการดังกล่าวเป็นไปตามราคาตลาด โดยมียอดคงค้างของลูกหนี้รายนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นจำนวนประมาณ 0.2 ล้านบาท (2561: ประมาณ 0.4 ล้านบาท) ซึ่งได้แสดงอยู่ในหมายเหตุ 8

### 6.4 รายการธุรกิจกับสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกันอันเนื่องจากการฝากเงิน

เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2561 บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ได้ยื่นแบบรายงานผลการเสนอซื้อหลักทรัพย์เบื้องต้น (แบบ 247-6-ข) ตามแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของบริษัทฯ ปรากฏว่ามีหุ้นที่มีผู้แสดงเจตนาขายร้อยละ 30.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยเป็นผู้ถือหุ้นที่ถือโดยบริษัท เอ็ม บี เค โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด ร้อยละ 29.86 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด เป็นผลให้รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดิมสิ้นสุดลงตั้งแต่วันที่ 4 กรกฎาคม 2561 ดังนั้น บริษัทฯจึงแสดงรายการค้ากับผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดิมเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันจนถึงวันที่ 3 กรกฎาคม 2561 กลุ่มบริษัทแสดงรายการค้ากับกลุ่มบริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายใหม่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงินระหว่างกาลนับตั้งแต่วันที่ 4 กรกฎาคม 2561



ในระหว่างงวดตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 3 กรกฎาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีเงินฝากประจำกับบริษัท ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกันจากการถือหุ้นทางอ้อม โดยมีดอกเบี้ยรับสำหรับงบการเงินรวมจำนวน 3.1 ล้านบาท และสำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 3.0 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯได้นำเงินฝากประจำจำนวนประมาณ 201.4 ล้านบาท ไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากสถาบันการเงิน ซึ่งปัจจุบัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯได้ออณค้ำประกันเงินฝากประจำจำนวนดังกล่าว จากการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากสถาบันการเงินแล้ว

## 6.5 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานที่ให้แก่กรรมการและผู้บริหาร ดังต่อไปนี้

	(หน่วย: บาท)	
	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561
ผลประโยชน์ระยะสั้น	50,233,779	43,067,990
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	370,957	1,095,504
ผลประโยชน์ระยะยาวอื่น	2,952	2,544
รวม	50,607,688	44,166,038

## 7. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	(หน่วย: บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561	2562	2561
เงินสด	3,092,160	5,460,232	3,092,160	5,460,232
เงินฝากธนาคาร	167,576,055	128,543,731	167,037,008	126,981,519
รวม	170,668,215	134,003,963	170,129,168	132,441,751

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เงินฝากออมทรัพย์มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.38 ต่อปี (2561: ร้อยละ 0.38 ต่อปี)



## 8. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561	2562	2561
<u>ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน</u>				
อายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	176,720	444,851	176,720	444,851
ค้างชำระ				
ไม่เกิน 90 วัน	38,160	-	38,160	-
90 - 120 วัน	7,886	-	7,886	-
รวม	222,766	444,851	222,766	444,851
หัก: ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(5,104)	(10,673)	(5,104)	(10,673)
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ	217,662	434,178	217,662	434,178
<u>ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน</u>				
อายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	39,818,890	43,407,916	39,818,890	43,407,916
ค้างชำระ				
ไม่เกิน 90 วัน	7,799,058	10,619,728	7,799,058	10,619,728
90 - 120 วัน	41,832	286,341	41,832	286,341
มากกว่า 120 วัน	238,386	82,437	238,386	82,437
รวม	47,898,166	54,396,422	47,898,166	54,396,422
หัก: ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(757,414)	(896,928)	(757,414)	(896,928)
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ	47,140,752	53,499,494	47,140,752	53,499,494
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	47,358,414	53,933,672	47,358,414	53,933,672
<u>ลูกหนี้อื่น</u>				
ลูกหนี้อื่น - บริษัทย่อย	-	-	237,339,542	219,856,826
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	3,191,247	3,762,775	3,191,247	3,762,775
ดอกเบี้ยค้างรับ - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	2,166,011	1,608,729	2,166,011	1,533,008
รวมลูกหนี้อื่น	5,357,258	5,371,504	242,696,800	225,152,609
หัก: ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(2,152,364)	(2,154,118)	(2,152,364)	(2,154,118)
รวมลูกหนี้อื่น - สุทธิ	3,204,894	3,217,386	240,544,436	222,998,491
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	50,563,308	57,151,058	287,902,850	276,932,163

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าซึ่งส่วนใหญ่ค้างชำระเป็นเวลานาน



9. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ทุนเรียกชำระแล้ว		สัดส่วนเงินลงทุน		วิธีการลงทุน		(หน่วย: บาท)		
		2562	2561	2562	2561	2562	2561	เงินปันผลที่บริษัทได้รับ	2562	2561
บริษัท ไทย รอยัล ออคิดริยัล เอเชีย จำกัด	ให้เช่าทรัพย์สิน	100,000,000	100,000,000	ร้อยละ 99.99	ร้อยละ 99.99	99,993,000	99,993,000	9,899,800	9,499,808	
บริษัท เซอร์ตัน รอยัลออคิด จำกัด	เลิกกิจการและชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้ว	-	10,000,000	-	51.00	-	5,100,000	-	-	-
						99,993,000	105,093,000	9,899,800	9,499,808	

เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2562 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทย รอยัล ออคิด ริยัล เอเชีย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีมติจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของปี 2561 ให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 9.9 ล้านบาท คิดเป็นเงินปันผลจ่าย 0.99 บาทต่อหุ้น ซึ่งเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2562

เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2561 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทย รอยัล ออคิด ริยัล เอเชีย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีมติจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของปี 2560 ให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 9.5 ล้านบาท คิดเป็นเงินปันผลจ่าย 0.95 บาทต่อหุ้น ซึ่งเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2561

การเลิกกิจการและชำระบัญชีของบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท เซอร์ตัน รอยัลออคิด จำกัด มีมติอนุมัติการเลิกกิจการ โดยบริษัทย่อยได้จดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2561

เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2562 บริษัทฯ ได้รับคืนเงินลงทุนจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อยเป็นจำนวนเงิน 5.6 ล้านบาท โดยบริษัทฯรับรู้กำไรจากการรับคืนเงินลงทุนของบริษัทย่อยดังกล่าวในงบการเงินเฉพาะกิจการเป็นจำนวนรวม 0.5 ล้านบาท ปัจจุบันบริษัทย่อยชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้ว



10. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

งบการเงินรวม - สรุปรายการหักล้างรายการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรแก่บริษัทย่อยออก

	ที่ดินและ สิ่งปรับปรุง ที่ดิน	อาคาร	สิ่งปรับปรุง โรงแรม	เครื่องจักรและ เครื่องคิด ไฟฟ้า	เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและ อุปกรณ์	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ก่อสร้าง	รวม	เครื่องใช้ในการดำเนินงาน				รวมที่ดิน อาคาร อุปกรณ์และ เครื่องใช้ในการ ดำเนินงาน
									สินทรัพย์ เครื่องใช้	เครื่องใช้ ครัว	เครื่องแบบ	รวม	
<b>รายละเอียด</b>													
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/ตัดจำหน่าย	-	-	-	(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)	-	-	-	-	-	-
โอนออกไปเป็น	-	-	-	-	-	-	(775,600)	(775,600)	-	-	-	-	(775,600)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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
ซื้อเพิ่ม	-	-	-	4,375,861	6,254,090	5,143,712	17,006,454	32,780,117	-	-	-	-	32,780,117
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	-	(6,109,617)	(9,597,502)	-	-	(15,707,119)	(874,862)	-	-	(874,862)	(16,581,981)
โอนเข้า (ออก)	-	-	-	-	3,862,799	-	(4,102,439)	(239,640)	239,640	-	-	239,640	-
โอนออกไปเป็น	-	-	-	-	-	-	(442,571)	(442,571)	-	-	-	-	(442,571)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 ธันวาคม 2562	54,800,000	382,001,215	875,173,212	858,447,011	685,889,627	20,230,946	14,369,323	2,890,911,334	17,483,790	4,419,683	2,705,624	24,609,097	2,915,520,431







**งบการเงินเฉพาะกิจการ**

	งบการเงินเฉพาะกิจการ	เครื่องใช้ในการดำเนินงาน							(หน่วย: บาท) รวมที่ดิน อาคาร อุปกรณ์และ เครื่องใช้ในการ ดำเนินงาน		
		เครื่องใช้ในการดำเนินงาน									
		เครื่องจักรและ เครื่องตัดสิ่ง ไฟฟ้า	เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและ อุปกรณ์	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ก่อสร้าง	รวม	ที่ดิน เครื่องจักร และเครื่องเงิน	เครื่องแบบ ในครัว		รวม	
สิ้นปีปรับปรุง รายการ											
รายการ 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	2,705,624	24,387,573	2,251,728,576	
	240,300	800,000	3,612,322	-	21,473,513	26,126,135	856,746	-	856,746	26,982,881	
	-	(158,860)	(24,833,959)	-	-	(24,992,819)	-	-	-	(24,992,819)	
	119,900	3,793,100	30,159,798	-	(34,072,798)	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	(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	2,705,624	25,244,319	2,252,943,038	
	-	4,375,861	6,254,090	5,143,712	17,006,454	32,780,117	-	-	-	32,780,117	
	-	(4,111,422)	(6,166,491)	-	-	(10,277,913)	(874,862)	-	(874,862)	(11,152,775)	
	-	-	3,862,799	-	(4,102,439)	(239,640)	239,640	-	239,640	-	
	-	-	-	-	(442,571)	(442,571)	-	-	-	(442,571)	
31 ธันวาคม 2562	820,526,737	789,742,634	604,649,072	20,230,946	14,369,323	2,249,518,712	17,483,790	2,705,624	24,609,097	2,274,127,809	
ค่าเสื่อมราคาสะสม											
31 ธันวาคม 2560	806,798,647	517,559,832	514,701,410	13,578,790	-	1,852,638,679	-	-	-	1,852,638,679	
	4,339,504	46,188,899	25,243,499	564,313	-	76,336,215	-	-	-	76,336,215	
	-	(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	
	3,483,642	41,656,907	21,527,029	835,428	-	67,503,006	-	-	-	67,503,006	
	-	(4,111,420)	(6,165,798)	-	-	(10,277,218)	-	-	-	(10,277,218)	
31 ธันวาคม 2562	814,621,793	601,143,137	530,954,119	14,978,531	-	1,961,697,580	-	-	-	1,961,697,580	
มูลค่าสุทธิตามบัญชี											
31 ธันวาคม 2561	9,388,586	225,880,545	85,105,786	944,131	1,907,879	323,226,927	18,119,012	2,705,624	25,244,319	348,471,246	
	5,904,944	188,599,497	73,694,953	5,252,415	14,369,323	287,821,132	17,483,790	2,705,624	24,609,097	312,430,229	
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนสุทธิ											
2561										76,336,215	
2562										67,503,006	



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีทรัพย์สินที่เป็นสิ่งปรับปรุงโรงแรม เครื่องจักร และเครื่องติดตั้งไฟฟ้า เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์ และยานพาหนะจำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนประมาณ 1,712 ล้านบาท (2561: 1,566 ล้านบาท) (เฉพาะของบริษัทฯจำนวนประมาณ 1,507 ล้านบาท (2561: 1,356 ล้านบาท))

#### 11. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 แสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561
ราคาทุน	35,409,246	34,994,175
หัก: ค่าตัดจำหน่ายสะสม	(29,273,920)	(28,003,881)
มูลค่าตามบัญชี - สุทธิ	6,135,326	6,990,294

การกระทบยอดมูลค่าตามบัญชีสุทธิของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสำหรับปี 2562 และ 2561 แสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561
มูลค่าตามบัญชี - สุทธิต้นปี	6,990,294	7,536,431
ซื้อคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	-	22,591
โอนเข้าจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	442,571	775,600
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	(1,297,537)	(1,344,328)
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับส่วนที่จำหน่าย	(2)	-
มูลค่าตามบัญชี - สุทธิปลายปี	6,135,326	6,990,294



## 12. ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	<u>2562</u>	<u>2561</u>	<u>2562</u>	<u>2561</u>
<b>ภาษีเงินได้ปัจจุบัน:</b>				
ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี	38,595,271	14,522,869	36,085,768	12,037,320
<b>ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี:</b>				
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการ				
เกิดผลแตกต่างชั่วคราวและการกลับ				
รายการผลแตกต่างชั่วคราว	(4,048,126)	17,748,181	(4,048,126)	17,748,181
<b>ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบ</b>				
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	<u>34,547,145</u>	<u>32,271,050</u>	<u>32,037,642</u>	<u>29,785,501</u>

จำนวนภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับส่วนประกอบแต่ละส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	<u>2562</u>	<u>2561</u>
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับผลกำไรจาก		
การประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(493,536)	-
<b>รายได้ภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น</b>	<u>(493,536)</u>	<u>-</u>



รายการกระทบยอดจำนวนเงินระหว่างค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้กับผลคูณของกำไรทางบัญชีกับอัตราภาษีที่ใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สามารถแสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561	2562	2561
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	181,910,523	174,018,554	167,885,176	159,334,338
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	20%	20%	20%	20%
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล				
คูณอัตราภาษี	36,382,105	34,803,711	33,577,035	31,866,868
การรับรู้ขาดทุนสะสมของปีก่อน	-	(190,475)	-	(190,475)
ผลกระทบทางภาษีสำหรับ:				
ค่าใช้จ่ายต้องห้าม	576,938	149,960	576,938	149,960
ค่าใช้จ่ายที่มีสิทธิหักได้เพิ่มขึ้น	(136,371)	(140,890)	(136,371)	(140,890)
รายได้ที่ได้รับยกเว้นภาษี	-	-	(1,979,960)	(1,899,962)
อื่น ๆ	(2,275,527)	(2,351,256)	-	-
รวม	(1,834,960)	(2,342,186)	(1,539,393)	(1,890,892)
ภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุน				
เบ็ดเสร็จ	34,547,145	32,271,050	32,037,642	29,785,501



ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชีประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

	งบแสดงฐานะการเงิน	
	งบการเงินรวมและ	
	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561
<b>สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี</b>		
ค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญ	582,977	612,344
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน		
และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	15,378,773	11,784,081
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(10,735)	-
รวม	15,951,015	12,396,425

### 13. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561	2562	2561
เจ้าหนี้การค้า - บริษัทย่อย	-	-	429,747,311	434,994,623
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	32,821,828	25,763,637	32,821,828	25,763,637
เจ้าหนี้อื่นจากการซื้อสินทรัพย์ -				
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	7,149,363	1,242,300	7,149,363	1,242,300
เจ้าหนี้อื่น - บริษัทย่อย	-	-	170,569,493	149,782,070
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,713,622	2,324,034	1,713,622	2,324,034
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	68,907,238	63,412,802	68,907,238	63,412,802
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	44,068,635	51,984,934	43,974,200	51,556,451
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	154,660,686	144,727,707	754,883,055	729,075,917



#### 14. ดำรงผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

จำนวนเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นแสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561
<b>สำรองผลประโยชน์ตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานต้นปี</b>	50,003,580	48,384,243
ส่วนที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน:		
ต้นทุนบริการในปัจจุบัน	4,484,535	3,800,003
ต้นทุนดอกเบี้ย	1,483,792	1,168,718
ต้นทุนบริการในอดีตและผลขาดทุนที่เกิดขึ้น	19,633,639	1,881,016
ขาดทุน(กำไร)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย		
ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติทางการเงิน	(3,868,812)	-
ส่วนที่เกิดจากการปรับปรุงจากประสบการณ์	1,401,131	-
ผลประโยชน์ที่จ่ายในระหว่างปี	(6,381,310)	(5,230,400)
<b>ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานปลายปี</b>	<b>66,756,555</b>	<b>50,003,580</b>
<b>สำรองผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงานต้นปี</b>	7,275,859	8,299,412
ส่วนที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน:		
ต้นทุนบริการในปัจจุบัน	492,512	499,196
ต้นทุนดอกเบี้ย	140,219	142,251
ต้นทุนบริการในอดีตและผลขาดทุนที่เกิดขึ้น	311,590	-
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย		
ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติทางการเงิน	323,020	-
ส่วนที่เกิดจากการปรับปรุงจากประสบการณ์	977,241	-
ผลประโยชน์ที่จ่ายในระหว่างปี	(897,500)	(1,665,000)
<b>สำรองผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงานปลายปี</b>	<b>8,622,941</b>	<b>7,275,859</b>
<b>รวมสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานปลายปี</b>	<b>75,379,496</b>	<b>57,279,439</b>



เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2562 พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 ได้ประกาศลงในราชกิจจานุเบกษา ซึ่งได้กำหนดอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน กฎหมายดังกล่าวมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 5 พฤษภาคม 2562 เป็นต้นไป การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวถือเป็นการแก้ไขโครงการสำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน และมีผลกระทบให้กลุ่มบริษัทมีหนี้สินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น 19.6 ล้านบาท (เฉพาะของบริษัทฯ 19.6 ล้านบาท) กลุ่มบริษัทบันทึกผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวโดยรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุนของปีปัจจุบัน

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นรวมอยู่ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนแสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561
ต้นทุนขาย	20,777,160	4,962,347
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	7,069,388	2,528,837
รวมค่าใช้จ่ายที่รับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน	27,846,548	7,491,184

บริษัทฯ คาดว่าจะจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานภายใน 1 ปีข้างหน้า เป็นจำนวนประมาณ 4.99 ล้านบาท (2561: จำนวน 5.4 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ระยะเวลาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานของบริษัทฯ ประมาณ 11.3 ปี (31 ธันวาคม 2561: 13 ปี)

สมมติฐานที่สำคัญในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันประเมินสรุปได้ดังนี้

	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561
	(ร้อยละต่อปี)	(ร้อยละต่อปี)
อัตราคิดลด	1.19 - 2.50	1.20 - 3.95
อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต	3.0 - 5.5	5.0 - 7.0
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน	1, 4, 14, 25	1, 4, 14, 25



ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานที่สำคัญต่อมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สรุปได้ดังนี้

		งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	
		เพิ่มขึ้น (ล้านบาท)	ลดลง (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น (ล้านบาท)	ลดลง (ล้านบาท)
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)					
ผลประโยชน์ตามโครงการผลประโยชน์					
หลังจากออกจากงาน:					
อัตราคิดลด	±1%	(5.0)	5.7	(4.0)	4.5
อัตราการขึ้นเงินเดือน	±1%	4.7	(4.2)	4.4	(3.9)
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน	20% ของสมมติฐาน	(2.8)	3.2	(2.7)	3.0
อัตรารมณะ	±1%	0.2	(0.2)	0.1	(0.1)
ผลประโยชน์ระยะยาวอื่น:					
อัตราคิดลด	±1%	(0.4)	0.4	(0.3)	0.4
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน	20% ของสมมติฐาน	(0.4)	0.5	(0.4)	0.5

## 15. ดำรงตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯจะต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนสำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้ ในปัจจุบัน บริษัทฯได้จัดสำรองตามกฎหมายได้ครบถ้วนแล้ว

## 16. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

รายการค่าใช้จ่ายแบ่งตามลักษณะประกอบด้วยรายการค่าใช้จ่ายที่สำคัญดังต่อไปนี้

	(หน่วย: บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2562	2561	2562	2561
<b>เงินเดือนและค่าแรงและผลประโยชน์อื่น</b>				
ของพนักงาน	300,069,070	254,430,827	300,069,070	254,430,827
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	78,515,573	87,395,574	68,800,543	77,680,543
ค่าเช่าจ่าย	23,500,606	22,381,529	67,301,681	67,182,605
<b>ค่าธรรมเนียมการบริหาร โรงแรม การใช้</b>				
<b>เครื่องหมายการค้าและค่าใช้จ่ายด้าน</b>				
การตลาด	62,705,027	65,898,229	62,705,027	65,898,229
ค่าบริการสาธารณูปโภค	61,839,963	62,154,450	61,839,963	62,154,540



## 17. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

## 18. เงินปันผล

อนุมัติโดย		เงินปันผลจ่าย (ล้านบาท)	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	วันที่จ่ายเงินปันผล
<u>ปี 2562</u>				
เงินปันผลจากผลกำไรสะสม	ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น			
ปี 2561	วันที่ 18 เมษายน 2562	129.1	1.38	10 พฤษภาคม 2562
เงินปันผลจากกำไรสะสมปี 2561 ซึ่งจ่ายในปี 2562		129.1		
<u>ปี 2561</u>				
เงินปันผลจากผลกำไรสะสม	ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น			
ปี 2560	วันที่ 28 มีนาคม 2561	110.1	1.18	17 เมษายน 2561
เงินปันผลจากกำไรสะสมปี 2560 ซึ่งจ่ายในปี 2561		110.1		

## 19. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

กลุ่มบริษัทดำเนินกิจการในส่วนงานดำเนินงานที่รายงานเพียงส่วนงานเดียว คือ ธุรกิจโรงแรม ซึ่งได้รวมส่วนงานดำเนินงานของการดำเนินงานทางด้านโรงแรม ได้แก่ ห้องพัก อาหาร เครื่องดื่ม และบริการอื่นๆ

