



รายงานประจำปี 2559

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)



สถิตในดวงใจตราบนิจนิรันดร์
น้อมศิริกระราน กราบแทบพระยุคลบาท
ด้วยสำนึกในพระมหากรุณาธิคุณเป็นล้นพ้นอันหาที่สุดมิได้



ข้าพระพุทธเจ้า
บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)



ທຣາງພຣະເຈົ້າ

สารบัญ / Table of Contents

1. สรุปข้อมูลทางการเงิน Financial Highlights	7
2. ฟินันซ่าในภาพรวม Finansa at a Glance	8
3. คณะกรรมการบริษัท Board of Directors	10
4. สารจากประธานกรรมการบริษัท Statement of the Chairman	12
5. สรุปผลการดำเนินงานในปี 2559 และแนวโน้มปี 2560 2016 Operational Review and 2017 Outlook	17
6. รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน Report on the Board of Directors' Responsibility towards the Financial Statements	31
7. รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ Report of the Audit Committee	32
8. ภาพรวมการประกอบธุรกิจ Overview of Business Operations	34
9. บริษัทย่อยและบริษัทร่วม Subsidiaries and Associated Companies	40
10. คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน Operating Performance and Financial Position Analysis	42
11. รายการระหว่างกัน Related Party Transactions	53
12. โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ / ประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร Shareholder Structure and Management / Biographies of Directors and Management	55
13. การกำกับดูแลกิจการ Corporate Governance	72
14. ความรับผิดชอบต่อสังคม Social Responsibility	98
15. ปัจจัยความเสี่ยง Risk Factors	108
16. การควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง Internal Control and Risk Management	117
17. ข้อมูลทั่วไปของบริษัท General Information	119
18. รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต Report of the Independent Certified Public Accountants	120 180
19. งบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน Financial Statements and Notes to Financial Statements	124 184

สรุปข้อมูลทางการเงิน / Financial Highlights

(งบการเงินรวม / Consolidated Financial Statements)

ณ วันที่ หรือ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม / As at or for the years ended 31 December

ผลการดำเนินงาน / Operating Performance

(ล้านบาท / Baht million)

	2559/2016	2558/2015	2557/2014
รายได้รวม Total Income	417.1	944.0	322.6
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ย/ภาษีเงินได้/ค่าเสื่อมราคา/รายจ่ายตัดบัญชี EBITDA	264.0	670.8	101.8
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ Net Profit (Loss)	130.7	562.8	56.4
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) Earnings (Loss) per Share (Baht)	0.53	2.28	0.23
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ร้อยละ) Return on Average Total Assets (%)	3.6	18.6	2.5
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ร้อยละ) Return on Average Shareholders' Equity (%)	6.1	30.1	3.5
จำนวนพนักงาน Number of Employees	68	67	122
รายได้รวมต่อพนักงาน Total Income per Employee	6.1	14.1	2.6
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อพนักงาน Net Profit (Loss) per Employee	1.9	8.4	0.5

สถานะทางการเงิน / Financial Position

(ล้านบาท / Baht million)

	2559/2016	2558/2015	2557/2014
สินทรัพย์รวม Total Assets	3,681.1	3,534.8	2528.1
หนี้สินรวม Total Liabilities	1,495.8	1,423.9	897.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น Total Shareholders' Equity	2,185.3	2,110.9	1,630.4
จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย (หุ้น) Number of Shares in Issued (share)	247,039,600	247,039,600	247,039,600
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) Book Value per Share (Baht)	8.8	8.5	6.6

สัดส่วนรายได้ / Revenue Structure

(ล้านบาท / Baht million)

ประเภทรายได้ Type of Revenue	ดำเนินการ โดย Operated by	ร้อยละการถือ ของบริษั % of Shares held by FNS	2559/2016		2558/2015		2557/2014	
			รายได้ Revenue	%	รายได้ Revenue	%	รายได้ Revenue	%
ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการ Investment, Advisory and Management Business	FNS, FFM FC	100	64.7	15.5	116.5	12.3	79.0	24.5
ธุรกิจหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจ Securities and Investment Banking Business	FSL	100	158.0	37.9	238.9	25.3	82.3	25.5
ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน Assets Management Business	FAM	-	-	-	-	-	110.3	34.2
ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน Warehouse and Factory Leasing Business	FNS		187.1	44.9	137.4	14.6	-	-
อื่นๆ Others			7.3	1.7	451.2	47.8	51.0	15.8
รวมรายได้ทั้งหมด Total Revenue			417.1	100.0	944.0	100.0	322.6	100.0



บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด Finansa Securities Ltd.

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจและบริการทางการเงินต่าง ๆ รวมถึง

- การให้คำปรึกษาทางการเงิน
- การจัดหาเงินทุนสนับสนุนโครงการ
- การเสนอขายหลักทรัพย์แบบเฉพาะเจาะจง และการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน
- การควบรวมและการเข้าซื้อกิจการ
- การจัดทำรายงานแสดงความคิดเห็นที่เป็นกลาง
- การปรับโครงสร้างทางการเงินและโครงสร้างบริษัท
- ที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคล

Finansa Securities, a SEC licensed securities company, offers an extensive range of tailored financial services and solutions including:

- Financial Advisory
- Project Finance
- Private Placement and Public Offerings
- Mergers and Acquisitions
- Fairness Opinions
- Corporate and Financial Restructuring
- Private Wealth Management



บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด Finansa Fund Management Ltd.

บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด มีความเชี่ยวชาญด้วยประสบการณ์มากกว่า 20 ปี ในธุรกิจการลงทุนในรูปแบบกิจการเงินร่วมลงทุน (Private Equity) ในประเทศไทย เวียดนาม เมียนมาร์ และกัมพูชา

Finansa Fund Management has over 20 years experiences in investing in Private Equity in Thailand, Vietnam, Myanmar and Cambodia.

ฟินันซ่าในภาพรวม / Finansa at a Glance



บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) Finansia Syrus Securities Plc.

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทร่วมที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกอบธุรกิจหลักดังนี้

- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- ธุรกิจวาณิชธนกิจ
- ธุรกิจตราสารหนี้
- ธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ผลิตภัณฑ์การเงินโครงสร้างซับซ้อน

Finansia Syrus Securities, a SEC licensed company, offers a comprehensive range of services including:

- Securities Brokerage
- Investment Banking
- Bond Trading
- Futures Exchange Trading
- Structured Financial Products



บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) M.K. Real Estate Development Plc.

บมจ. มั่นคงเคหะการ ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