ส่วนงานดำเนินงานที่นำเสนอนี้สอดคล้องกับรายงานภายในของบริษัทฯ ที่จัดทำให้กับผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดด้านการดำเนินงาน และได้รับการสอบทานอย่างสม่ำเสมอเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการจัดสรรทรัพยากรให้กับส่วนงานและประเมินผลการดำเนินงาน ทั้งนี้ผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดด้านการดำเนินงานของบริษัทคือผู้จัดการทั่วไป ในการรวมส่วนงานดังกล่าวข้างต้นผู้บริหารได้พิจารณาว่า ส่วนงานเหล่านี้มีลักษณะเชิงเศรษฐกิจที่คล้ายคลึงกัน กล่าวคือ กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของส่วนงานต่างๆ เป็นกลุ่มเดียวกัน วิธีการให้บริการและการบริหารจัดการของส่วนงานต่างๆ มีความใกล้เคียงกัน

### ข้อมูลเกี่ยวกับเขตภูมิศาสตร์

กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจในเขตภูมิศาสตร์เดียว คือประเทศไทย ดังนั้นรายได้และสินทรัพย์ที่แสดงอยู่ในงบการเงิน จึงถือเป็นการรายงานตามเขตภูมิศาสตร์แล้ว

### ข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้ารายใหญ่

ในปี 2562 และ 2561 บริษัทฯ ไม่มีรายได้จากลูกค้ารายใดที่มีมูลค่าเท่ากับหรือมากกว่าร้อยละ 10 ของรายได้ของกิจการ



## 20. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยบริษัทฯ และพนักงานจะจ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 7 และ ร้อยละ 5 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และจะจ่ายให้พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากการตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2562 บริษัทฯ รับรู้เงินสมทบดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายจำนวน 8.2 ล้านบาท (2561: 8.2 ล้านบาท)

## 21. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

บริษัทฯ มีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า นอกเหนือจากที่เปิดเผยในหมายเหตุอื่น ดังนี้

### 21.1 การค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯ เหลืออยู่เป็นจำนวนเงินประมาณ 8.6 ล้านบาท (2561: 8.6 ล้านบาท) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ และเพื่อค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า

### 21.2 ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุนสำหรับการซื้อเครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการกิจการ โรงแรมเป็นจำนวนประมาณ 7.1 ล้านบาท (2561: 1.2 ล้านบาท)

## 22. เครื่องมือทางการเงิน

### 22.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ ตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 107 “การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน” ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า เงินให้กู้ยืม เงินลงทุน เงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาว กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

#### **ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ**

บริษัทฯ ประกอบกิจการโรงแรมซึ่งลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นบริษัทตัวแทนการท่องเที่ยว บริษัทบัตรเครดิตและบริษัทที่มีฐานะการเงินมั่นคง ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการพิจารณากำหนดวงเงินสินเชื่อที่จะให้กับลูกค้าหรือคู่สัญญา และวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าหรือคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ บริษัทฯ จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อดังกล่าว และเชื่อว่าจำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯ อาจต้องสูญเสียคือมูลค่าตามบัญชีของลูกค้าหนี้การค้าหักด้วยค่าเผื่อผลขาดทุนตามที่แสดงไว้ในงบแสดงฐานะการเงิน



### ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงิน เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนด หรือ วันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

#### งบการเงินรวม

(หน่วย: บาท)

	2562						
	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย			อัตราดอกเบี้ย ที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ปรับขึ้นลง ตามราคาตลาด	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย	รวม	
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	167,576,055	3,092,160	170,668,215	
เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนด จ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน	519,783,657	-	-	-	-	519,783,657	
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	-	-	-	-	50,563,308	50,563,308	
	519,783,657	-	-	167,576,055	53,655,468	741,015,180	
หนี้สินทางการเงิน							
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-	-	-	-	154,660,686	154,660,686	
	-	-	-	-	154,660,686	154,660,686	
	(หน่วย: บาท)						
	2561						
	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย			อัตราดอกเบี้ย ที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ปรับขึ้นลง ตามราคาตลาด	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย	รวม	
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	128,543,731	5,460,232	134,003,963	
เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนด จ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน	460,064,526	-	-	-	-	460,064,526	
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	



## งบการเงินเฉพาะกิจการ

(หน่วย: บาท)

2562							
	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย			อัตราดอกเบี้ย ที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ปรับขึ้นลง ตามราคาดาลด	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย	รวม	
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	167,037,008	3,092,160	170,129,168	0.38
เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนด จ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน	519,783,657	-	-	-	-	519,783,657	1.50 - 1.75
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	-	-	-	237,339,542	50,563,308	287,902,850	MLR - 1.25
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย	-	-	-	605,709,100	-	605,709,100	MLR - 1.25
	519,783,657	-	-	1,010,085,650	53,655,468	1,583,524,775	
หนี้สินทางการเงิน							
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-	-	-	429,747,311	325,135,744	754,883,055	MLR - 1.25
	-	-	-	429,747,311	325,135,744	754,883,055	
(หน่วย: บาท)							

(หน่วย: บาท)

2561							
	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย			อัตรา
	ภายใน	มากกว่า	มากกว่า	ปรับขึ้นลง	ไม่มี		ดอกเบี้ย
	1 ปี	1 ถึง 5 ปี	5 ปี	ตามราคาตลาด	อัตราดอกเบี้ย	รวม	ที่แท้จริง
(ร้อยละต่อปี)							
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	126,981,519	5,460,232	132,441,751	0.38
เงินฝากประจำธนาคารที่มีกำหนด							
จ่ายคืนเกินกว่า 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	

## ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องจากรายได้ค่าห้องพัก และค่าธรรมเนียมการจัดการ อย่างไรก็ตามบริษัทเชื่อว่าในสถานการณ์ปัจจุบันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจะไม่มีผลกระทบที่เป็นสาระสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 บริษัทฯมียอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศดังนี้

สกุลเงิน	สินทรัพย์ทางการเงิน		หนี้สินทางการเงิน		อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2562	2561	2562	2561	2562	2561		
	(ล้าน)	(ล้าน)	(ล้าน)	(ล้าน)	(บาทต่อหน่วยเงินตราต่างประเทศ)			
					อัตราซื้อ	อัตราขาย	อัตราซื้อ	อัตราขาย
เหรียญสหรัฐอเมริกา	-	-	0.1	0.1	29.9767	30.3313	32.2848	32.6148

## 22.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากเครื่องมือทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทฯจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น เงินให้กู้ยืมและเงินกู้ยืมมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯจึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

## 23. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทฯ คือการจัดให้มีซึ่งโครงสร้างทุนที่เหมาะสมเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯและเสริมสร้างมูลค่าการถือหุ้นให้กับผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.28:1 (2561: 0.24:1) และเฉพาะบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.74:1 (2561: 0.69:1)

ทุนของบริษัทฯเพื่อใช้ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าว ประกอบด้วย ทุนสามัญ และกำไรสะสม

## 24. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯได้มีมติอนุมัติเสนอจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของปี 2562 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 1.4346 บาท รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 134 ล้านบาท

บริษัทฯจะนำมติดังกล่าวเสนอในที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯเพื่อขออนุมัติการจ่ายเงินปันผล

## 25. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทฯเมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2563



# ลําดับหน้าของรายการที่กำหนด

(จัดทำขึ้นตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.40/2543 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ  
รายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์)

หัวข้อ/รายการตำแหน่ง	หน้าที่
<b>1. ข้อมูลทั่วไป</b>	
1.1 บริษัท	ปกหลัง, 7
1.2 นิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป	57
1.3 บุคคลอ้างอิงอื่นๆ	3
<b>2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัทฯ</b>	
2.1 ข้อมูลจากงบการเงิน	6
2.2 อัตราส่วนทางการเงิน	6, 59
<b>3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ</b>	
3.1 โครงสร้างรายได้	57
3.2 การเปลี่ยนแปลงในปีที่ผ่านมา	ไม่มี
<b>4. ปัจจัยความเสี่ยง</b>	60
<b>5. โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ</b>	
5.1 ผู้ถือหุ้น	60
5.2 ผู้บริหาร	3
5.3 คำตอบแทนผู้บริหาร	5, 71
5.4 การกำกับดูแลกิจการ	71
5.5 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน	71
5.6 การควบคุมภายใน	71
<b>6. รายการระหว่างกัน</b>	
6.1 รายการระหว่างกันกับบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม	34-38
6.2 เหตุผลและความจำเป็นที่ทำให้เกิดรายการระหว่างกัน	ไม่มี
6.3 ขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน	ไม่มี
6.4 นโยบายการทำรายการระหว่างกันในอนาคต	ไม่มี
<b>7. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ</b>	72
<b>8. งบการเงิน</b>	15
<b>9. รายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี</b>	73



# โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ แยกมูลค่าการจำหน่ายของกิจการโรงแรมตามประเภทที่ให้บริการ และรายได้อื่นๆ มี ดังนี้ :-

	2562		2561		2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ห้องพัก	633	64.7	602	64.2	576	64.5
อาหารและเครื่องดื่ม	315	32.2	310	33.1	283	31.7
รายได้จากแผนกอื่น	30	3.1	25	2.7	34	3.8
รวมรายได้	978	100.0	937	100.0	893	100.0

นิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

เงินลงทุนในบริษัทย่อย						
ชื่อบริษัท	ประเภท ลักษณะธุรกิจ	ลักษณะ ความสัมพันธ์	ทุนชำระ แล้ว (ล้านบาท)	สัดส่วนเงิน ลงทุน (ร้อยละ)	เงินลงทุน วิธีราคาทุน (ล้านบาท)	เงินปันผล (ล้านบาท)
<b>บริษัทย่อย</b>						
บริษัทไทย รอยัล ออคิด เรียล เอสเตท จำกัด	ให้เช่าทรัพย์สิน	ถือหุ้น ระหว่างกัน	100	99.99	99.99	9.90
สถานที่ตั้ง	: 2 ตรอกกัปตันบุช ถนนเจริญกรุง แขวงบางรัก เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร					
โทรศัพท์	: 0-2266-0123					
โทรสาร	: 0-2236-6646					
บริษัท เซอร่าตัน รอยัล ออคิด จำกัด	เล็กกิจการ	ถือหุ้น ระหว่างกัน				
สถานที่ตั้ง	: 2 ตรอกกัปตันบุช ถนนเจริญกรุง แขวงบางรัก เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร					
โทรศัพท์	: 0-2266-0123					
โทรสาร	: 0-2236-6646					
รวม					99.99	9.90





## ภาวะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

บริษัท โรงแรม รอยัลออคิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

(ล้านบาท)

	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	2,044	1,978	1,934
หนี้สินรวม	868	811	786
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,176	1,167	1,148
รายได้จากการขายและการให้บริการ	978	937	894
เงินปันผลรับ	10	10	9
รายได้รวม	1,027	984	940
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล	168	159	141
กำไรสุทธิ	136	130	115

### บริษัทย่อย

บริษัท ไทย รอยัล ออคิต เรียด เอช เทพ จำกัด

(ล้านบาท)

	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	964	970	960
หนี้สินรวม	843	849	840
ส่วนของผู้ถือหุ้น	120	120	120
รายได้รวม	65	66	66
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล	13	12	12
กำไรสุทธิ	10	10	10

### บริษัทย่อย

บริษัท เซอร่าตัน รอยัล ออคิต จำกัด

(ล้านบาท)

	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	0.0	11.3	11.4
หนี้สินรวม	0.0	0.2	0.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	0.0	11.1	11.4
รายได้รวม	0.0	0.1	0.1
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล	0.0	(0.2)	0.0
กำไรสุทธิ	0.0	(0.2)	0.0



สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (เฉพาะของบริษัทฯ)

	2562	2561	2560	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
- อัตราส่วนหมุนเวียน	1.27	1.16	1.04	(เท่า)
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.24	1.14	1.01	(เท่า)
- อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.22	0.18	0.05	(เท่า)
- อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้	19.31	18.80	20.42	(เท่า)
- ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	18.95	19.47	17.87	(วัน)
- อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	92.56	89.51	76.57	(เท่า)
- ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	3.95	4.09	4.77	(วัน)
- อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	11.68	14.15	15.17	(เท่า)
- ระยะเวลาชำระหนี้	31.33	25.86	24.06	(วัน)
- Cash Cycle	(8.42)	(2.30)	(1.42)	(วัน)
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>				
- อัตรากำไรขั้นต้น	65.00	64.10	64.41	(%)
- อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	21.33	22.51	22.01	(%)
- อัตรากำไรสุทธิ	13.23	13.17	12.21	(%)
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	11.55	11.10	10.00	(%)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	6.65	6.55	5.94	(%)
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	42.64	36.45	28.23	(%)
- อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์	0.48	0.47	0.46	(เท่า)
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>				
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.74	0.69	0.69	(เท่า)
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	9.07	8.67	8.11	(เท่า)
- อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	N/A	N/A	N/A	
- อัตราการจ่ายเงินปันผล	95.01	85.02	73.50	(%)



# ปัจจัยความเกี่ยวข้อง

## ความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกที่มีผลกระทบกับอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว

ปัจจัยที่สำคัญและมีผลกระทบโดยตรงต่อธุรกิจการท่องเที่ยวของประเทศไทยก็คือ สถานภาพความมั่นคง เสถียรภาพทางการเมือง ความปลอดภัย ภัยพิบัติทางธรรมชาติ รวมทั้งสภาวะการณ์ที่มีผลเกี่ยวกับสุขภาพอนามัยของผู้คนโดยทั่วไปและสภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในประเทศ และของโลก ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งเป็นกิจการการให้บริการแก่นักธุรกิจและนักท่องเที่ยวก็จะขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ ข้างต้นเช่นกัน อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ ได้มีการแบ่งแหล่งลูกค้าออกเป็นหลายกลุ่ม การกระจายรายได้จะเน้นหนักที่ลูกค้ากลุ่มต่างๆ มากน้อยตามสภาวะการณ์ของตลาด บริษัทฯ ไม่ได้พึ่งพิงกลุ่มลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่งโดยเฉพาะ ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าจากนโยบายการกระจายความเสี่ยงข้างต้นจะช่วยลดผลกระทบที่เป็นสาระสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ลงได้

## ความเสี่ยงจากการแข่งขัน

การแข่งขันในอุตสาหกรรมโรงแรมมีอยู่ในระดับสูงและคาดว่าจะสูงขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากมีโรงแรมที่กำลังก่อสร้างอยู่และพร้อมที่จะเปิดดำเนินการอีกหลายแห่งในระยะเวลา 1-2 ปีข้างหน้า บริษัทฯ จึงพยายามปรับปรุงคุณภาพและบริการสินค้าให้ดีขึ้นเสมอ โดยในปี 2550 บริษัทฯ ได้เริ่ม ดำเนินการปรับปรุงห้องพักแขกของโรงแรมซึ่งได้แล้วเสร็จในช่วงต้นปี 2553 นอกจากนั้นแล้ว ในปี 2552 บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการปรับปรุง ระเบียงริมน้ำและห้องอาหารริมน้ำเสร็จเป็นที่เรียบร้อยแล้วและได้เปิดให้บริการกับลูกค้าตั้งแต่ปลายเดือนธันวาคม 2552 ส่วนภายนอกอาคาร โรงแรมได้เริ่มทำการปรับปรุงตั้งแต่ปลายปี 2552 แล้วเสร็จปลายปี 2553 ส่วนในปี 2554 ถึง 2562 บริษัทฯ ได้มีการปรับปรุงและจัดหาเครื่องมือ เครื่องใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานและบริการแก่แขกตามปกติ

## ความเสี่ยงจากการขาดการควบคุมภายในที่รัดกุม

ในด้านธุรกิจโรงแรม บริษัทฯใช้ระบบการควบคุมภายในของบริษัทแม่อิโธ อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล อินค์ ซึ่งเป็นบริษัทที่มีประสบการณ์ในการบริหารงานโรงแรมในระดับโลก และมีการตรวจสอบภายในโรงแรมในเครือเป็นประจำสม่ำเสมอ เพื่อป้องกันความเสี่ยงในเรื่องการควบคุมภายในให้ผู้บริหารได้ทำการแก้ไขและติดตามประเมินผล นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีคณะกรรมการตรวจสอบที่คอย กำกับดูแลกิจการ และมอบหมายให้ผู้ตรวจสอบบัญชีของบริษัททำการสอบทานข้อมูลทางบัญชีในเรื่องที่กรรมการตรวจสอบเห็นควรในแต่ละปี จึงทำให้มั่นใจว่าบริษัทฯ มีการบริหารความเสี่ยงอันอาจเกิดความหุลหวมของการควบคุมภายในเป็นอย่างดี

## ผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

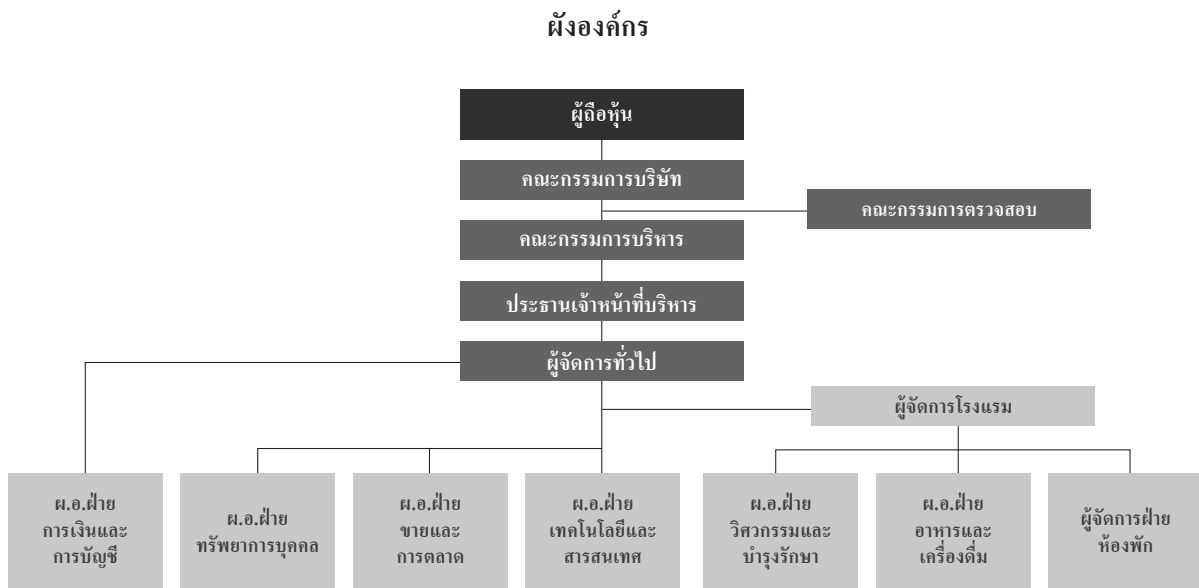
ชื่อผู้ถือหุ้น / กลุ่มผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น
1. บริษัท แกรนด์ แอสเสท โฮเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	92,321,038	98.476%
2. นายพิสิฐ พุกภัยไพบุลย์	109,900	0.117%
3. นางสาวเมทินี เชาววิวิธกิจ	80,000	0.085%
4. นายวิชัย โชควิวัฒน์ตรี	35,800	0.038%
5. นายวีระศักดิ์ ศรีสีคิ้ว	35,100	0.037%
6. นางสุมาลี บุญพจนสุนทร	35,000	0.037%
7. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ศรีมิตร จำกัด (มหาชน)	33,000	0.035%
8. นายสมเกียรติ พิทักษ์นันท์	31,600	0.034%
9. นายสุวรรณ เดชะรินทร์	30,360	0.032%
10. นายศิริเวท สุขเนตร	30,000	0.032%

## นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัท และบริษัทย่อย ไม่ได้วางนโยบายเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลไว้แน่ชัด



# โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ



## ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการ อำนาจหน้าที่คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการ 12 ท่านดังนี้

- |                    |                 |                                     |
|--------------------|-----------------|-------------------------------------|
| 1. นายวิชัย        | ทองแดง          | ประธานกรรมการ                       |
| 2. ดร.พิจิตต์      | รัตกุล          | รองประธานกรรมการ                    |
| 3. นายชายนิด       | อรรถญาณสกุล     | กรรมการ                             |
| 4. นายวิวัฒน์      | วิภากุล         | กรรมการและกรรมการผู้จัดการ          |
| 5. นายปรโมทย์      | เริ่มยินดี      | กรรมการและเลขานุการบริษัท           |
| 6. นางสาววิลาวัลย์ | เหลื่องนาคทองดี | กรรมการ                             |
| 7. นายอมรินทร์     | นฤหัตถ์         | กรรมการ                             |
| 8. นางสาวนชนก      | อรรถญาณสกุล     | กรรมการ                             |
| 9. นายอำนาจ        | ปรีมนวงศ์       | กรรมการอิสระ                        |
| 10. นายธวัชชัย     | หนูนุกดี        | กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 11. รศ.ดร.เสรี     | วงษ์มณฑา        | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ       |
| 12. พลตำรวจเอกเอก  | อังสนานนท์      | 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 หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติกรอย่างหนึ่งอย่างใดแทนคณะกรรมการได้โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการ หรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าว มีอำนาจตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร และภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการเห็นสมควร ซึ่งคณะกรรมการอาจยกเลิกเพิกถอนเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจหรืออำนาจนั้นๆ ได้เมื่อเห็นสมควร
5. กำหนดเป้าหมาย นโยบาย แผนธุรกิจ และงบประมาณสำหรับการดำเนินธุรกิจของบริษัท รวมถึงควบคุมและกำกับดูแลการบริหารงานของฝ่ายบริหารให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนด

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้มอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจหน้าที่ในการปฏิบัติงานต่าง ๆ โดยมีรายละเอียดการมอบอำนาจตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร ซึ่งการมอบอำนาจนั้น ต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจที่ทำให้คณะกรรมการบริหารสามารถพิจารณาและอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดทำกับบริษัทหรือบริษัทย่อย ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทพิจารณาและอนุมัติไว้แล้ว

#### อำนาจหน้าที่คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารประกอบด้วยกรรมการ 5 ท่าน ซึ่งได้รับการแต่งตั้งเมื่อวันที่ 7 พฤษภาคม 2562 ดังนี้

- |                    |                 |                        |
|--------------------|-----------------|------------------------|
| 1. นายชายนิด       | อรรถญาณสกุล     | ประธานคณะกรรมการบริหาร |
| 2. นายวิวัฒน์      | วิภากุล         | กรรมการบริหาร          |
| 3. นางสาววิลาวัณย์ | เหลื่องนาคทองดี | กรรมการบริหาร          |
| 4. นายอมรินทร์     | นฤหัตถ์         | กรรมการบริหาร          |
| 5. นางสาวมนชนก     | อรรถญาณสกุล     | กรรมการบริหาร          |

#### ขอบเขต อำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

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

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารนั้นจะไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจหรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้กรรมการบริหารหรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหารสามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย เว้นแต่เป็นการอนุมัติรายการที่เป็นลักษณะการดำเนินธุรกรรมการค้าปกติทั่วไปของบริษัท



ที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอนุมัติไว้ ซึ่งเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### อำนาจหน้าที่คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน ดังนี้

- |                  |            |                         |
|------------------|------------|-------------------------|
| 1. นายรัชชัย     | หนุนภักดี  | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 2. รศ.ดร.เสรี    | วงษ์มณฑา   | กรรมการตรวจสอบ          |
| 3. พลตำรวจเอกเอก | อังสนานนท์ | กรรมการตรวจสอบ          |

### ขอบเขต อำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal control) และระบบการตรวจสอบภายใน (Internal audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และดูแลให้ความเป็นอิสระของสำนักตรวจสอบภายใน ให้ความเห็นชอบในการแต่งตั้งโยกย้าย รวมถึงประเมินผลงานหัวหน้าสำนักตรวจสอบภายใน
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ 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 ภายใต้อำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ
8. ทบทวนและปรับปรุงกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบและเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
9. อนุมัติแผนงานการตรวจสอบของสำนักตรวจสอบภายใน และพิจารณาให้ความเห็นชอบผลการตรวจสอบ รวมถึงผลการตรวจสอบจากการร้องขอให้ตรวจสอบในกรณีพิเศษต่าง ๆ



# กรรมการบริษัท

ชื่อ-สกุล วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	นายวิชัย ทองแดง 3 พฤษภาคม 2561	อายุ (ปี) 72
คุณวุฒิทางการศึกษา	เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง - ปริญญาโท(รัฐศาสตรมหาบัณฑิต) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ปริญญาตรี(นิติศาสตรบัณฑิต) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ปริญญาศิลปศาสตร 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มี.ค. 2562 - ปัจจุบัน : ประธานกรรมการ, บมจ. โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย)</li> <li>- พ.ค. 2561 - มี.ค. 2562 : กรรมการบริษัท บมจ. โรงแรมรอยัลออคิด (ประเทศไทย)</li> <li>- พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน : ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริษัทเครือโรงพยาบาลพญาไท - เครือโรงพยาบาลเปาโล</li> <li>- 2561 - ปัจจุบัน : ประธานกรรมการ บริษัท 2Morrow Group จำกัด</li> <li>- 2560 - ปัจจุบัน : ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ บริษัท วินด์ เอนเนอจี โซลดิ้ง จำกัด</li> <li>- 2559 - ปัจจุบัน : ประธานกรรมการ บริษัท วินด์ เอนเนอจี โซลดิ้ง จำกัด</li> <li>- 2559 - ปัจจุบัน : ประธานกรรมการ บมจ. แกรนด์ แอสเสท ไชเทิลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้</li> <li>- 2551 - 2554 : ประธานกรรมการ, บริษัท เฮลท์ เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน)</li> <li>- 2546 - 2560 : ประธานกรรมการ บริษัท ประสิทธิภาพพัฒนา จำกัด (มหาชน)</li> <li>- 2544 - ปัจจุบัน : ประธานกรรมการ บจ. สำนักกฎหมายวิชัย ทองแดง</li> <li>- 2554 - พ.ค. 2561 : ประธานกรรมการ บจก.การแพทย์สยาม</li> <li>- 2554 - พ.ค. 2561 : ประธานกรรมการ บจก.ศูนย์การแพทย์ไทย</li> <li>- 2554 - 2559 : รองประธานกรรมการโรงพยาบาล กรุงเทพ</li> <li>- 2553 - 2559 : กรรมการ บมจ. แกรนด์ แอสเสท ไชเทิลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้</li> <li>- 2552 - พ.ค. 2561 : ประธานกรรมการโรงพยาบาลเปาโล เมโมเรียล</li> <li>- 2548 - พ.ค. 2561 : ประธานกรรมการ โรงพยาบาลพญาไท ศรีราชา</li> <li>- 2546 - พ.ค. 2561 : ประธานกรรมการ บจ. โรงพยาบาลพญาไท 1, 2, 3</li> </ul>	
ชื่อ-สกุล วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	ดร.พิจิตต์ รัตกุล 3 พฤษภาคม 2561	อายุ (ปี) 73
คุณวุฒิทางการศึกษา	เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง - ปริญญาเอก จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย มหาวิทยาลัยบริกแฮมยัง สหรัฐอเมริกา - ปริญญาโท จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย มหาวิทยาลัยบริกแฮมยัง สหรัฐอเมริกา - ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์บัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0 %	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน : รองประธานกรรมการ, บมจ. โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย)</li> <li>- พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการ, บริษัท ไทย รอยัล ออคิด เวสต์ เอเชีย จำกัด</li> <li>- ส.ค. 2559 - ปัจจุบัน : รองประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท ไชเทิลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้</li> <li>- 2558 - ก.ค. 2559 : กรรมการ และรองประธานกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท ไชเทิลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้</li> <li>- 2557 - 2560 : กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ, คณะกรรมการสิ่งแวดล้อมแห่งชาติ</li> <li>- 2555 - 2559 : อธิการบดี, มหาวิทยาลัยนวมินทราธิราช</li> <li>- 2555 - ปัจจุบัน : ที่ปรึกษา, องค์การเตรียมความพร้อมภัยพิบัติแห่งเอเชีย (ADPC)</li> <li>- 2550 - 2555 : ผู้อำนวยการบริหาร, องค์การเตรียมความพร้อมภัยพิบัติแห่งเอเชีย (ADPC)</li> <li>- 2546 - 2557 : ประธานกรรมการ, บมจ. กรุงเทพบ้านและที่ดิน</li> <li>- 2539 - 2543 : ผู้ว่าราชการกรุงเทพมหานคร</li> <li>- 2535 - ปัจจุบัน : กรรมการอำนวยการ, มูลนิธิป้องกันควันพิษ และพิทักษ์สิ่งแวดล้อม</li> </ul>	



ชื่อ-สกุล วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	นายชายนิด อรรถญาณสกุล 3 พฤษภาคม 2561 เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง	อายุ (ปี) 65
คุณวุฒิทางการศึกษา	- นิติศาสตรบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - เนติบัณฑิตไทย สถาบันอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา - สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย: Director Accreditation Program (DAP 2558)	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0 %	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	บิดาของนางสาวমনชนก อรรถญาณสกุล	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	- พ.ศ. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการ และ ประธานกรรมการบริหาร, บมจ. โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) - พ.ศ. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการ, บริษัท ไทย รอยัล ออคิด เวลล์ เอช เทท จำกัด - 2561 - ปัจจุบัน : ประธานกรรมการ, บมจ. วี รีเทล - 2558 - ปัจจุบัน : กรรมการ และรองประธานกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท ไชเทิลส์ แอนด์ พร็อพเพอร์ตี้ - ก.ศ. 2555 - ปัจจุบัน : กรรมการ, Kirooro Resort Holdings Co., Ltd. - พ.ย. 2554 - 2561 : กรรมการ, บมจ. วี รีเทล - 2550 - ปัจจุบัน : กรรมการ, บริษัท เซ็นเตอร์พ้อยท์ ซุปเปอร์ มอลล์ จำกัด - 2528 - ปัจจุบัน : กรรมการ, และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, บมจ. พร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟกต์ - 2550 - ม.ค. 2558 : กรรมการ, บริษัท ไบรท์ ดีเวลลอปเม้นท์ กรุงเทพ จำกัด - 2545 - ส.ค. 2557 : กรรมการ, บมจ. กรุงเทพบ้านและที่ดิน - 2542 - ม.ค. 2558 : กรรมการ, บริษัท เอสเคท เพอร์เฟกต์ จำกัด - 2538 - ค.ค. 2553 : กรรมการ, บมจ. ไทย พร็อพเพอร์ตี้	
ชื่อ-สกุล วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	นายวิฑูรย์ วิชากุล 3 พฤษภาคม 2561 เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง	อายุ (ปี) 65
คุณวุฒิทางการศึกษา	- ปริญญาโท (บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต), Tarleton State University, Dallas, Texas, U.S.A. - ปริญญาตรี (สถาปัตยกรรมศาสตร์), จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0 %	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	- พ.ศ. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการ บมจ. โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย) - พ.ศ. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการ, บริษัทไทย รอยัล ออคิด เวลล์ เอช เทท จำกัด - พ.ศ. 2560 - ปัจจุบัน : กรรมการและกรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่บริหารธุรกิจอสังหาริมทรัพย์, บมจ. แกรนด์ แอสเสท ไชเทิลส์ แอนด์ พร็อพเพอร์ตี้ - ส.ค. 2559 - เม.ย. 2560 : กรรมการและกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท ไชเทิลส์ แอนด์ พร็อพเพอร์ตี้ - ธ.ค. 2553 - มิ.ย. 2558 : กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท ไชเทิลส์ แอนด์ พร็อพเพอร์ตี้ - 2546 - 2548 : กรรมการ, บริษัท กรุงเทพบ้านและที่ดิน จำกัด - 2541 - 2558 : กรรมการผู้จัดการ, บมจ. ไทย พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด - 2536 - 2541 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, บมจ. ไทย พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	



ชื่อ-สกุล วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	นางสาววิลาวัลย์ เหลืองนาคทองดี 3 พฤษภาคม 2561	อายุ (ปี) 62
คุณวุฒิทางการศึกษา	เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง - 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>- พ.ศ. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการและกรรมการบริหาร, บมจ. โรงแรม รอยัลออกิด (ประเทศไทย)</li> <li>- พ.ศ. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการ, บริษัทไทย รอยัล ออกิด เรียด เอชเทท จำกัด</li> <li>- พ.ศ. 2560 - ปัจจุบัน : กรรมการและกรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (กลุ่มการเงิน), บมจ. แกรนด์ แอสเสท ไสเทิลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้</li> <li>- 2558 - เม.ย. 2560 : กรรมการและกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท ไสเทิลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้</li> <li>- 2558 - ปัจจุบัน : กรรมการ, บริษัท เซ็นเตอร์พอยท์ ซอปปิง มอลล์ จำกัด</li> <li>- 2556 - 2557 : กรรมการบริหาร, บมจ. กรุงเทพมหานครและที่ดิน</li> <li>- 2555 - 2557 : ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน, บมจ. กรุงเทพมหานครและที่ดิน</li> <li>- 2545 - 2557 : กรรมการ, บมจ. กรุงเทพมหานครและที่ดิน</li> <li>- 2545 - 2555 : ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่บริหาร - ด้านการเงิน, ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, บมจ. กรุงเทพมหานครและที่ดิน</li> </ul>	
ชื่อ-สกุล วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	นายอมรินทร์ นฤหาล้า 16กรกฎาคม 2561	อายุ (ปี) 44
คุณวุฒิทางการศึกษา	เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง - ปริญญาตรี สาขาการเงิน มหาวิทยาลัยบอสตัน, รัฐแมสซาชูเซตส์, ประเทศสหรัฐอเมริกา - สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) : Director Certification Program (DCP) ปี 2547	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0 %	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ก.ค. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการและกรรมการบริหาร, บมจ. โรงแรม รอยัลออกิด (ประเทศไทย)</li> <li>- ก.ค. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการ, บริษัทไทย รอยัล ออกิด เรียด เอชเทท จำกัด</li> <li>- 2545 - ปัจจุบัน : กรรมการและกรรมการบริหาร, บมจ. แกรนด์ แอสเสท ไสเทิลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้</li> <li>- 2542 - 2545 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, บริษัท ควอลิตี้ อินน์ จำกัด</li> <li>- 2541 - 2543 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, บริษัท ทาวเวอร์ เซ็นเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด</li> </ul>	
ชื่อ-สกุล วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	นายปราโมทย์ เริ่มยินดี (กรรมการและเลขานุการบริษัท) 12 มีนาคม 2562	อายุ (ปี) 65
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>- นิติศาสตรบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>- เนติบัณฑิตไทย สำนักอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา</li> </ul>	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0 %	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2562 - ปัจจุบัน : กรรมการ บมจ. โรงแรมรอยัลออกิด (ประเทศไทย)</li> <li>- 2561 - ปัจจุบัน : เลขานุการบริษัท, บมจ. โรงแรมรอยัลออกิด (ประเทศไทย)</li> <li>- 2558 - ปัจจุบัน : กรรมการ บมจ. ไทย พร็อพเพอร์ตี้</li> <li>- 2558 - ปัจจุบัน : กรรมการ บจ. เมโทร พรีเมียร์ โฮลดิ้ง</li> <li>- 2558 - ปัจจุบัน : กรรมการ บจ. แปซิฟิค เอสเตท ดีเวลลอปเม้นท์</li> <li>- 2554 - ปัจจุบัน : กรรมการ และประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน, บมจ. วีริเทค</li> <li>- 2541 - ปัจจุบัน : เลขานุการบริษัท, บมจ. พร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟค</li> </ul>	



ชื่อ-สกุล	นางสาวমনชนก อรรถญาณสกุล	อายุ (ปี) 34
วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	12 มีนาคม 2562	
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ปริญญาโท สาขาบริหารการจัดการบริการ (วิชาโท อสังหาริมทรัพย์), มหาวิทยาลัยคอร์เนล ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>- ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต (หลักสูตรนานาชาติ) สาขาบัญชี, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>- ประกาศนียบัตรมัธยมศึกษา, โรงเรียนฟอร์เบงค์ แกรมม่า, รัฐวิกตอเรีย ประเทศออสเตรเลีย</li> </ul>	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0 %	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	บุตรสาวของนายชยนิค อรรถญาณสกุล	
ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร		
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มี.ค. - 2562 - ปัจจุบัน : กรรมการ, บมจ. โรงแรม รอยัลออกคิด (ประเทศไทย)</li> <li>- พ.ค. - 2562 - ปัจจุบัน : กรรมการบริหาร, บมจ. โรงแรม รอยัลออกคิด (ประเทศไทย)</li> <li>- 2558 - ปัจจุบัน : ผู้ช่วยผู้อำนวยการสายงานพัฒนาธุรกิจต่างประเทศ บริษัท พร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟค จำกัด (มหาชน)</li> </ul>	
ชื่อ-สกุล	นายรัชชัย หนูหนักดี (กรรมการอิสระ)	อายุ (ปี) 63
วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	18 เมษายน 2562	
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ประกาศนียบัตร :-</li> <li>- โครงการพัฒนาผู้บริหารยุคใหม่ รุ่นที่ 15 สมาคมสถาบันศึกษาการธนาคารและการเงินไทย</li> <li>- Bank Management School: The Federal Reserve System of Washington D.C., U.S.A.</li> <li>- Management and Operations: The Federal Reserve Bank of New York, U.S.A.</li> <li>- 9th SEACEN Toronto Centre Leadership Seminar for Senior Central Bank Management on Financial System Oversight, Kuala Lumpur, Malaysia</li> <li>- ปริญญาโทด้านบริหารธุรกิจ (M.B.A.), University of Detroit, U.S.A.</li> <li>- ประกาศนียบัตรชั้นสูงทางการสอบบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>- ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์บัณฑิต (บัญชี) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์</li> </ul>	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0 %	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี	
ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร		
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2562 - ปัจจุบัน : กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ บมจ.โรงแรมรอยัล ออกคิด (ประเทศไทย)</li> <li>- 2558 - ปัจจุบัน : อนุกรรมการบริหารการเงินและลงทุน สหกรณ์ออมทรัพย์ พนักงานธนาคารแห่งประเทศไทย จำกัด</li> <li>- 2527- 2560 : ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย สายกำกับสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย</li> </ul>	
ชื่อ-สกุล	รศ.ดร. เสรี วงษ์มณฑา (กรรมการอิสระ)	อายุ (ปี) 71
วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	16 กรกฎาคม 2561	
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ปริญญาเอก (สื่อสารมวลชน) มหาวิทยาลัย Southern Illinois บอสตัน, ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>- ปริญญาโท Science Journalism (โฆษณา) มหาวิทยาลัย Northwestern, ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>- ปริญญาโท of Art for Teacher (English) มหาวิทยาลัย Washington, ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>- ศิลปศาสตรบัณฑิต (เกียรตินิยม) วรรณคดีอังกฤษและภาษาต่างประเทศ, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> </ul>	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0 %	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี	
ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร		
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ก.ค. 2561 - ปัจจุบัน : กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ, บมจ. โรงแรม รอยัลออกคิด (ประเทศไทย)</li> <li>- 2547 - ปัจจุบัน : กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ, บมจ. เอ็นเอฟซี</li> <li>- 2535 - ปัจจุบัน : ประธานกรรมการ, หจก. กู๊ด คอมมิวนิเคชั่น</li> <li>- 2559 - 2560 : รักษาการคณบดีวิทยาลัยการจัดการ, มหาวิทยาลัยพะเยา</li> </ul>	



ชื่อ-สกุล	พลตำรวจเอก เอก อังสนานนท์ (กรรมการอิสระ)	อายุ (ปี) 64
วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	12 มีนาคม 2562	
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>- นิติศาสตรมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>- เนติบัณฑิตไทย สำนักอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา</li> <li>- นิติศาสตรบัณฑิต (เกียรตินิยมอันดับ 1) มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> </ul>	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0 %	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี	
ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร		
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2562 - ปัจจุบัน : กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บมจ. โรงแรมรอยัล ออคิด (ประเทศไทย)</li> <li>- 2560 - ปัจจุบัน : กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ บมจ. ไทยออยล์</li> <li>- 2558 - 2559 : ปลัดสำนักนายกรัฐมนตรี</li> <li>- 2557 - 2562 : สมาชิกสภานิติบัญญัติแห่งชาติ</li> <li>- 2555 - 2562 : กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บมจ. ทีดับบลิวแซด คอร์ปอเรชั่น</li> </ul>	

ชื่อ-สกุล	นายอานวย ปรีมนวงศ์ (กรรมการอิสระ)	อายุ (ปี) 61
วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	4 ตุลาคม 2562	
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>- พัฒนบริหารศาสตรมหาบัณฑิต (รัฐประศาสนศาสตร์) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์</li> <li>- นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช</li> <li>- เศรษฐศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงด้านวิทยาการพลังงาน รุ่นที่ 8 (วพน. 8) สถาบันวิทยาการพลังงาน</li> <li>- ปริญญาบัตร วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร รุ่นที่ 51 (วปอ. 51)</li> <li>- Advanced Executive Program, Kellogg School of Management, Northwestern University, U.S.A.</li> </ul>	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0 %	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี	
ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร		
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ค.ศ. 2562- ปัจจุบัน : กรรมการและกรรมการอิสระ, บมจ. โรงแรม รอยัลออคิด (ประเทศไทย)</li> <li>- 2562 - ปัจจุบัน : กรรมการ, การรถไฟแห่งประเทศไทย</li> <li>- 2562 - ปัจจุบัน : กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ, สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน</li> <li>- 2561 - 2562 : กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน, กรรมการตรวจสอบ, บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล</li> <li>- 2561 - 2562 : ประธานกรรมการธนาคารออมสิน</li> <li>- 2561 - 2562 : อธิบดีกรมธนารักษ์</li> <li>- 2557 - 2561 : รองปลัดกระทรวงการคลัง</li> <li>- 2554 - 2557 : ผู้ตรวจราชการกระทรวงการคลัง</li> <li>- 2544 - 2561 : กรรมการ, บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล</li> </ul>	

## ผู้บริหารของบริษัท

ชื่อ-สกุล	นายไมเคิล ชูเตอร์	อายุ (ปี) 61
วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	1 กุมภาพันธ์ 2560	
คุณวุฒิทางการศึกษา	- University Diploma in Hotel & Restaurant Business Management, Fachhochschule Munich, Germany	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0%	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี	
ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร		
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ก.พ. 2560 - ปัจจุบัน : General Manager, Royal Orchid Sheraton Hotel &amp; Towers</li> <li>- ก.ย. 2557 - ธ.ค. 2559 : Managing Director, Westin Langkawi Resort &amp; Spa (Malaysia), St. Regis Langkawi, Malaysia and Langkawi International Convention Center run by Westin</li> <li>- พ.ย. 2555 - ส.ค. 2557 : General Manager, Westin Langkawi Resort &amp; Spa (Malaysia)</li> <li>- ก.พ. 2554 - พ.ย. 2555 : General Manager, le Meridien Istanbul Etiler (Turkey)</li> </ul>	



ชื่อ-สกุล	นายโอฬาร เคนิซอกุล	อายุ (ปี) 45
วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	1 เมษายน 2562	
คุณวุฒิทางการศึกษา	- ปริญญาตรี สาขา Business Administration, Eastern Mediterranean University	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0%	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี	
ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร		
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	- เม.ย. 2562 - ปัจจุบัน : Hotel Manager, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers - มิ.ย. 2558 - เม.ย. 2562 : Director of Operations, Bangkok Marriott Hotel Sukhumvit and Marriott Executive Apartments Sukhumvit Thonglor - ธ.ค. 2555 - มิ.ย. 2558 : Director of Food & Beverage, JW Marriott Hotel Medan (Malaysia)	
ชื่อ-สกุล	นายณัฐนนท์ อาญา	อายุ (ปี) 43
วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	12 มกราคม 2560	
คุณวุฒิทางการศึกษา	- ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ (การบัญชี), มหาวิทยาลัยรามคำแหง	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0%	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี	
ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร		
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	- 2560 - ปัจจุบัน : Director of Finance, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers - ต.ค. 2556 - ม.ค. 2560 : Director of Finance / i / c CFO, Kidzania - Bangkok (Thailand) - ธ.ค. 2554 - ต.ค. 2556 : Team Leader - Auditor, F&F Accounting & Auditing Services - ส.ค. 2550 - ธ.ค. 2554 : Financial Controller, Radisson Plaza Resort Phuket	
ชื่อ-สกุล	นายสุวิจักขณ์ จุลเจิม	อายุ (ปี) 48
วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	10 กันยายน 2561	
คุณวุฒิทางการศึกษา	- ปริญญาตรี อิเล็กทรอนิกส์ มหาวิทยาลัยสยาม	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0%	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี	
ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร		
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	- 2561 - ปัจจุบัน : Director of Engineer, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers - 2560 - 2561 : Director of Engineer, The Edition Bangkok - 2555 - 2560 : Director of Engineer, JW Marriott Khao Lak Resort & Spa	
ชื่อ-สกุล	นายดิฐบดี ดิเรกวัฒนะ	อายุ (ปี) 58
วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	15 มิถุนายน 2558	
คุณวุฒิทางการศึกษา	- ปริญญาตรี นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง - MBA, Sul Ross State University, Texas U.S.A.	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0 %	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี	
ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร		
ประสบการณ์ทำงานระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	- 2558 - ปัจจุบัน : ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers - 2553 - 2558 : ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล, Four Points by Sheraton, Sukhumvit 15	
ชื่อ-สกุล	นางสาวอเรนซ์ นูวแมน	อายุ (ปี) 35
วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	13 สิงหาคม 2562	
คุณวุฒิทางการศึกษา	- ปริญญาตรี สาขา Business Administration (Tourism Management), Staffordshire University	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0%	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี	
ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร		
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	- ส.ค. 2562 - ปัจจุบัน : Director of Sales & Marketing, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers - พ.ค. 2561 - ก.พ. 2562 : Group Director of Strategic Sales, GAW Capital Partners Hospitality - ส.ค. 2559 - พ.ค. 2561 : Director of Business Development, Pullman Saigon Centre - ก.พ. 2558 - ก.ค. 2559 : Director of Sales, Sofitel Guangzhou Sunrich	



ชื่อ-สกุล	นางสาวครุณี แซ่เตีย	อายุ (ปี) 37
วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	16 มกราคม 2560	
คุณวุฒิทางการศึกษา	ปริญญาตรี สาขาการท่องเที่ยวและโรงแรม, มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0%	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี	
ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร		
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ก่อนหลัง	- 2560 - ปัจจุบัน : Director of Rooms, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers	
	- 2551-2559 : Assistant Director of Rooms, Swissotel Nai Lert Park Bangkok :	

ชื่อ-สกุล	นายแมทธิว เบลเล็ค	อายุ (ปี) 39
วันที่ได้รับการแต่งตั้ง	15 พฤษภาคม 2560	
คุณวุฒิทางการศึกษา	การจัดการโรงแรมและห้องอาหาร, UTEC Hotel School Paris, France	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	0%	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี	
ระหว่างกรรมการและผู้บริหาร		
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ก่อนหลัง	- 2560 - ปัจจุบัน : Director of F&B, Royal Orchid Sheraton Hotel&Towers	
	- 2558 - 2560 : Director of F&B, le Meridien Suvarnabhumi Bangkok, Golf Resort & Spa	
	- 2556 - 2558 : Food & Beverage Manager, A Loft Bangkok Sukhumvit	

### คณะกรรมการบริษัท

ตามข้อบังคับของบริษัท คณะกรรมการของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 ท่าน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีกรรมการ 12 ท่าน โดยจำแนกเป็น

ตัวแทนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	จำนวนกรรมการ
บริษัท แกรนด์ แอสเสท ไชยเทล์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	98.476%	8 ท่าน
กรรมการอิสระ	-	4 ท่าน

### การได้มาซึ่งกรรมการ

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้แต่งตั้งกรรมการ โดยใช้เสียงข้างมากตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อเสียงหนึ่ง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
- (3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมามีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้คณะกรรมการออกจากตำแหน่ง 1 ใน 3 กรรมการที่ออกตามวาระอาจถูกเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ได้ ในกรณีมีตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ คณะกรรมการสามารถเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป โดยมีมติของกรรมการต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่

ในการประชุมกรรมการ ต้องมีกรรมการมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจึงจะเป็นองค์ประชุม การวินิจฉัยชี้ขาดของที่ประชุมให้ถือเสียงข้างมาก คณะกรรมการบริษัทต้องประชุมอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง

กรรมการสองคนเป็นผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อร่วมกันแทนบริษัท พร้อมทั้งประทับตราสำคัญของบริษัท

### คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ก. คำตอบแทนรวมของกรรมการบริษัททุกคน

เบี้ยประชุมและคำตอบแทนประจำปีกรรมการ เป็นจำนวนเงิน 2.4 ล้านบาท (ปี 2561 จำนวน 2.4 ล้านบาท)



ข. ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายสำหรับเงินเดือน ค่าเบี้ยประชุม เบี้ยประชุมประจำปี และผลประโยชน์อื่นของกรรมการ และผู้บริหารเป็นจำนวนเงิน 50.6 ล้านบาท (ปี 2561 จำนวน 44.2 ล้านบาท)

#### คำตอบแทนอื่น

- เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 5% - 7% ของเงินเดือนสำหรับผู้บริหารคนไทย
- ที่พักและอาหารสำหรับผู้บริหารต่างชาติ

#### ความรับผิดชอบต่อสังคม

##### เรื่องสิ่งแวดล้อม

- o โครงการปิดไฟ 1 ชั่วโมง
- o โครงการทำความสะอาดชอยกับต้นบุขร่วมกับศูนย์การค้าโรจน์จี้, สถานทูตโปรตุเกส, Warehouse 30, P.Tendercool, สถานทูตสวีเดน, สำนักเขตบางรัก, สำนักงานเขตสัมพันธวงศ์ และมหาวิทยาลัยมหิดล

##### ความรับผิดชอบต่อสังคม

- o บริจาคเงิน และมอบอาหาร ให้กับผู้ดูแล สุนัขและแมว ณ บ้านสี่ขา หมาแมว วัดมะพร้าวเตี้ย
- o ร่วมทำบุญกับ มูลนิธิพาณิชยสงเคราะห์ เพื่อช่วยเหลือ ผู้ประสบภัยน้ำท่วม ทางภาคเหนือ และภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ในการบรรเทาความทุกข์ของผู้ประสบภัยทางธรรมชาติ
- o เยี่ยมศูนย์เด็กก่อนก่อนปฐมวัย ชุมชนวัดคลองเตยใน 1 ชุมชนคลองเตย มีการเลี้ยงอาหารกลางวัน และมอบของขวัญให้เด็ก ๆ เนื่องในโอกาสวันขึ้นปีใหม่
- o ร่วมช่วยเหลือผู้ประสบภัยน้ำท่วม พื้นที่ภาคเหนือ และภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ร่วมซื้อถุงผ้ารักษ์โลกร้อนในงานวิ่งการนำเงินจากการขายของมือสองที่พนักงานนำมาบริจาค แล้วนำเข้ากองทุน

##### ความรับผิดชอบต่อเพื่อนพนักงาน

- o มีการสนับสนุนให้พนักงานมีสุขภาพดีโดยจัดให้มีการออกกำลังกาย มีการจัดให้มีห้องออกกำลังกาย ซึ่งมีอุปกรณ์ครบครัน และโยคะ ซึ่งมีการฝึกซ้อมโดยผู้เชี่ยวชาญ
- o มีการฉีดวัคซีนให้กับพนักงาน เพื่อป้องกันไข้หวัดใหญ่
- o มีการตรวจสุขภาพพนักงาน o จัดกิจกรรมเนื่องในเทศกาลสงกรานต์ o จัดสัปดาห์ขอบคุณเพื่อนพนักงาน o มีการอบรมเกี่ยวกับความปลอดภัย เช่น การซ้อมอพยพหนีไฟ ปีละ 4 ครั้ง, การฝึกอบรมการช่วยชีวิต โดยวิทยากรผู้เชี่ยวชาญทางด้านนี้

##### การกำกับดูแลกิจการ

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

##### การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทฯ มีข้อห้ามและบทลงโทษสำหรับพนักงานที่นำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนซึ่งเป็นไปตาม Marriott Code of Conduct

##### ระบบการควบคุมภายใน

Marriott International, Inc. ซึ่งเป็นบริษัทเจ้าของผู้บริหารโรงแรม ได้จัดส่งผู้ตรวจสอบบัญชีภายในมาตรวจสอบระบบการควบคุมภายในอยู่เสมอ โดยที่ผลการตรวจสอบครั้งล่าสุดอยู่ในระดับที่ดี ซึ่งคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบมีความพอใจเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ



## การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เปรียบเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกันของปี ที่ผ่านมา ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้รวม			
งบการเงินรวม	986,523	943,520	4.9%
งบการเงินเฉพาะกิจการ	1,026,855	983,647	4.7%
ผลการดำเนินงาน			
งบการเงินรวม	147,363	141,748	12.7%
งบการเงินเฉพาะกิจการ	135,848	129,549	14.4%

### เปรียบเทียบผลการดำเนินงานบริษัทฯ สำหรับปี 2562 กับปี 2561 พบว่า

เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 รายได้ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 41.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.6 ในงบการเงินรวม และเพิ่มขึ้น 43.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.4 ในงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ดำเนินต่อเนื่องนโยบายเน้นกลุ่มธุรกิจที่เป็นลูกค้าเดินทางมาพักเพื่อการพักผ่อน (leisure guest) ซึ่งมีอัตราค่าห้องพักสูงกว่ากลุ่มธุรกิจที่เป็นกรุ๊ปทัวร์ (Tour series) และมีธุรกิจการจัดประชุมขององค์กร การท่องเที่ยวเพื่อเป็นรางวัล การจัดประชุมนานาชาติ และจัดแสดงสินค้า (MICE Business) ซึ่งได้มากขึ้นกว่าปีก่อน และการเพิ่มขึ้นของรายได้กลุ่มนี้ ช่วยเติมเต็มแทนที่รายได้กลุ่มธุรกิจที่เป็นกรุ๊ปทัวร์ (Tour Series) ซึ่งรายได้ส่วนนี้ลดลงเป็นจำนวนมาก ส่วนหนึ่งมีผลกระทบจากกรุ๊ปทัวร์ประเทศจีน

ในปี 2562 บริษัทฯ เน้นที่การบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด จากผลการดำเนินงานดังกล่าวแล้วทำให้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 5.6 ล้านบาท และ 6.3 ล้านบาทตามลำดับ หรือ คิดเป็นร้อยละ 4.0 และร้อยละ 4.9 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายสูงขึ้น เหตุผลหลังเนื่องมาจากผลกระทบของ พ.ร.บ.คุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 กำหนดอัตราค่าชดเชยกรณีเลิกจ้างจาก 300 วัน เป็น 400 วัน มีผลตั้งแต่ 5 พ.ค. 2562 เป็นต้นไป มีผลกระทบให้บริษัทมีหนี้สินสำรองผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 13.9 MB ซึ่งบริษัทได้ปรับปรุงค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานดังกล่าวในไตรมาส 2 ปี 2562

### ฐานะการเงิน สินทรัพย์ สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีลักษณะโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมกับสภาพธุรกิจในปัจจุบัน และบริษัทฯ ไม่มีความจำเป็นที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนในขณะนี้ จากนโยบายการดำเนินงานที่ระมัดระวัง ทำให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่มีคุณภาพดี

### ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในปี 2562 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชี ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีอิสระและเป็นผู้สอบบัญชีรายเดียวกับ ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ย่อย โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 1/2562 ได้อนุมัติค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2562 (Audit fee) เป็นจำนวน 1,480,000.- บาท (ปี 2561 จำนวน 1,328,000.- บาท)



# รายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

## การรายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

### 1. สิทธิของผู้ถือหุ้น

ในปี 2562 บริษัทฯ มีการประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 18 เมษายน 2562 โดยการประชุมได้จัดที่บริษัทฯ และบริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือนัดประชุม พร้อมทั้งข้อมูลประกอบตามวาระต่าง ๆ ให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยในแต่ละวาระมีความเห็นของคณะกรรมการประกอบ และมีการบันทึกการประชุมถูกต้องครบถ้วนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้

ในการประชุมผู้ถือหุ้นในปี 2562 มีกรรมการเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 8 ท่าน โดยประธานในที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทฯ สอบถาม และแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ รวมถึงได้มีการบันทึกรายงานการประชุมไว้ด้วย

### 2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ คณะกรรมการได้ดูแลอย่างรอบคอบเมื่อเกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยกำหนดนโยบายและวิธีการดูแลไม่ให้ผู้บริหารและผู้เกี่ยวข้องนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ดังนั้น

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

### 3. บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม โดยมีรายละเอียดดังนี้

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

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านั้นได้รับการดูแลอย่างดี

### 4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อเพิ่มความโปร่งใส เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของกิจการ และเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย จึงได้กำหนดนโยบายสนับสนุนการกำกับดูแลกิจการ โดยครอบคลุมหลักสำคัญดังนี้

- การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอย่างเท่าเทียมกัน เป็นธรรมต่อทุกฝ่าย
- คณะกรรมการมีความมุ่งมั่นที่จะสร้างความเจริญเติบโตที่ยั่งยืนแก่กิจการในระยะยาว บริหารงานด้วยความรอบคอบและระมัดระวัง รับผิดชอบต่อการใช้หน้าที่ด้วยความสามารถและประสิทธิภาพที่เพียงพอเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น ดูแลมิให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรับผิดชอบต่อการตัดสินใจและการกระทำของตนเอง



- การดำเนินงานเป็นไปด้วยความโปร่งใส สามารถตรวจสอบได้ เปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย
- การดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงความเสี่ยงอยู่เสมอโดยมีการควบคุมและบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม
- บริษัทฯ มีการกำหนดจริยธรรมธุรกิจเพื่อให้กรรมการและพนักงานถือปฏิบัติแล้ว

#### คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

- คำตอบแทนกรรมการ : บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายคำตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยคำตอบแทนอยู่ในระดับเดียวกับอุตสาหกรรม และได้ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว กรรมการที่ได้รับมอบหมายให้มีหน้าที่และความรับผิดชอบเพิ่มมากขึ้น ได้รับคำตอบแทนที่เหมาะสมกับหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายเพิ่มมากขึ้น
- คำตอบแทนผู้บริหาร : คำตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามหลักเกณฑ์การว่าจ้างงานตามมาตรฐานของ Marriott International, Inc. ซึ่งเป็นบริษัทผู้บริหารโรงแรม
- จำนวนคำตอบแทนในปี 2562 : ในปี 2562 บริษัทฯ ได้จ่ายคำตอบแทนต่าง ๆ ให้แก่กรรมการและผู้บริหารมีรายละเอียดดังปรากฏในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี

#### รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำรวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการและ Marriott International, Inc. ซึ่งเป็นบริษัทผู้บริหารได้จัดให้มีการดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สินและเพื่อให้ทราบจุดอ่อน เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติอย่างมีสาระสำคัญ

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

#### ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

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

## **5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ**

#### ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

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



#### จริยธรรมธุรกิจ

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

#### การล่วงละเมิดของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 12 ท่าน ประกอบด้วย

- กรรมการที่เป็นตัวแทนผู้ถือหุ้นใหญ่ 8 ท่าน (บริษัท แกรนด์ แอสเสท ไชเทิลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน))
- กรรมการอิสระ 4 ท่าน

#### การรวมหรือแยกตำแหน่ง

- ประธานกรรมการไม่เป็นบุคคลเดียวกันกับผู้จัดการทั่วไป เพื่อเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแล และการบริหารงานประจำ
- คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระ 33.33 % ของกรรมการทั้งหมด

#### การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีกำหนดประชุมโดยปกติเป็นประจำทุก 3 เดือน และมีการประชุมพิเศษเพิ่มเติมตามความจำเป็น โดยมีการกำหนดวาระชัดเจน ล่วงหน้า และมีวาระพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานเป็นประจำ ฝ่ายเลขานุการบริษัทฯ ได้จัดหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุม และเอกสารก่อนการประชุมล่วงหน้า 7 วัน เพื่อให้คณะกรรมการได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม ปกติการประชุมแต่ละครั้งจะใช้เวลาประมาณ 1-2 ชม. โดยในปี 2562 ที่ผ่านมามีการประชุมกรรมการประชุมจำนวน 6 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริษัทแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	การเข้าร่วมประชุม/การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)
1. นายวิชัย ทองแดง	6/6
2. ดร. พิจิตต์ รัตกุล	5/6
3. นายชานนิต อรรถญาณสกุล	6/6
4. นายวิทวัส วิภากุล	6/6
5. นายปราโมทย์ เจริญศิลป์	4/6 *
6. นางสาววิลาวัลย์ เหลืองนาคทองดี	6/6
7. นายอมรินทร์ นฤหัตถ์	5/6
8. นางสาวมนชนก อรรถญาณสกุล	4/6 *
9. นายธวัชชัย หนูหนักดี	4/6 **
10. รศ.ดร. เสรี วงษ์มณฑา	6/6
11. พลตำรวจเอกเอก อังสนานนท์	4/6 *
12. นายอำนาจ ปริมวงษ์	1/6 ***

#### หมายเหตุ

1. นายปราโมทย์ เจริญศิลป์ นางสาวมนชนก อรรถญาณสกุล พลตำรวจเอกเอก อังสนานนท์ ได้รับการเลือกตั้งให้เข้าเป็นกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ลาออกไปในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2562 ดังนั้น กรรมการทั้งสามท่านดังกล่าวได้เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทตั้งแต่ครั้งที่ 3/2562 เป็นต้นไป
2. นายธวัชชัย หนูหนักดี ได้รับการเลือกตั้งให้เข้าเป็นกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ลาออกไปในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ดังนั้น กรรมการท่านนี้ได้เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทตั้งแต่ครั้งที่ 3/2562 เป็นต้นไป
3. นายอำนาจ ปริมวงษ์ได้รับการเลือกตั้งให้เข้าเป็นกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ลาออกไปในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2562 ดังนั้น กรรมการท่านนี้ได้เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทตั้งแต่ครั้งที่ 6/2562 เป็นต้นไป

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการจัดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร จัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการ พร้อมให้คณะกรรมการและผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้



#### คณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการ เพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ ดังนี้

- คณะกรรมการตรวจสอบ : มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ทุกท่านเป็นกรรมการที่เป็นอิสระ ดังรายชื่อต่อไปนี้

- |                             |                         |
|-----------------------------|-------------------------|
| 1. นายธวัชชัย หุ่นภักดี     | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 2. รศ. ดร. เสรี วงษ์มณฑา    | กรรมการตรวจสอบ          |
| 3. พลตำรวจเอกเอก อังสนานนท์ | กรรมการตรวจสอบ          |

- ในปี 2562 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 เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
6. จัดทำรายงานคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบและต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้
  - (ก) ความเห็นเรื่องความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
  - (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท
  - (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
  - (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
  - (จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
  - (ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
  - (ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย (charter)
  - (ซ) รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้อขอบเขตหน้าที่ และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ
8. ทบทวนและปรับปรุงกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบและเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
9. แผนงานการตรวจสอบของสำนักตรวจสอบภายใน และพิจารณาให้ความเห็นชอบผลการตรวจสอบ รวมถึงผลการตรวจสอบจากการร้องขอให้ตรวจสอบในกรณีพิเศษต่าง ๆ

- คณะกรรมการบริหารประกอบด้วยกรรมการ 5 ท่าน ซึ่งได้รับการแต่งตั้งเมื่อวันที่ 7 พฤษภาคม 2562 ดังนี้

- |                                   |                        |
|-----------------------------------|------------------------|
| 1. นายชยนิศ อรรถญาณสกุล           | ประธานคณะกรรมการบริหาร |
| 2. นายวิวัฒน์ วิชากุล             | กรรมการบริหาร          |
| 3. นางสาววิลาวัลย์ เหลืองนาคทองดี | กรรมการบริหาร          |
| 4. นายอมรินทร์ นฤหัตถ์            | กรรมการบริหาร          |
| 5. นางสาวมนชนก อรรถญาณสกุล        | กรรมการบริหาร          |



ในปี 2562 คณะกรรมการบริหารชุดปัจจุบันมีการประชุมทั้งสิ้น 12 ครั้ง โดยคณะกรรมการบริหารมีขอบเขต อำนาจหน้าที่ และ ความรับผิดชอบดังนี้

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

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

#### ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

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

#### การบริหารความเสี่ยง

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



Since it was established on the legendary Si Phraya Pier 36 years ago, the Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers has stood magnificently, like a beacon, on the Eastern Bank of the Chao Phraya River, celebrating another successful year and milestone anniversary. The hotel still remains one of the finest hotels in Bangkok that guests can trust. With all the efforts and hard work of our associates and continuous support from our business partners and loyal guests, both local and overseas, we will continue to reinforce our excellence in services for the years to come.

## **About Sheraton Hotels & Resorts (Sheraton)**

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.com](http://www.sheraton.com). Stay connected to Sheraton on Facebook, and @sheratonhotels on Twitter and Instagram.

## **About Marriott International**

Marriott International, Inc. (NASDAQ: MAR) is based in Bethesda, Maryland, USA, and encompasses a portfolio of more than 7,300 properties under 30 leading brands spanning 134 countries and territories. Marriott operates and franchises hotels and licenses vacation ownership resorts all around the world. The company offers Marriott Bonvoy™, its highly-awarded travel program with 141 million members globally. For more information, please visit our website at [www.marriott.com](http://www.marriott.com), and for the latest company news, visit [www.marriottnewscenter.com](http://www.marriottnewscenter.com). In addition, connect with us on Facebook and @MarriottIntl on Twitter and Instagram.



# Corporate Information

## BOARD OF DIRECTORS

1. Mr. Wichai Thongtang (Chairman of the Board)
2. Dr. Bhichit Rattakul (Vice Chairman of the Board)
3. Mr. Chainid Adhyanasakul
4. Mr. Vitavas Vibhagool
5. Mr. Pramote Rermyindee
6. Ms. Wilawun Leongnarktongdee
7. Mr. Amarin Narula
8. Ms. Monchanok Adhyanasakul
9. Mr. Twatchai Noonpukdee (Independent Director)
10. Ass. Prof. Dr. Seri Wongmonta (Independent Director)
11. Pol. Gen. Aek Angsanant (Independent Director)
12. Mr. Amnuay Preemonwong (Independent Director)

## AUDIT COMMITTEE

1. Mr. Twatchai Noonpukdee  
(Chairman of the Audit Committee)
2. Ass. Prof. Dr. Seri Wongmonta
3. Pol. Gen. Aek Angsanant

## COMPANY SECRETARY

Mr. Pramote Rermyindee

## EXECUTIVE STAFF

1. Mr. Michael Schlueter  
General Manager
2. Mr. Orhun Denizoglu  
Hotel Manager
3. Mr. Nutthanont Arya  
Director of Finance
4. Mr. Suwichuk Chulajurm  
Director of Engineer
5. Mr. Ditbordee Direkvathana  
Director of Human Resources
6. Ms. Laurence Neumann  
Director of Sales & Marketing
7. Ms. Darunee Sae-Tier  
Director of Rooms
8. Mr. Mathieu Bellec  
Director of Food & Beverages

## 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  
33<sup>rd</sup> 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  
19<sup>th</sup> Floor, Unit 1905-6, Sathorn Square Office Tower  
98 North Sathorn Road, Silom, Bangrak  
Bangkok 10500  
Tel. : 0-2352-5600 Fax : 0-2352-5699



# Report on Securities held by the Board of Directors

Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited  
report on securities holding

Names of Company Directors	Report on securities holding
1. Mr. Wichai Thongtang	-
2. Dr. Bhichit Rattakul	-
3. Mr. Chainid Adhyanasakul	-
4. Mr. Vitavas Vibhagool	-
5. Mr. Pramote Rermyindee	-
6. Ms. Wilawun Leongnarktongdee	-
7. Mr. Amarin Narula	-
8. Ms. Monchanok Adhyanasakul	-
9. Mr. Twatchai Noonpukdee	-
10. Asso. Prof. Dr. Seri Wongmonta	-
11. Pol. Gen. Aek Angsanant	-
12. Mr. Amnuay Preemonwong	-



# Directors' Remuneration

Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited

Company Directors	Meeting Allowance (Baht)	Annual Remunerations (Baht)
1. Mr. Wichai Thongtang	60,000.00	100,000.00
2. Dr. Bhichit Rattakul	50,000.00	100,000.00
3. Mr. Chainid Adhyanasakul	100,000.00	130,000.00
4. Mr. Vitavas Vibhagool	180,000.00	130,000.00
5. Mr. Pramote Rermyindee*	40,000.00	80,821.92
6. Ms. Wilawun Leongnarktongdee	160,000.00	130,000.00
7. Mr. Amarin Narula	150,000.00	130,000.00
8. Ms. Monchanok Adhyanasakul*	110,000.00	100,383.56
9. Mr. Twatchai Noonpukdee**	60,000.00	106,027.40
10. Asso. Prof. Dr. Seri Wongmonta	80,000.00	140,410.96
11. Pol. Gen. Aek Angsanant*	50,000.00	121,232.88
12. Mr. Amnuay Preemonwong***	10,000.00	24,383.56
<b>Directors who resigned during the year 2019</b>		
1. Mr. Somchai Bulsook	20,000.00	-
2. Mr. Joshua Lee	10,000.00	-
3. Mr. Pakorn Thavisin	22,500.00	-
4. General Winit Krachangson	22,500.00	-
5. Mr. Annop Suthakavatin	22,500.00	-
	<b>1,147,500.00</b>	<b>1,293,260.28</b>

\* Mr. Pramote Rermyindee was appointed director on March 12, 2019.

\* Ms. Monchanok Adhyanasakul was appointed director on March 12, 2019.

\* Pol. Gen. Aek Angsanant was appointed director on March 12, 2019.

\*\* Mr. Twatchai Noonpukdee was appointed director on April 18, 2019.

\*\*\* Mr. Amnuay Preemonwong was appointed director on October 4, 2019.

*Remarks : Annual Remunerations for the year 2019 was paid in February 2020.*



# Financial Highlights

## Statement of income

	2019		2018		2017	
	Jan-Dec		Jan-Dec		Jan-Dec	
	Consolidated	The Company Only	Consolidated	The Company Only	Consolidated	The Company Only
(Thousand Baht)						
Revenue from hotel operations	977,948	977,948	936,696	936,696	893,745	893,745
Dividend income	-	9,900	-	9,500	-	9,000
Interest income	7,837	37,793	6,344	36,979	5,307	36,889
Other Income	738	1,214	480	472	244	216
Total Revenue	986,523	1,026,855	943,520	983,647	899,296	939,850
Net Profit	147,363	135,848	141,748	129,549	127,342	114,792
<b>Earning per share</b>						
Net profit per share (Baht)	1.57	1.45	1.51	1.38	1.36	1.22
Weighted average number of shares	93.75	93.75	93.75	93.75	93.75	93.75
(Million shares)						

## Statement of financial position

	As at 31 December					
	2019		2018		2017	
	Consolidated	The Company Only	Consolidated	The Company Only	Consolidated	The Company Only
(Thousand Baht)						
Current Assets	767,114	1,003,909	667,553	875,765	565,536	753,539
Total Assets	1,222,760	2,044,127	1,166,256	1,977,928	1,142,867	1,934,114
Current Liabilities	188,145	788,208	167,650	751,886	176,403	728,016
Total Liabilities	268,190	868,252	226,568	810,803	234,781	786,394
Shareholders' Equity	954,571	1,175,875	939,688	1,167,124	908,086	1,147,720
<b>Key Financial Ratios :</b>						
Net profit per total revenue	14.9%	13.2%	15.0%	13.2%	14.2%	12.2%
Return on Shareholders' Equity	15.6%	11.7%	15.1%	11.1%	13.8%	9.9%
Return on Total Assets	12.2%	6.7%	12.2%	6.5%	11.0%	5.9%
Net book value per share (Baht)	10.18	12.54	10.02	12.45	9.69	12.24



# 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, The Spa at Royal Orchid Sheraton, 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 and ICONSIAM to experience a vast array of Thailand’s art and culture including the multimedia water feature, the longest multimedia 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. 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

Despite the profound ups and downs of tourism economic sector and the whole global economic, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers was able to stay on course and continue to deliver resilient result and generate sound returns. The dedicated leadership team throughout hotel continues to further establish Royal Orchid Sheraton as a leading five-star hotel in Thailand.

In 2019, we see a bright future for Sheraton brand as Marriott International announced a marketing transformation of Sheraton brand and unveil the new Sheraton logo which reflects the renewed brand energy. In celebration of this remarkable moment of the brand, our guests have started to see the new logo on hotel's collaterals and websites starting in April, 2019. Meanwhile, Sheraton also launched the new brand experience, positioning itself as "The World's Gathering Place" with its unmatched global scale and distribution, paired with our strong network and people; we continue to serve a symbol of excellence, trust and invitation for our guests - both travelers and locals.

I am also delighted to share that not only the opening of ICONSIAM allows our hotel guests to experience a vast array of Thailand's art and culture right across our hotel but its epic Amazing Thailand Countdown 2020 event — the biggest countdown in Thailand also truly mark our hotel as one of the best places to watch fireworks during New Year's Eve night. ICONSIAM had collaborated with TAT (Tourism Authority of Thailand), as well as other government, local and global media including hotels along the Chao Phraya river showcasing spectacular fifteen-minute, seven-part fireworks that stretches over 1,400 meters across the river. Thanks to this extravagant countdown, our hotel New Year's Eve event in all venues were fully occupied and brought happiness to Thais and foreign hotel's guests with dazzling lights along the river.

At last, I would like to extend my sincerest thanks and appreciation to our management and associates for the immense amount of work they have done. Their persistence and motivation has built a solid successful development of the hotel. We also extend our thanks to our shareholders, suppliers and business partners for their ongoing support and trust in our longstanding relationships. I wish 2020 will bring in good times and may it be a memorable year for Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers.



**Mr. Wichai Thongtang**  
Chairman



# Social Events



Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers went dark for one hour on March 30th to shine a light on climate action in support of Earth Hour 2019. The hotel joined millions around the world in turning off its lights at 8:30 p.m. local time to illuminate a powerful message about environmental awareness and action. The World Wildlife Fund (WWF) created the annual global environmental awareness event 12 years ago to emphasize the threat of climate change.



H.E. Mr. Francisco Vaz Pato, Ambassador of Portugal in Thailand and Mr. Michael Schlueter, General Manager of Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers together with the River City Bangkok, Warehouse 30, Bangrak and Sampantawong District, and Mahidol University recently led their associates and road sweepers to do a big cleaning on the Captain Bush Lane (Charoen Krung Soi 30). This is part of "Clean up the world" project to empower people in community to make the difference and build a greater atmosphere.



Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers in partnership with Beefeater and Absolut Elyx held an exclusive river cruise event "A Century of Martini Celebration", an official launch of Martini promotion, presenting the finest series of martini cocktails whilst cruising along Chao Phraya River on the Chindit 131, the Royal Thai Navy boat, which available for selected partner only.



Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers led by Mr. Michael Schlueter, General Manager, together with other Marriott International Hotels and Resorts hosted the charity run event "Run To Give 2019" at Nakhon Kuenkhan park, Bang Krachao. Proceeds from the race after expenses donated to "Save the Children" Thailand.



Mr. Orhun Denizoglu, Hotel Manager of Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers recently led the hotel management and associates, to donate pet food and supplies for pets in need at Baan Mae Pim, Cats and Dogs Shelter at Wat Maprao Tia.



Mr. Michael Schlueter, General Manager of Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers together with management and associates hosted lunch and donated stuffs for disadvantaged children in Klongtoey slum community as part of hotel's "Fulfill my dream" project at early child, Mercy Center Klong Toey Nai in Bangkok.



# Report of the Audit Committee for the year 2019

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. Twatchai Noonpukdee        | Chairman of the Audit Committee |
| 2. Asso. Prof. Dr. Seri Wongmonta | Audit Committee member          |
| 3. Pol. Gen. Aek Angsanant        | Audit Committee member          |

During the Financial Year 2019, 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 for the year 2019 :

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 under which 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 2020, 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 Lertwitworatop   | Certified Public Accountant No. 4377 and/or |
| 3. Mr. Wichart Lokatekrawee       | Certified Public Accountant No. 4451        |

from EY Office Limited be appointed as the Company's External Auditors for the year 2020 with appropriate remuneration which will be submitted to the shareholders for approval at the Annual General Meeting.



Twatchai Noonpukdee

Chairman of the Audit Committee

Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited

March 2, 2020



# Auditor's Report

## **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.



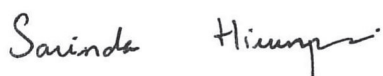
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding 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: 12 February 2020



# Statement of financial position

As at 31 December 2019

(Unit: Baht)

	Note	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
		2019	2018	2019	2018
<b>Assets</b>					
<b>Current assets</b>					
Cash and cash equivalents	7	170,668,215	134,003,963	170,129,168	132,441,751
Current investments					
Fixed deposits with bank with maturity over 3 months	6.4	519,783,657	460,064,526	519,783,657	450,064,526
Trade and other receivables	6, 8	50,563,308	57,151,058	287,902,850	276,932,163
Inventories		3,853,661	3,541,820	3,853,661	3,541,820
Other current assets		22,244,976	12,791,453	22,239,320	12,785,096
<b>Total current assets</b>		<b>767,113,817</b>	<b>667,552,820</b>	<b>1,003,908,656</b>	<b>875,765,356</b>
<b>Non-current assets</b>					
Long-term loans to subsidiary	6.1	-	-	605,709,100	629,211,200
Investments in subsidiaries	9	-	-	99,993,000	105,093,000
Property, plant and equipment	10	433,560,269	479,316,317	312,430,229	348,471,246
Intangible assets	11	6,135,326	6,990,294	6,135,326	6,990,294
Deferred tax assets	12	15,951,015	12,396,425	15,951,015	12,396,425
<b>Total non-current assets</b>		<b>455,646,610</b>	<b>498,703,036</b>	<b>1,040,218,670</b>	<b>1,102,162,165</b>
<b>Total assets</b>		<b>1,222,760,427</b>	<b>1,166,255,856</b>	<b>2,044,127,326</b>	<b>1,977,927,521</b>

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



# Statement of financial position (continued)

As at 31 December 2019

(Unit: Baht)

		Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	Note	2019	2018	2019	2018
Liabilities and shareholders' equity					
Current liabilities					
Trade and other payables	6, 13	154,660,686	144,727,707	754,883,055	729,075,917
Income tax payable		20,508,242	11,149,498	20,451,158	11,149,498
Current portion of liabilities under					
finance lease agreement		324,137	-	324,137	-
Other current liabilities		12,652,342	11,772,758	12,549,520	11,660,258
Total current liabilities		188,145,407	167,649,963	788,207,870	751,885,673
Non-current liabilities					
Provision for long-term employee benefits	14	75,379,496	57,279,439	75,379,496	57,279,439
Liabilities under finance lease agreement					
net of current portion		3,150,243	-	3,150,243	-
Other non-current liabilities		1,514,371	1,638,136	1,514,371	1,638,136
Total non-current liabilities		80,044,110	58,917,575	80,044,110	58,917,575
Total liabilities		268,189,517	226,567,538	868,251,980	810,803,248
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	103,750,000	104,750,000	93,750,000	93,750,000
Unappropriated		(86,726,743)	(108,051,047)	144,625,346	135,874,273
		17,023,257	(3,301,047)	238,375,346	229,624,273
Equity attributable to company's shareholders		954,523,257	934,198,953	1,175,875,346	1,167,124,273
Non-controlling interests of the subsidiaries		47,653	5,489,365	-	-
Total shareholders' equity		954,570,910	939,688,318	1,175,875,346	1,167,124,273
Total liabilities and shareholders' equity		1,222,760,427	1,166,255,856	2,044,127,326	1,977,927,521

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



# Statement of comprehensive income

for the year ended 31 December 2019

(Unit: Baht)

		Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	Note	2019	2018	2019	2018
<b>Revenues</b>					
Revenue from hotel operations		977,948,441	936,696,324	977,948,441	936,696,324
Dividend income	9	-	-	9,899,800	9,499,808
Interest income	6.1, 6.4	7,836,605	6,344,351	37,793,278	36,978,996
Other income		738,310	479,723	1,213,610	472,246
<b>Total revenues</b>		<b>986,523,356</b>	<b>943,520,398</b>	<b>1,026,855,129</b>	<b>983,647,374</b>
<b>Expenses</b>					
Cost of sales and services	6.5	342,254,835	326,170,387	342,254,835	326,170,387
Selling and distribution expenses	6.5	88,219,531	78,837,415	88,219,531	78,837,415
Administrative expenses	6.5	295,594,514	277,098,468	338,879,241	320,857,324
Depreciation and amortisation	10, 11, 16	78,515,573	87,395,574	68,800,543	77,680,543
<b>Total expenses</b>		<b>804,584,453</b>	<b>769,501,844</b>	<b>838,154,150</b>	<b>803,545,669</b>
<b>Profit before finance cost and income tax expenses</b>					
Finance cost	6.1	(28,380)	-	(20,815,803)	(20,767,367)
<b>Profit before income tax expenses</b>		<b>181,910,523</b>	<b>174,018,554</b>	<b>167,885,176</b>	<b>159,334,338</b>
Income tax expenses	12	(34,547,145)	(32,271,050)	(32,037,642)	(29,785,501)
<b>Profit for the year</b>		<b>147,363,378</b>	<b>141,747,504</b>	<b>135,847,534</b>	<b>129,548,837</b>
<b>Other comprehensive income for the year</b>					
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods					
Actuarial gain		2,467,681	-	2,467,681	-
Income tax effect	12	(493,536)	-	(493,536)	-
<b>Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods - net of income tax</b>		<b>1,974,145</b>	<b>-</b>	<b>1,974,145</b>	<b>-</b>
<b>Other comprehensive income for the year, net of income tax</b>					
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>149,337,523</b>	<b>141,747,504</b>	<b>137,821,679</b>	<b>129,548,837</b>

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



# Statement of comprehensive income (continued)

for the year ended 31 December 2019

(Unit: Baht)

	<u>Consolidated financial statements</u>		<u>Separate financial statements</u>	
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Profit attributable to:</b>				
Equity holders of the Company	147,420,765	141,866,189	<u>135,847,534</u>	<u>129,548,837</u>
Non-controlling interests of the subsidiaries	<u>(57,387)</u>	<u>(118,685)</u>		
	<u>147,363,378</u>	<u>141,747,504</u>		
<b>Total comprehensive income attributable to:</b>				
Equity holders of the Company	149,394,910	141,866,189	<u>137,821,679</u>	<u>129,548,837</u>
Non-controlling interests of the subsidiaries	<u>(57,387)</u>	<u>(118,685)</u>		
	<u>149,337,523</u>	<u>141,747,504</u>		
<b>Profit per share</b>				
Basic profit per share	17			
Profit attributable to equity holders				
of the Company	<u>1.57</u>	<u>1.51</u>	<u>1.45</u>	<u>1.38</u>
Weighted average number of ordinary shares				
(shares)	<u>93,750,000</u>	<u>93,750,000</u>	<u>93,750,000</u>	<u>93,750,000</u>

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



# Statement of changes in shareholders' equity

for the year ended 31 December 2019

	Consolidated financial statements						(Unit: Baht)
	Equity attributable to owners of the Company			Equity			
	Share capital issued and fully paid	Retained earnings (deficit)	Total equity attributable to the owners of the Company	attributable to non-controlling interests of the subsidiaries	Total shareholders' equity		
<b>Balance as at 31 December 2017</b>	937,500,000	104,750,000	1,042,250,000	5,608,242	1,047,858,242	908,085,506	
Profit for the year	-	-	-	(118,685)	141,747,504	141,747,504	
Other comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	-	
Total comprehensive income for the year	-	-	-	(118,685)	141,747,504	141,747,504	
Dividend payment (Notes 18)	-	-	(110,144,500)	-	(110,144,500)	(110,144,500)	
Decrease in non-controlling interest of subsidiary from dividend payment	-	-	-	(192)	(192)	(192)	
<b>Balance as at 31 December 2018</b>	937,500,000	104,750,000	1,042,250,000	5,489,365	1,047,858,242	939,888,318	
<b>Balance as at 31 December 2018</b>	937,500,000	104,750,000	1,042,250,000	5,489,365	1,047,858,242	939,888,318	
Profit for the year	-	-	147,420,765	(57,387)	147,363,378	147,363,378	
Other comprehensive income for the year	-	-	1,974,145	-	1,974,145	1,974,145	
Total comprehensive income for the year	-	-	149,394,910	(57,387)	149,337,523	149,337,523	
Dividend payment (Notes 18)	-	-	(129,070,606)	-	(129,070,606)	(129,070,606)	
Decrease in non-controlling interest of subsidiary from dividend payment	-	-	-	(199)	(199)	(199)	
Decrease in non-controlling interest of subsidiary from liquidation of subsidiary (Note 9)	-	(1,000,000)	1,000,000	-	(5,384,126)	(5,384,126)	
<b>Balance as at 31 December 2019</b>	937,500,000	103,750,000	1,041,250,000	47,653	1,041,307,653	954,570,910	

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



# Statement of changes in shareholders' equity (continued)

for the year ended 31 December 2019

	Separate financial statements				(Unit: Baht)
	Share capital issued and fully paid	Retained earnings		Total shareholders' equity	
		Appropriated - statutory reserve	Unappropriated		
<b>Balance as at 31 December 2017</b>	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)	
<b>Balance as at 31 December 2018</b>	937,500,000	93,750,000	135,874,273	1,167,124,273	
<b>Balance as at 31 December 2018</b>	937,500,000	93,750,000	135,874,273	1,167,124,273	
Profit for the year	-	-	135,847,534	135,847,534	
Other comprehensive income for the year	-	-	1,974,145	1,974,145	
Total comprehensive income for the year	-	-	137,821,679	137,821,679	
Dividend payment (Notes 18)	-	-	(129,070,606)	(129,070,606)	
<b>Balance as at 31 December 2019</b>	937,500,000	93,750,000	144,625,346	1,175,875,346	

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



# Cash flow statements

for the year ended 31 December 2019

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Cash flows from operating activities</b>				
Profit before tax	181,910,523	174,018,554	167,885,176	159,334,338
Adjustments to reconcile profit before tax to net cash provided by (paid from) operating activities:				
Depreciation and amortisation	78,515,573	87,395,574	68,800,543	77,680,543
Allowance for doubtful accounts (reversal)	(146,836)	2,922,169	(146,836)	2,922,169
Gain on disposals of fixed assets	707,151	(479,723)	735,373	(472,246)
Gain on return of investment in subsidiary	-	-	(503,524)	-
Provision for long-term employee benefits and provident fund	27,846,548	7,491,184	27,846,548	7,491,184
Dividend income	-	-	(9,899,800)	(9,499,808)
Interest income	(7,836,605)	(6,344,351)	(37,793,278)	(36,978,996)
Interest expense	28,380	-	20,815,803	20,767,367
Profit from operating activities before changes in operating assets and liabilities	281,024,734	265,003,407	237,740,005	221,244,551
Operating assets (increase) decrease				
Trade and other receivables	7,291,869	(8,199,753)	7,291,869	(11,092,780)
Inventories	(311,841)	429,133	(311,841)	429,133
Other current assets	(9,454,222)	2,143,860	(9,454,222)	2,143,860
Operating liabilities increase (decrease)				
Trade and other payables	4,025,916	(7,428,677)	(887,349)	3,039,099
Other current liabilities	879,584	(3,296,538)	889,262	(3,292,373)
Other non-current liabilities	(123,765)	(56,593)	(123,765)	(56,593)
Cash flows from operating activities	283,332,275	248,594,839	235,143,959	212,414,897
Cash paid for income tax expenses and withholding tax	(29,235,828)	(4,763,338)	(26,784,109)	(887,822)
Cash paid for employee benefits	(7,278,810)	(6,895,400)	(7,278,810)	(6,895,400)
<b>Net cash flows from operating activities</b>	<u>246,817,637</u>	<u>236,936,101</u>	<u>201,081,040</u>	<u>204,631,675</u>

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



# Cash flow statements (continued)

for the year ended 31 December 2019

(Unit: Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Cash flows from investing activities</b>				
Increase in fixed deposits with bank with maturity over 3 months	(59,719,131)	(64,526)	(69,719,131)	(64,526)
Cash received from repayment of long-term loans to subsidiary	-	-	33,402,100	19,000,000
Increase in long-term loans to subsidiary	-	-	(9,900,000)	(9,500,000)
Cash received from liquidation of subsidiary	-	-	5,603,524	-
Purchase of equipment, building renovation and intangible assets	(23,283,055)	(34,798,904)	(23,283,055)	(34,798,904)
Proceeds from disposals of equipment	168,412	969,440	140,187	961,963
Dividend income from subsidiary	-	-	9,899,800	9,499,808
Cash received from interest income	<u>7,279,320</u>	<u>6,028,157</u>	<u>19,677,558</u>	<u>19,258,180</u>
<b>Net cash flows used in investing activities</b>	<u>(75,554,454)</u>	<u>(27,865,833)</u>	<u>(34,179,017)</u>	<u>4,356,521</u>
<b>Cash flows from financing activities</b>				
Cash paid to liabilities under finance lease agreement	(144,000)	-	(144,000)	-
Dividend paid	(129,070,606)	(110,144,500)	(129,070,606)	(110,144,500)
Decrease in non-controlling interests of the subsidiary from dividend payment of subsidiary	(199)	(192)	-	-
Decrease in non-controlling interests of the subsidiary from liquidation of subsidiary	<u>(5,384,126)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Net cash flows used in financing activities</b>	<u>(134,598,931)</u>	<u>(110,144,692)</u>	<u>(129,214,606)</u>	<u>(110,144,500)</u>
<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>	<u>36,664,252</u>	<u>98,925,576</u>	<u>37,687,417</u>	<u>98,843,696</u>
Cash and cash equivalents at beginning of year	<u>134,003,963</u>	<u>35,078,387</u>	<u>132,441,751</u>	<u>33,598,055</u>
<b>Cash and cash equivalents at end of year</b>	<u><u>170,668,215</u></u>	<u><u>134,003,963</u></u>	<u><u>170,129,168</u></u>	<u><u>132,441,751</u></u>

## Supplemental disclosure of cash flows information:

Non-cash item:

Increase (decrease) in payable for purchase of equipment and building renovation	5,907,063	(7,793,432)	5,907,063	(7,793,432)
Assets acquired under finance lease agreement	3,590,000	-	3,590,000	-

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



# Notes to consolidated financial statements

For the year ended 31 December 2019

## 1. General

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.

## 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	
			<u>2019</u> Percent	<u>2018</u> 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 liquidation	Thailand	-	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 Group 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 period**

During the period, the Group has adopted the revised (revised 2018) and new financial reporting standards and interpretations 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 adoption of these financial reporting standards does not have any significant impact on the Group's financial statements. However, the new standard involves changes to key principles, which are 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 recognised 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.

This standard does not have any significant impact on the Group's financial statements.

### **(b) Financial reporting standards that became effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2020**

The Federation of Accounting Professions issued a number of new and revise financial reporting standards and interpretations, which are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2020. 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 except the following new standards which involve changes to key principles, which are summarised below.



## Financial reporting standards related to financial instruments

A 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 Group is currently evaluating the impact of these standards to the financial statements in the year when they are adopted.

### TFRS 16 Leases

TFRS 16 supersedes TAS 17 Leases together with related Interpretations. The standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases, and requires a lessee to recognise assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is low value.

Accounting by lessors under TFRS 16 is substantially unchanged from TAS 17. Lessors will continue to classify leases as either operating or finance leases using similar principles to those used under TAS 17.

The management of the Group is currently evaluating the impact of this standard on the financial statements in the year when it is 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 expensed 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:

	<u>Useful lives</u>
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 Group performs 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 Group 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 Group has 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 Group applies 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 Group measures 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 Group determines 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 Group 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.

**Leases**

In determining whether a lease is to be classified as an operating lease or finance lease, the management is required to use judgement regarding whether significant risk and rewards of ownership of the leased asset has been transferred, taking into consideration terms and conditions of the arrangement.



## 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)		
		Sales of building, machinery and furniture	Total
	Sale of land		
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 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.

On 1 November 2019, the lease agreement was renewed for a period of one year commencing as from 20 October 2019. The rental charge during agreement term shall be Baht 24 million for land and building and Baht 19 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:

	Separate financial statements		(Unit: Million Baht)
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	Pricing policy
Rental for land and building	24	24	Contract price
Rental for machinery and furniture	20	21	Contract price
Interest expenses	21	21	Charge interest at the Minimum Loan Rate (MLR) minus 1.25 percent
Interest income	30	31	Charge interest at the Minimum Loan Rate (MLR) minus 1.25 percent
Dividend income	10	9	At the declared rate

The outstanding balances of the above transactions as at 31 December 2019 and 2018 have been separately shown in the statements of financial position as follows:

	Separate financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Other receivable - subsidiary company (Note 8)	<u>237,339,542</u>	<u>219,856,826</u>
Long-term loan to subsidiary company	<u>605,709,100</u>	<u>629,211,200</u>
Accounts payable - trade (subsidiary company) (Note 13)	<u>429,747,311</u>	<u>434,994,623</u>
Other payable - subsidiary company (Note 13)	<u>170,569,493</u>	<u>149,782,070</u>



### 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 2019 and 2018, the balance of loans between the Company and the related company and the movement are as follows:

		(Unit: Baht)			
		Separate financial statements			
Company	Related by	Balance as at	Increase	Decrease	Balance as at
		31 December	during the	during the	31 December
		2018	year	year	2019
Thai Royal Orchid Real Estate Limited	Subsidiary	629,211,200	9,900,000	(33,402,100)	605,709,100
Total		629,211,200	9,900,000	(33,402,100)	605,709,100

## 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.

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, resulting in the end of related party transactions with the former major shareholders since 25 April 2018. The Company 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 interim financial statements since 25 April 2018.



However, Sheraton Overseas Management Corporation currently is to operate the Company's hotel. The Company has significant transactions with related companies related to management fee, license fee and marketing charges for the year ended 31 December 2019 approximately Baht 26 million.

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

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, resulting in the end of related party transactions with the former major shareholders since 25 April 2018. The Company 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 interim financial statements since 25 April 2018.

The Company had business transactions with Grande Asset Hotels & Property Public Company Limited, the major shareholder, for sales and services for the year ended 31 December 2019 of approximately Baht 0.3 million (2018: approximately Baht 0.4 million). Such transactions have been concluded at the market rate and the outstanding balance due from this company as at 31 December 2019 was approximately Baht 0.2 million (2018: approximately Baht 0.4 million) has been shown under Note 8.

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

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, resulting in the end of related party transactions with the former major shareholders since 4 July 2018. The Company therefore presented business transactions with the former major shareholder up to 3 July 2018. The Group presented the business transactions with Grande Asset Hotels & Property Public Company Limited, the current major shareholder, as related party transactions in the interim financial statements since 4 July 2018.



During the period as from 1 January 2019 to 3 July 2018, the Group had fixed deposits with Thanachart Bank Public Company Limited, a related financial institution through indirect shareholding by having interest income for the consolidated financial statements of Baht 3.1 million and for the separate financial statements of Baht 3.0 million.

However, as at 30 June 2019, the Company has pledged fixed deposits amounting to approximately Baht 201.4 million as collateral against credit facilities received from financial institution. Currently, as at 31 December 2019, pledged and restricted of bank deposits has already been withdrawn as collateral against credit facilities received from financial institution.

## 6.5 Directors' and management's remuneration

During the years ended 31 December 2019 and 2018, the Group had salaries, bonus, meeting allowances and gratuities of their directors and management as follows.

	(Unit: Baht)	
	Consolidated and separate financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Short-term employee benefits	50,233,779	43,067,990
Post-employment benefits	370,957	1,095,504
Other long-term benefits	2,952	2,544
Total	<u>50,607,688</u>	<u>44,166,038</u>

## 7. Cash and cash equivalents

	(Unit: Baht)			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cash	3,092,160	5,460,232	3,092,160	5,460,232
Bank deposits	167,576,055	128,543,731	167,037,008	126,981,519
Total	<u>170,668,215</u>	<u>134,003,963</u>	<u>170,129,168</u>	<u>132,441,751</u>

As at 31 December 2019, bank deposits in saving accounts carries interest at 0.38 percent per annum (2018: 0.38 percent per annum).



## 8. Trade and other receivables

(Unit: Baht)

	Consolidated		Separate	
	financial statements		financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Trade receivables - related parties</u>				
Aged on the basis of due dates				
Not yet due	176,720	444,851	176,720	444,851
Past due				
Up to 90 days	38,160	-	38,160	-
90 - 120 days	7,886	-	7,886	-
Total	222,766	444,851	222,766	444,851
Less: Allowance for doubtful debts	(5,104)	(10,673)	(5,104)	(10,673)
Total trade receivables - related parties, net	217,662	434,178	217,662	434,178
<u>Trade receivables - unrelated parties</u>				
Aged on the basis of due dates				
Not yet due	39,818,890	43,407,916	39,818,890	43,407,916
Past due				
Up to 90 days	7,799,058	10,619,728	7,799,058	10,619,728
90 - 120 days	41,832	286,341	41,832	286,341
Over 120 days	238,386	82,437	238,386	82,437
Total	47,898,166	54,396,422	47,898,166	54,396,422
Less: Allowance for doubtful debts	(757,414)	(896,928)	(757,414)	(896,928)
Total trade receivables - unrelated parties, net	47,140,752	53,499,494	47,140,752	53,499,494
Total trade receivable - net	47,358,414	53,933,672	47,358,414	53,933,672
<u>Other receivables</u>				
Other receivables - subsidiary company	-	-	237,339,542	219,856,826
Other receivables - unrelated parties	3,191,247	3,762,775	3,191,247	3,762,775
Interest receivable - unrelated party	2,166,011	1,608,729	2,166,011	1,533,008
Total other receivables	5,357,258	5,371,504	242,696,800	225,152,609
Less: Allowance for doubtful debts	(2,152,364)	(2,154,118)	(2,152,364)	(2,154,118)
Total other receivables - net	3,204,894	3,217,386	240,544,436	222,998,491
Total trade and other receivables - net	50,563,308	57,151,058	287,902,850	276,932,163

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	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
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	9,899,800	9,499,808
Sheraton Royal Orchid Co., Ltd.	Dissolution and liquidation	-	10,000,000	-	51.00	-	5,100,000	-	-
						99,993,000	105,093,000	9,899,800	9,499,808

On 18 April 2019, Annual General Meeting of the shareholders of Thai Royal Orchid Real Estate Limited, a subsidiary of the Company, approved dividend payment to shareholders from 2018 retained earnings of Baht 9.9 million at the rate 0.99 Baht per share. The dividend had been paid to shareholders on 10 May 2019.

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.

### **Dissolution and liquidation 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.

On 27 March 2019, the Company received the return on its investment as a result of dissolution of the subsidiary of Baht 5.6 million. The Company recognised gain on dissolution of the subsidiary of Baht 0.5 million in the separate financial statement. Currently, the subsidiary has already liquidated.



## 10. Property, plant and equipment

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

	(Unit: Baht)															Total property, plant, equipment	
	Hotel operating equipment																
	Machinery and					Furniture,					Linen, china,						Total
	Land and land improvement	Building	Hotel renovation	electrical installation	fixtures and equipment	Motor vehicles	Construction in progress	Total	glass and silver	Kitchen utensils	Uniforms	Total	and hotel operating equipment				
<b>Cost</b>																	
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/Written-off	-	-	-	(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				
Purchase	-	-	-	4,375,861	6,254,090	5,143,712	17,006,454	32,780,117	-	-	-	-	32,780,117				
Disposal/Written-off	-	-	-	(6,109,617)	(9,597,502)	-	-	(15,707,119)	(874,862)	-	-	(874,862)	(16,581,981)				
Transfer in (out)	-	-	-	-	3,862,799	-	(4,102,439)	(239,640)	239,640	-	-	239,640	-				
Transfer to intangible assets	-	-	-	-	-	-	(442,571)	(442,571)	-	-	-	-	(442,571)				
31 December 2019	54,800,000	382,001,215	875,173,212	858,447,011	685,889,627	20,230,946	14,369,323	2,890,911,334	17,483,790	4,419,683	2,705,624	24,609,097	2,915,520,431				



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

[illegible]



## Separate financial statements

		(Unit: Baht)										Total property, plant, equipment and hotel operating equipment	
		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		
<b>Cost</b>													
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/Written-off		-	(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	789,742,634	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	
Purchase		-	4,375,861	6,254,090	5,143,712	17,006,454	32,780,117	-	-	-	-	32,780,117	
Disposal/Written-off		-	(4,111,422)	(6,166,491)	-	-	(10,277,913)	(874,862)	-	-	(874,862)	(11,152,775)	
Transfer in (out)		-	-	3,862,799	-	(4,102,439)	(239,640)	239,640	-	-	239,640	-	
Transfer to intangible assets		-	-	-	-	(442,571)	(442,571)	-	-	-	-	(442,571)	
31 December 2019		820,526,737	789,742,634	604,649,072	20,230,946	14,369,323	2,249,518,712	17,483,790	4,419,683	2,705,624	24,609,097	2,274,127,809	
<b>Accumulated depreciation</b>													
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	
Depreciation for the year		3,483,642	41,656,907	21,527,029	835,428	-	67,503,006	-	-	-	-	67,503,006	
Accumulated depreciation on disposal		-	(4,111,420)	(6,165,798)	-	-	(10,277,218)	-	-	-	-	(10,277,218)	
31 December 2019		814,621,793	601,143,137	530,954,119	14,978,531	-	1,961,697,580	-	-	-	-	1,961,697,580	
<b>Net book value as at</b>													
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	
31 December 2019		5,904,944	188,599,497	73,694,953	5,252,415	14,369,323	287,821,132	17,483,790	4,419,683	2,705,624	24,609,097	312,430,229	
<b>Depreciation charge included in income statements for the year</b>													
2018												76,336,215	
2019												67,503,006	



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 1,712 million (2018: Baht 1,566 million) (The Company only: Baht 1,507 million (2018: Baht 1,356 million)).

## 11. Intangible assets

The net book value of intangible assets as at 31 December 2019 and 2018 is presented below.

	(Unit: Baht)	
	Consolidated and separate financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cost	35,409,246	34,994,175
Less: Accumulated amortisation	(29,273,920)	(28,003,881)
Net book value	<u>6,135,326</u>	<u>6,990,294</u>

A reconciliation of the net book value of intangible assets for the years 2019 and 2018 is presented below.

	(Unit: Baht)	
	Consolidated and separate financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Net book value at beginning of year	6,990,294	7,536,431
Acquisition of computer software	-	22,591
Transfer in from property, plant and equipment	442,571	775,600
Amortisation for the year	(1,297,537)	(1,344,328)
Disposal	(2)	-
Net book value at end of year	<u>6,135,326</u>	<u>6,990,294</u>



## 12. Income tax

Income tax expenses for the years ended 31 December 2019 and 2018 are made up as follows:

	(Unit: Baht)			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Current income tax:</b>				
Current income tax charge	38,595,271	14,522,869	36,085,768	12,037,320
<b>Deferred tax:</b>				
Relating to origination and reversal of temporary differences	(4,048,126)	17,748,181	(4,048,126)	17,748,181
<b>Income tax expenses reported in the statement of comprehensive income</b>	<u>34,547,145</u>	<u>32,271,050</u>	<u>32,037,642</u>	<u>29,785,501</u>

The amounts of income tax relating to each component of other comprehensive income for the years ended 31 December 2019 and 2018 are as follows:

	(Unit: Baht)	
	Consolidated and separate financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deferred tax relating to actuarial gain	(493,536)	-
<b>Income tax income charged to other comprehensive income</b>	<u>(493,536)</u>	<u>-</u>



Reconciliation between income tax expenses and the product of accounting profit multiplied by the applicable tax rates for the years ended 31 December 2019 and 2018.

	Consolidated		Separate	
	financial statements		financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Accounting profit before tax	<u>181,910,523</u>	<u>174,018,554</u>	<u>167,885,176</u>	<u>159,334,338</u>
Applicable tax rate	20%	20%	20%	20%
Accounting profit before tax multiplied by applicable tax rate	36,382,105	34,803,711	33,577,035	31,866,868
Recognition of the tax loss carried forward of previous year	-	(190,475)	-	(190,475)
Effects of:				
Non-deductible expense	576,938	149,960	576,938	149,960
Additional expense deduction allowed	(136,371)	(140,890)	(136,371)	(140,890)
Income not subject to tax	-	-	(1,979,960)	(1,899,962)
Others	(2,275,527)	(2,351,256)	-	-
Total	<u>(1,834,960)</u>	<u>(2,342,186)</u>	<u>(1,539,393)</u>	<u>(1,890,892)</u>
Income tax reported in the statement of comprehensive income	<u>34,547,145</u>	<u>32,271,050</u>	<u>32,037,642</u>	<u>29,785,501</u>



The components of deferred tax assets are as follows:

	(Unit: Baht)	
	Statements of financial position	
	Consolidated and separate financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Deferred tax assets</b>		
Allowance for doubtful accounts	582,977	612,344
Provision for long-term employee benefits and provident fund	15,378,773	11,784,081
Finance lease agreement	(10,735)	-
<b>Total</b>	<u>15,951,015</u>	<u>12,396,425</u>

### 13. Trade and other payables

	(Unit: Baht)			
	Consolidated		Separate	
	financial statements		financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trade payables - subsidiary company	-	-	429,747,311	434,994,623
Trade payables - unrelated parties	32,821,828	25,763,637	32,821,828	25,763,637
Other payable for purchase of fixed assets				
- unrelated parties	7,149,363	1,242,300	7,149,363	1,242,300
Other payable - subsidiary company	-	-	170,569,493	149,782,070
Other payable - unrelated parties	1,713,622	2,324,034	1,713,622	2,324,034
Advance from customers	68,907,238	63,412,802	68,907,238	63,412,802
Accrued expenses - unrelated parties	44,068,635	51,984,934	43,974,200	51,556,451
<b>Total trade and other payables</b>	<u>154,660,686</u>	<u>144,727,707</u>	<u>754,883,055</u>	<u>729,075,917</u>



#### 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	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Defined benefit obligation for retirement</b>		
<b>compensation at beginning of year</b>	50,003,580	48,384,243
Included in profit or loss:		
Current service cost	4,484,535	3,800,003
Interest cost	1,483,792	1,168,718
Past service costs and losses on settlement	19,633,639	1,881,016
Actuarial loss arising from		
Financial assumptions changes	(3,868,812)	-
Experience adjustments	1,401,131	-
Benefits paid during the year	<u>(6,381,310)</u>	<u>(5,230,400)</u>
<b>Defined benefit obligation for retirement</b>		
<b>compensation at end of year</b>	<u>66,756,555</u>	<u>50,003,580</u>
<b>Other long-term employee benefits at</b>		
<b>beginning of year</b>	7,275,859	8,299,412
Included in profit or loss:		
Current service cost	492,512	499,196
Interest cost	140,219	142,251
Past service costs and losses on settlement	311,590	-
Actuarial loss arising from		
Financial assumptions changes	323,020	-
Experience adjustments	977,241	-
Benefits paid during the year	<u>(897,500)</u>	<u>(1,665,000)</u>
<b>Other long-term employee benefits at end of year</b>	<u>8,622,941</u>	<u>7,275,859</u>
<b>Total provisions for long-term employee</b>		
<b>benefits at end of year</b>	<u>75,379,496</u>	<u>57,279,439</u>



On 5 April 2019, The Labor Protection Act (No. 7) B.E. 2562 was announced in the Royal Gazette. This stipulates additional legal severance pay rates for employees who have worked for an uninterrupted period of twenty years or more, with such employees entitled to receive not less than 400 days' compensation at the latest wage rate. The law was effective from 5 May 2019. This change is considered a post-employment benefits plan amendment and the Group has additional long-term employee benefit liabilities of Baht 19.6 million (The Company only: Baht 19.6 million) as a result. The Group reflects the effect of the change by recognising past service costs as expenses in the income statement of the current period.

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

	(Unit: Baht)	
	Consolidated and separate financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cost of sales	20,777,160	4,962,347
Selling and administrative expenses	7,069,388	2,528,837
Total expenses recognised in profit or loss	<u>27,846,548</u>	<u>7,491,184</u>

The Company expect to pay Baht 4.99 million of long-term employee benefits during the next year (2018: Baht 5.4 million).

As at 31 December 2019, the weighted average duration of the liabilities for long-term employee benefit is 11.3 years (2018: 13 years).

Significant actuarial assumptions are as follows:

	Consolidated and separate financial statements	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(% per annum)	(% per annum)
Discount rate	1.19 - 2.50	1.20 - 3.95
Future salary increase rate	3.0 - 5.5	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 2019 and 2018 are summarised below:

		Consolidated and separate financial statements			
		As at 31 December 2019		As at 31 December 2018	
	change	Increase	Decrease	Increase	Decrease
	%	(Million Baht)	(Million Baht)	(Million Baht)	(Million Baht)
<b>Defined benefit obligation for retirement compensation:</b>					
Discount rate	±1%	(5.0)	5.7	(4.0)	4.5
Salary increase rate	±1%	4.7	(4.2)	4.4	(3.9)
Staff turnover rate	20% of base assumption	(2.8)	3.2	(2.7)	3.0
Mortality rate	±1%	0.2	(0.2)	0.1	(0.1)
<b>Other long-term employee benefits:</b>					
Discount rate	±1%	(0.4)	0.4	(0.3)	0.4
Staff turnover rate	20% of base assumption	(0.4)	0.5	(0.4)	0.5

## 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		Separate	
		financial statements		financial statements	
		2019	2018	2019	2018
Salaries and wages and other					
employee benefits		300,069,070	254,430,827	300,069,070	254,430,827
Depreciation and amortisation		78,515,573	87,395,574	68,800,543	77,680,543
Rental expenses		23,500,606	22,381,529	67,301,681	67,182,605
Management fee, license fee					
and marketing expenses		62,705,027	65,898,229	62,705,027	65,898,229
Utility service expenses		61,839,963	62,154,450	61,839,963	62,154,540



## 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
<u>2019</u>				
Dividend from 2018 earnings	Annual General Meeting of the shareholders on 18 April 2019	129.1	1.38	10 May 2019
Dividend from income for the year 2018 paid in 2019		129.1		
<u>2018</u>				
Dividend from 2017 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		

## 19. Segment information

The Group has 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 Group is 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 2019 and 2018, 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 2019 amounting to approximately Baht 8.2 million (2018: Baht 8.2 million) were recognised 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 2019, there were outstanding bank guarantees of approximately Baht 8.6 million (2018: 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 2019, the Company had capital commitment for the purchase of furniture, fixture and equipment to use for hotel operation of approximately Baht 7.1 million (2018: Baht 1.2 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 Group's 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 Group's 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 2019 and 2018, 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)
	2019						
	Fixed interest rates			Floating interest	Non- interest	Total	Effective
	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	rate	bearing		interest rate
							(% per annum)
<u>Financial assets</u>							
Cash and cash equivalents	-	-	-	167,576,055	3,092,160	170,668,215	0.38
Fixed deposits with bank with maturity over 3 months	519,783,657	-	-	-	-	519,783,657	1.50 - 1.75
Trade and other receivables	-	-	-	-	50,563,308	50,563,308	-
	<u>519,783,657</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>167,576,055</u>	<u>53,655,468</u>	<u>741,015,180</u>	
<u>Financial liabilities</u>							
Trade and other payables	-	-	-	-	154,660,686	154,660,686	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>154,660,686</u>	<u>154,660,686</u>	
							(Unit: Baht)
	2018						
	Fixed interest rates			Floating interest	Non- interest	Total	Effective
	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	rate	bearing		interest rate
							(% per annum)
<u>Financial assets</u>							
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	-
	<u>460,064,526</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>128,543,731</u>	<u>62,611,290</u>	<u>651,219,547</u>	
<u>Financial liabilities</u>							
Trade and other payables	-	-	-	-	144,727,707	144,727,707	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>144,727,707</u>	<u>144,727,707</u>	



## Separate financial statements

(Unit: Baht)

	2019						
	Fixed interest rates						
	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Floating interest rate	Non- interest bearing	Total	Effective interest rate
							(% per annum)
<u>Financial assets</u>							
Cash and cash equivalents	-	-	-	167,037,008	3,092,160	170,129,168	0.38
Fixed deposits with bank with maturity over 3 months	519,783,657	-	-	-	-	519,783,657	1.50 - 1.75
Trade and other receivables	-	-	-	237,339,542	50,563,308	287,902,850	MLR - 1.25
Long-term loans to subsidiary	-	-	-	605,709,100	-	605,709,100	MLR - 1.25
	<u>519,783,657</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,010,085,650</u>	<u>53,655,468</u>	<u>1,583,524,775</u>	
<u>Financial liabilities</u>							
Trade and other payables	-	-	-	429,747,311	325,135,744	754,883,055	MLR - 1.25
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>429,747,311</u>	<u>325,135,744</u>	<u>754,883,055</u>	

(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)
<u>Financial assets</u>							
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
	<u>450,064,526</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>976,049,545</u>	<u>62,535,569</u>	<u>1,488,649,640</u>	
<u>Financial liabilities</u>							
Trade and other payables	-	-	-	434,994,623	294,081,294	729,075,917	MLR - 1.25
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>434,994,623</u>	<u>294,081,294</u>	<u>729,075,917</u>	

## 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 2019 and 2018 are summarised below.

Foreign currency	Financial assets as at 31 December		Financial liabilities as at 31 December		Exchange rate as at 31 December			
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
	(Million)	(Million)	(Million)	(Million)	(Baht per foreign currency unit)			
					Bought	Sold	Bought	Sold
US dollar	-	-	0.1	0.1	29.9767	30.3313	32.2848	32.6148

## 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 2019, the group's debt-to-equity ratio was 0.28:1 (2018: 0.24:1) and the Company's was 0.74:1 (2018: 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 12 February 2020, the Board of Directors' Meeting of the Company passed a resolution to propose the dividend payment in respect of 2019 retained earnings of Baht 1.4346 per share, or a total of approximately Baht 134 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 12 February 2020.



# Checklist of Information

(Prepared in compliance with the Securities and Stock Exchange Commission's announcement No. Kor Jor 40/2543 prescribing 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.
<b>1. General information</b>	
1.1 Company Profile	Back Cover, 83
1.2 Juristic entities of more than 10%	133
1.3 Other references	79
<b>2. Financial Highlights</b>	
2.1 Financial figures	82
2.2 Financial ratios	82, 135
<b>3. Nature of business</b>	
3.1 Income structure	133
3.2 Changes in the past year	N/A
<b>4. Risk factors</b>	136
<b>5. Shareholders and management</b>	
5.1 Shareholders	136
5.2 Management	79
5.3 Remuneration	81,146
5.4 Code of Best Practices	147
5.5 Internal Usage of Information Management	147
5.6 Internal Control	147
<b>6. Individuals with mutual interest, and related party transactions</b>	
6.1 Transactions with individuals with mutual interests	110 - 114
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
<b>7. Management Discussion and Analysis : MD&amp;A</b>	147
<b>8. Financial statements</b>	91
<b>9. The Report of the Principles of Good Corporate Governance</b>	148



# Revenue Structure

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

	2019		2018		2017	
	Million Baht	%	Million Baht	%	Million Baht	%
Room	633	64.7	602	64.2	576	64.5
Food & Beverage	315	32.2	310	33.1	283	31.7
Other Minor Departments	30	3.1	25	2.7	34	3.8
Total revenue	978	100.0	937	100.0	893	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)
<b>Subsidiary Companies</b>						
Thai Royal Orchid Real Estate Ltd.	Rental of assets	Holding company	100	99.99	99.99	9.90
<b>Location</b> : 2 Captain Bush Lane, Charoen Krung Road, Bangrak, Bangkok <b>Tel</b> : 0-2266-0123 <b>Fax</b> : 0-2236-6646						
Sheraton Rotal Orchid Co., Ltd.	Dissolution	Holding company				
<b>Location</b> : 2 Captain Bush Lane, Charoen Krung Road, Bangrak, Bangkok <b>Tel</b> : 0-2266-0123 <b>Fax</b> : 0-2236-6646						
<b>รวม</b>					99.99	9.90



# Financial Highlights of The Company and its Subsidiary Companies

Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Company Limited

(Million Baht)

	2019	2018	2017
Total Assets	2,044	1,978	1,934
Total Liabilities	868	811	786
Shareholders' Equity	1,176	1,167	1,148
Gross sales and services	978	937	894
Dividend Income	10	10	9
Total Revenue	1,027	984	940
Profit before corporate income tax	168	159	141
Net Profit	136	130	115

## Subsidiary Company

Thai Royal Orchid Real Estate Limited

(Million Baht)

	2019	2018	2017
Total Assets	964	970	960
Total Liabilities	843	849	840
Shareholders' Equity	120	120	120
Total Revenues	65	66	66
Profit before corporate income tax	13	12	12
Net Profit	10	10	10

## Subsidiary Company

Sheraton Royal Orchid Company Limited

(Million Baht)

	2019	2018	2017
Total Assets	0.0	11.3	11.4
Total Liabilities	0.0	0.2	0.0
Shareholders' Equity	0.0	11.1	11.4
Total Revenues	0.0	0.1	0.1
Profit before corporate income tax	0.0	(0.2)	0.0
Net Profit	0.0	(0.2)	0.0



### Key Financial Ratios (The Company Only)

	2018	2017	2016	
<b>Liquidity Ratio</b>				
- Current Ratio	1.27	1.16	1.04	Times
- Quick Ratio	1.24	1.14	1.01	Times
- Cash Ratio	0.22	0.18	0.05	Times
- Accounts receivable turnover	19.31	18.80	20.42	Times
- Average Collection Period	18.95	19.47	17.87	Days
- Inventory Turnover	92.56	89.51	76.57	Times
- Average Age inventory	3.95	4.09	4.77	Days
- Accounts payable turnover	11.68	14.15	15.17	Times
- Average payment period	31.33	25.86	24.06	Days
- Cash Cycle	(8.42)	(2.30)	(1.42)	Days
<b>Profitability Ratio</b>				
- Gross margin	65.00	64.10	64.41	(%)
- EBITDA	21.33	22.51	22.01	(%)
- Net profit margin	13.23	13.17	12.21	(%)
- Return on equity	11.55	11.10	10.00	(%)
<b>Profitability</b>				
- Return on Assets	6.65	6.55	5.94	(%)
- Return on Fixed Assets	42.64	36.45	28.23	(%)
- Assets turnover	0.48	0.47	0.46	Times
<b>Leverage</b>				
- Debt-to-Equity Ratio	0.74	0.69	0.69	Times
- Time Interest Earned	9.07	8.67	8.11	Times
- Long-term loan payment Ratio	N/A	N/A	N/A	
- Dividend Payment Ratio	95.01	85.02	73.50	(%)



# Risk factors

## **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 range of product and service over the past year.

In 2007 the company continued to focus on upgrading of our room product and started to renovate riverside terrace on 2009 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 2019 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, 2019

	Name of Shareholder	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.	Ms. Methinee Chaoweerakij	80,000	0.085%
4.	Mr. Wichai Chokpattaramontri	35,800	0.038%
5.	Mr. Weerasak Srisikew	35,100	0.037%
6.	Mrs. Sumalee Boonpojanasoonthorn	35,000	0.037%
7.	CMIC Finance and Securities Public Company Limited	33,000	0.035%
8.	Mr. Somkiat Pitakanon	31,600	0.034%
9.	Mr. Suwan Decharin	30,360	0.032%
10.	Mr. Sirawate Suknate	30,000	0.032%

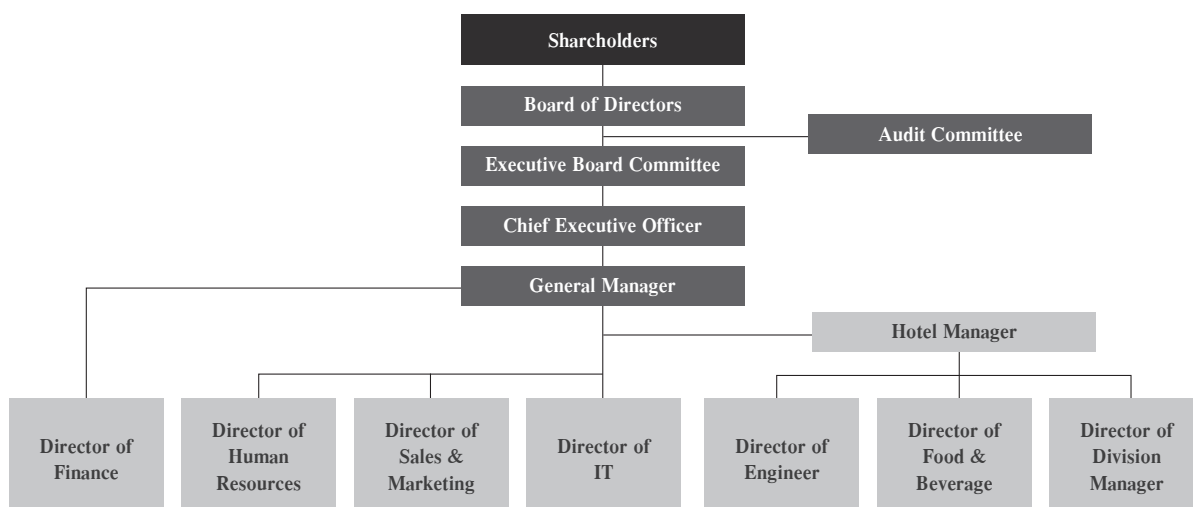
## **Dividend Payment Policy**

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



# The Company Structure

## 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. Wichai            | Thongtang        | Chairman of the Board                                |
| 2.  | Dr. Bhichit           | Rattakul         | Vice Chairman of the Board                           |
| 3.  | Mr. Chainid           | Adhyanasakul     | Director   |
| 4.  | Mr. Vitavas           | Vibhagool        | Director and Managing Director                       |
| 5.  | Mr. Pramote           | Rermyindee       | Director and Company Secretary                       |
| 6.  | Ms. Wilawun           | Leongnarktongdee | Director   |
| 7.  | Mr. Amarin            | Narula           | Director   |
| 8.  | Ms. Monchanok         | Adhyanasakul     | Director   |
| 9.  | Mr. Amnuay            | Preemonwong      | Independent Director                                 |
| 10. | Mr. Twatchai          | Noonpukdee       | Independent Director and Chairman of Audit Committee |
| 11. | Assoc. Prof. Dr. Seri | Wongmontha       | Independent Director and Audit Committee Member      |
| 12. | Pol. Gen. Aek         | Angsanant        | 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 5 members being appointed on May 7, 2019 :

- |                  |                  |   |
|------------------|------------------|---|
| 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                 |
| 5. Ms. Monchanok | Adhyanasakul     | 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. Twatchai Noonpukdee          | Chairman of the Audit Committee |
| 2. Assoc. Prof. Dr. Seri Wongmontha | Audit Committee                 |
| 3. Pol. Gen. Aek Angsanant          | 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.



# Directors

<b>Name-Surname</b>	<b>Mr. Wichai Thongtang</b>	<b>Age (years) : 72</b>
<b>Date of Appointment</b>	3 May 2018	
	A Director who can sign on bind the company as stated in the Affidavit	
<b>Education</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Master of Political Science, Thammasat University</li> <li>- Bachelor Degree in Law, Thammasat University</li> <li>- Honorary Doctorate Degree in Philosophy Hospital Management, Christian University</li> <li>- Thai Institute of Directors Association (IOD), 2005 Certificate - Directors Certification Program (DCP)</li> <li>- Thai Institute of Directors Association (IOD), 2005 Certificate - Financial for Non-Finance Director (FN)</li> <li>- Thai Institute of Directors Association (IOD), 2004 Certificate - Audit Committee Program (ACP)</li> <li>- Thai Institute of Directors Association (IOD), 2004 Certificate - Directors Accreditation Program (DAP)</li> </ul>	
<b>Percentage of Shareholding (%)</b>	0 %	
<b>Family Relationship between Director and Management</b>	None	
<b>Working Experience (Past 5 Years)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Mar 2019 - Present : Chairman of the Board, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL.</li> <li>- May 2018 - Mar 2019 : Director, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL.</li> <li>- May 2018 - Present : Advisor to the Board of Directors of Phayathai Hospital Group and Paolo Hospital Group</li> <li>- 2018 - Present : Chairman of the Board of Directors, 2morrow Group Co., Ltd</li> <li>- 2017 - Present : Chairman of the Audit Committee, Wind Energy Holding Co., Ltd.</li> <li>- 2016 - Present : Chairman of the Board of Directors, Wind Energy Holding Co., Ltd.</li> <li>- 2016 - Present : Chairman of the Board of Directors, Grande Asset Hotels and Property PCL.</li> <li>- 2008 - 2011 : Chairman of the Board, Health Network PCL.</li> <li>- 2003 - 2018 : Chairman of the Board, Prasit Patana PCL.</li> <li>- 2001 - Present : Chairman of the Board, Wichai Thongtang Legal Office</li> <li>- 2011 - May 2018 : Chairman of the Board, Siam Medical Co.,Ltd.</li> <li>- 2011 - May 2018 : Chairman of the Board, Thai Medical Center PCL.</li> <li>- 2011 - 2016 : Vice Chairman, Bangkok Medical Center Hospital</li> <li>- Dec 2010 - 2016 : Director, Grande Asset Hotels and Property PCL.</li> <li>- 2009 - May 2018 : Chairman of the Board, Paolo Memorial Hospital</li> <li>- 2005 - May 2018 : Chairman of the Board, Phayathai Sriracha Hospital PCL.</li> <li>- 2003 - May 2018 : Chairman of the Board, Phayathai 1, 2, 3 Hospital PCL.</li> </ul>	

<b>Name-Surname</b>	<b>Dr. Bhichit Rattakul</b>	<b>Age (years) : 73</b>
<b>Date of Appointment</b>	3 May 2018	
	A Director who can sign on bind the company as stated in the Affidavit	
<b>Education</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ph.D. in Industrial Microbiology, Brigham Young University, U.S.A.</li> <li>- Master's degree in Microbiology, Brigham Young University, U.S.A.</li> <li>- Bachelor of Science, Chulalongkorn University, Bangkok</li> </ul>	
<b>Percentage of Shareholding (%)</b>	0 %	
<b>Family Relationship between Director and Management</b>	None	
<b>Working Experience (Past 5 Years)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- May 2018 - Present : Vice Chairman of the Board, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL.</li> <li>- May 2018 - Present : Director, Thai Royal Orchid Real Estate Limited</li> <li>- Aug 2016 - Present : Vice Chairman of the Board of Directors and Chairman of the Board of Executive Directors, Grande Asset Hotels and Property PCL.</li> <li>- 2015 - Jul 2016 : Director and Vice Chairman of the Board of Executive Directors, Grande Asset Hotels and Property PCL.</li> <li>- 2014 - 2017 : Board, National Environment Board</li> <li>- 2012 - 2016 : President, Navamindradhiraj University of Bangkok Metropolis</li> <li>- 2012 - Present : Advisor, Asian Disaster Preparedness Center (ADPC)</li> <li>- 2007 - 2012 : Executive Director, Asian Disaster Preparedness Center (ADPC)</li> <li>- 2003 - 2014 : Chairman of the Board, Krunghthep Land PCL.</li> <li>- 1996 - 2000 : Bangkok Governor, Bangkok Metropolitan Administration</li> <li>- 1992 - Present : Executive Director, Anti Air Pollution and Environmental Protection Foundation</li> </ul>	



<b>Name-Surname</b>	<b>Mr. Chainid Adhyanasakul</b>	<b>Age (years) : 65</b>
<b>Date of Appointment</b>	3 May 2018 A Director who can sign on bind the company as stated in the Affidavit	
<b>Education</b>	- Bachelor of Laws, Chulalongkorn University, - Thai Barrister-at-Law Thai Bar Association - Thai Institute of Directors Association (IOD), Director Accreditation Program (DAP 2015)	
<b>Percentage of Shareholding (%)</b>	0 %	
<b>Family Relationship between Director and Management</b>	Father of Ms. Monchanok Adhyanasakul	
<b>Working Experience (Past 5 Years)</b>	- May 2018 - Present : Director & Chairman of Executive Board Committee, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL. - May 2018 - Present : Director, Thai Royal Orchid Real Estate Limited - 2018 - Present : Chairman of the Board, We Retail PCL. - 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, Centrepont Shopping Mall Co., Ltd. - 1985 - Present : Director and Chief Executive Officer, Property Perfect PCL. - Nov 2011 - 2018 : 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.	

---

<b>Name-Surname</b>	<b>Mr. Vitavas Vibhagool</b>	<b>Age (years) : 65</b>
<b>Date of Appointment</b>	3 May 2018 A Director who can sign on bind the company as stated in the Affidavit	
<b>Education</b>	- Master of Business Administration, Tarleton State University, Dallas, Texas, U.S.A. - Bachelor of Architect, Chulalongkorn University	
<b>Percentage of Shareholding (%)</b>	0 %	
<b>Family Relationship between Director and Management</b>	None	
<b>Working Experience (Past 5 Years)</b>	- 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.	



<b>Name-Surname</b>	<b>Ms. Wilawun Leongnarktongdee</b>	<b>Age (years) : 62</b>
<b>Date of Appointment</b>	3 May 2018	
	A Director who can sign on bind the company as stated in the Affidavit	
<b>Education</b>	- 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	
<b>Percentage of Shareholding (%)</b>	0 %	
<b>Family Relationship between Director and Management</b>	None	
<b>Working Experience (Past 5 Years)</b>	- 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.	

<b>Name-Surname</b>	<b>Mr. Amarin Narula</b>	<b>Age (years) : 44</b>
<b>Date of Appointment</b>	16 July 2018	
	A Director who can sign on bind the company as stated in the Affidavit	
<b>Education</b>	- Bachelor Degree in Finance, Boston University, Massachusetts, U.S.A - Thai Institute of Directors Association (IOD) : 2004 Certificate, Directors Certification Program (DCP)	
<b>Percentage of Shareholding (%)</b>	0 %	
<b>Family Relationship between Director and Management</b>	None	
<b>Working Experience (Past 5 Years)</b>	- 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.	

<b>Name-Surname</b>	<b>Mr. Pramote Rermyindee (Director and Company Secretary)</b>	<b>Age (years) : 65</b>
<b>Date of Appointment</b>	12 March 2019	
<b>Education</b>	- Bachelor of Laws, Chulalongkorn University - Thai Barrister at Law, Institution of Legal Education of the Thai Bar	
<b>Percentage of Shareholding (%)</b>	0 %	
<b>Family Relationship between Director and Management</b>	None	
<b>Working Experience (Past 5 Years)</b>	- 2019 - Present : Director, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL. - 2018 - Present : Company Secretary, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL - 2015 - Present : Director, Thai Property PCL. - 2015 - Present : Director, Metro Premier Holding Co., Ltd. - 2015 - Present : Director, Pacific Estate Development Co., Ltd. - 2015 - Present : Director and Chairman of Nomination and Remuneration, We Retail PCL. - 2015 - Present : Company Secretary, Property Perfect PCL.	



<b>Name-Surname</b>	<b>Ms. Monchanok Adhyanasakul</b>	<b>Age (years) : 34</b>
<b>Date of Appointment</b>	12 March 2019	
<b>Education</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Master of Management in Hospitality (Minor in Real Estate), Cornell University</li> <li>- Bachelor of Business Administration (International Program) Major in Accounting, Chulalongkorn University</li> <li>- Victorian Certificate of Education, Firbank Grammar School, Australia</li> </ul>	
<b>Percentage of Shareholding (%)</b>	0 %	
<b>Family Relationship between Director and Management</b>	Daughter of Mr. Chainid Adhyanasakul	
<b>Working Experience (Past 5 Years)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Mar 2019 - Present : Director, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL</li> <li>- May 2019 - Present : Executive Board Committee, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL</li> <li>- 2015 - Present : Assistant Director, International Business Development, Property Perfect Plc.</li> </ul>	

<b>Name-Surname</b>	<b>Mr. Twatchai Noonpukdee (Independent Director)</b>	<b>Age (years) : 63</b>
<b>Date of Appointment</b>	18 April 2019	
<b>Education</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Certificate of:-</li> <li>- Modern Banking Executive Development Program (MOBEX 15), The Thai Institute of Banking and Finance Association</li> <li>- Bank Management School: The Federal Reserve System of Washington D.C., U.S.A.</li> <li>- Management and Operations: The Federal Reserve Bank of New York, U.S.A.</li> <li>- 9th SEACEN Toronto Centre Leadership Seminar for Senior Central Bank Management on Financial System Oversight, Kuala Lumpur, Malaysia</li> <li>- Master of Business Administration (M.B.A.), University of Detroit, U.S.A.</li> <li>- Higher Diploma in Auditing, Thammasart University</li> <li>- Bachelor of Science (Accounting), Kasetsart University</li> </ul>	
<b>Percentage of Shareholding (%)</b>	0 %	
<b>Family Relationship between Director and Management</b>	None	
<b>Working Experience (Past 5 Years)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2019 - Present : Independent Director and Chairman of the Audit Committee Royal Orchid Hotel (Thailand) Public Co., Ltd.</li> <li>- 2015 - Present : Finance and Investment Management Sub-Committee Bank of Thailand Employee's Thrift and Credit Cooperative Ltd.</li> <li>- 1984 - 2017 : Assistant Director, Financial Institutions Supervision, Bangkok of Thailand.</li> </ul>	

<b>Name-Surname</b>	<b>Asso. Prof. Dr. Seri Wongmonta (Independent Director)</b>	<b>Age (years) : 71</b>
<b>Date of Appointment</b>	16 July 2018	
<b>Education</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ph.D (Journalism), Southern Illinois University, U.S.A.</li> <li>- Master of Science in Journalism (Advertising), Northwestern University, U.S.A.</li> <li>- Master of Arts for Teacher (English), University of Washington, U.S.A.</li> <li>- Bachelor Degree, Bachelor of Arts (Honor) English Literature and Foreign Language, Thammasat University</li> </ul>	
<b>Percentage of Shareholding (%)</b>	0 %	
<b>Family Relationship between Director and Management</b>	None	
<b>Working Experience (Past 5 Years)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Jul 2018 - Present : Independent Director and Audit Committee, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL.</li> <li>- 2004 - Present : Independent Director and Chairman of Audit Committee, NFC PCL.</li> <li>- 1992 - Present : Chairman, Good Communication Limited Partnership</li> <li>- 2016 - 2017 : Acting Dean of College of Management Phayao University, Bangkok Campus</li> </ul>	

<b>Name-Surname</b>	<b>Pol. Gen. Aek Angsanonont (Independent Director)</b>	<b>Age (years) : 64</b>
<b>Date of Appointment</b>	12 March 2019	
<b>Education</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Master of Law, Chulalongkorn University</li> <li>- Thai Barrister at Law, Institution of Legal Education of the Thai Bar</li> <li>- Bachelor of Law (First Class Honor), Ramkhamhaeng University</li> </ul>	
<b>Percentage of Shareholding (%)</b>	0 %	
<b>Family Relationship between Director and Management</b>	None	
<b>Working Experience (Past 5 Years)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2019 - Present : Independent Director and Audit Committee - Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL.</li> <li>- 2017 - Present : Independent Director and Chairman of the Corporate Governance Committee- Thai Oil PCL.</li> <li>- 2015 - 2016 : Permanent Secretary, Office of the Prime Minister</li> <li>- 2014 - 2019 : Member of the National Legislative Assembly</li> <li>- 2012 - 2019 : Independent Director and Audit Committee - TWZ Corporation PCL.</li> </ul>	



Name-Surname	<b>Mr. Amnuay Preemonwong (Independent Director)</b>		Age (years) : 61
Date of Appointment	4 October 2019		
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>- M.P.A., National Institute of Development Administration</li> <li>- LL.B., Sukhothai Thammathirat University</li> <li>- B.A. in Economics, Ramkhamhaeng University</li> <li>- Certificate, Executive Program on Energy Literacy for a Sustainable Future (TEA), Class 8,</li> <li>- Thailand Energy Academy</li> <li>- Diploma, The National Defence College of Thailand, Class 51</li> <li>- Advanced Executive Program, Kellogg School of Management, Northwestern University, U.S.A.</li> </ul>		
Percentage of Shareholding (%)	0 %		
Family Relationship between Director and Management	None		
Working Experience (Past 5 Years)	Oct 2019 - Present	: Director, and Independent Director, Royal Orchid Hotel (Thailand) PCL	
	2019 - Present	: Director, The State Railway of Thailand	
	2019 - Present	: Expert Senior Director, The Anti-Money Laundering Office	
	2018 - 2019	: Independent Director, Chairman of the Nomination & Remuneration Committee, Audit Committee, PTT Global Chemical PCL.	
	2018 - 2019	: Chairman of The Board of Director, Government Savings Bank	
	2018 - 2019	: Director-General of the Treasury Department	
	2014 - 2018	: Deputy Permanent Secretary for Finance	
	2011 - 2014	: Inspector-General of the Ministry of Finance	
	2001 - 2018	: Director, PTT Global Chemical PCL.	

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	<b>Mr. Michael Schlueter</b>		Age (years) : 61
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 2017 - Present	: General Manager, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers	
	- Sep 2014 - Dec 2016	: Managing Director, Westin Langkawi Resort & Spa (Malaysia), St. Regis Langkawi, Malaysia and Langkawi International Convention Center run by Westin	
	- Nov 2012 - Aug 2014	: General Manager, Westin Langkawi Resort & Spa (Malaysia)	
	- Feb 2011 - Nov 2012	: General Manager, le Meridien Istanbul Etiler (Turkey)	

Name-Surname	<b>Mr. Orhun Denizoglu</b>		Age (years) : 45
Date of Appointment	1 April 2019		
Education	- Bachelor Degree in Business Administration, Eastern Mediterranean University		
Percentage of Shareholding (%)	0 %		
Family Relationship between Director and Management	None		
Working Experience (Past 5 Years)	- Apr 2019 - Present	: Hotel Manager, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers	
	- Jun 2015 - Apr 2019	: Director of Operations, Bangkok Marriott Hotel Sukhumvit and Marriott Executive Apartments Sukhumvit Thonglor	
	- Dec 2012 - Jun 2015	: Director of Food & Beverage, JW Marriott Hotel Medan (Malaysia)	

Name-Surname	<b>Mr. Nutthanont Arya</b>		Age (years) : 43
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)	- 2017 - Present	: Director of Finance, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers	
	- Oct 2013 - Jan 2017	: Director of Finance / i / c CFO, Kidzania - Bangkok (Thailand)	
	- Dec 2011 - Oct 2013	: Team Leader - Auditor, F&F Accounting & Auditing Services	
	- Aug 2007 - Dec 2011	: Financial Controller, Radisson Blu Plaza Resort Phuket	



Name-Surname	<b>Mr. Suwichuk Chulajurm</b>	Age (years) : 48
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)	- 2018 - Present : Director of Engineer, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers - 2017 - 2018 : Director of Engineer, The Edition Bangkok - 2012 - 2017 : Director of Engineer, JW Marriott Khao Lak Resort & Spa	

Name-Surname	<b>Mr. Ditbordee Direkvathana</b>	Age (years) : 58
Date of Appointment	15 June 2015	
Education	- Bachelor of Law,Ramkhamhaeng University - 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)	- 2015 - Present : Director of Human Resources, Royal Orchid Sheraton Hotel &Towers - 2010 - 2015 : Director of Human Resources, Four Points by Sheraton,Sukhumvit15	

Name-Surname	<b>Ms. Laurence Neumann</b>	Age (years) : 35
Date of Appointment	13 August 2019	
Education	- BA In Tourism Management, Staffordshire University	
Percentage of Shareholding (%)	0 %	
Family Relationship between Director and Management	None	
Working Experience (Past 5 Years)	- Aug 2019 - Present : Director of Sales & Marketing, Royal Orchid Sheraton Hotel &Towers - May 2018 - Feb 2018 : Group Director of Strategic Sales, GAW Capital Partners Hospitality - Aug 2016 - May 2018 : Director of Business Development, Pullman Saigon Centre - Feb 2015 - July 2016 : Director of Sales, Sofitel Guangzhou Sunrich	

Name-Surname	<b>Ms. Darunee Sae-tier</b>	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)	- 2017 - Present : Director of Rooms, Royal Orchid Sheraton Hotel & Towers - 2008 - 2016 : Assistant Director of Rooms, Swissotel Nai Lert Park Bangkok	

Name-Surname	<b>Mr. Mathieu Bellec</b>	Age (years) : 39
Date of Appointment	15 May 2017	
Education	- Management Degree of Hotel and Restaurant, UTEC Hotel School Paris, France	
Percentage of Shareholding (%)	0 %	
Family Relationship between Director and Management	None	
Working Experience (Past 5 Years)	- 2017 - Present : Director of F&B, Royal Orchid Sheraton Hotel&Towers - 2015 - 2017 : Director of F&B, le Meridien Suvamabhumi Bangkok, Golf Resort & Spa - 2013 - 2015 : Food & Beverage Manager, A Loft Bangkok Sukhumvit	



## 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 2019, 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%	8 persons
- Independent Directors	-	4 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 there 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 2019

1. Total remuneration directors. Meeting allowance Annual Remunerations 2.4 Million.  
(2018 = Baht 2.4 Million)
2. In 2019, the company and subsidiary companies' expenses for salary, meeting allowance, yearly meeting fee and other benefits for directors and management members amount Baht 50.6 Million (2018 = Baht 44.2 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, Warehouse 30, P. Tendercool, Bangrak District, Samphanthawong District and Mahidol University

### Social Responsibilities

- Donated cash and offered food to Pet Shelter "Bann See Ka Ma Maew, Wat Maprawtier"
- Donated cash to Thai Chamber for people who suffered from flood disaster in Northern and North-Eastern of Thailand
- Visit Wat Klongtoey Nai 1 Nursery
- Fund Raising from selling of Run to Give's Cloth Bags and Good Used Products from associates

### 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 (Fire Drill Evacuation Training, CPR and First Aid 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, 2019 comparing to the same period last year as follows:

(Baht in Thousand)	2019	2018	Change (%)
Total Revenue			
Consolidated	986,523	943,520	4.6%
The Company	1,026,855	983,647	4.4%
Operating result			
Consolidated	147,363	141,748	4.0%
The Company	135,848	129,549	4.9%

The total revenue and operating result information for the year 2019 compared with the year 2018 summarized as below:

- The operating income for the year 2019 compared with the year 2018 in the Company's consolidated financial statements increased by Baht 41.0 million or equivalent to 4.6% and increased by Baht 43.2 million or 4.4% compare to year 2018 in separate financial statements The market are better and the demand increased from the leisure segment, meeting incentive conferences and exhibitions business (MICE business) are also increased year on year.
- The Company focus on cost and expenses management to utilize resources to maximize the benefits. Compared to year 2018, cost of services, selling and administrative expenses for the year 2019 in the Company's consolidated and separate financial statements are increased but in line with the budget.

From the aforementioned operation, the Company's consolidated and separate financial statements presented increase in profit of Baht 5.6 million and Baht 6.3 million, or equivalent to 4.0% and 4.9% respectively, compared to the year 2018. cost of services, selling and administrative expenses for the year 2019 in the Company's consolidated and separate financial statements increased due On 5 April 2019, The Labor Protection Act (No. 7) B.E. 2562 was announced in the Royal Gazette. This stipulates additional legal severance pay rates for employees who have worked for an uninterrupted period of twenty years or more, with such employees entitled to receive not less than 400 days' compensation at the latest wage rate. The law is effective from 5 May 2019. This change is considered a post-employment benefits plan amendment and the Company and its subsidiary have additional long-term employee benefit liabilities of Baht 13.9 million (The Company only: Baht 13.9 million) as a result. The Company and its subsidiary already reflected the effect of the change by recognising past service costs as expenses in the income statement of the period in which the law is effective, which is the second quarter of 2019.

#### 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 2019 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.1/2019 had approved the Audit fee Baht 1,480,000.- (2018 Baht 1,328,000.-).



# The Report of the Principles of Good Corporate Governance

## The Report of the Principles of Good Corporate Governance

### 1. Rights of Shareholders

In 2019, the company held a Shareholders Meeting on April 18, 2019, 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 not less than 14 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 2019, 8 directors attended the meeting. 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 outsiders 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 is 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 2019: in 2019, 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, 2019.

#### 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](http://www.sheraton.com/bangkok) Investors can study more information from the year-end report (from 56-1) in [www.sec.or.th](http://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, honesty, 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: 8 persons  
(Grande Asset Hotels and Property Public Company Limited)
- Independent Director 4 persons

### Aggregation and Segregation of Positions

- The Chairman of the Board of Directors is 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 33.33% 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 2019 the Board of Directors held 6 board meetings The attendance of each director at the board meeting is summarized as follows.

Names		Meeting attendance / All meeting attendance (times)
1.	Mr. Wichai Thongtang	6/6
2.	Dr. Bhichit Rattakul	5/6
3.	Mr. Chainid Adhyanasakul	6/6
4.	Mr. Vitavas Vibhagool	6/6
5.	Mr. Pramote Rermyindee	4/6 *
6.	Ms. Wilawun Leongnarktongdee	6/6
7.	Mr. Amarin Narula	5/6
8.	Ms. Monchanok Adhyanasakul	4/6 *
9.	Mr. Twatchai Noonpukdee	4/6 **
10.	Asso. Prof. Dr. Seri Wongmonta	6/6
11.	Pol. Gen. Aek Angsanant	4/6 *
12.	Mr. Amnuay Preemonwong	1/6 ***



### Remarks

1. Mr. Pramote Rermyindee, Ms. Monchanok Adhyanasakul and Pol. Gen. Aek Angsanant were elected as new directors in place of the resigning directors in accordance with the Board of Directors Meeting of the Company No. 2/2019. Therefore, the said three directors attended to the Board of Directors Meeting of the Company from No. 3/2019 onward.
2. Mr. Twatchai Noonpukdee was elected as new director in place of the resigning director in accordance with the Annual General of Shareholders Meeting for the year 2019. Therefore, the said director attended to the Board of Directors Meeting of the Company from No. 3/2019 onward.
3. Mr. Amnuay Preemonwong was elected as new director in place of the resigning director in accordance with the Board of Directors Meeting of the Company No. 5/2019. Therefore, the said director attended to the Board of Directors Meeting of the Company from No. 6/2019 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 has the term of offices for each three years and includes 3 directors. Each one is independent director and listed as follows:
  1. Mr. Twatchai Noonpukdee Chairman of the Audit Committee
  2. Asso. Prof. Dr. Seri Wongmonta Audit Committee
  3. Pol. Gen. Aek Angsanant Audit Committee
- In 2019, the Audit Committee held 4 meetings in total. The Audit Committee has the scope of duties and responsibilities as 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, signed 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 Company 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 5 directors being appointed on May 7, 2019 :
    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
    5. Ms. Monchanok Adhyanasakul Executive Board Committee

In 2019, 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, Bangkok 10500, Thailand  
Tel: 66 (0) 2266 0123 Fax: 66 (0) 2236 8320 E-mail: 00172info@sheraton.com  
[www.royalorchidsheraton.com](http://www.royalorchidsheraton.com)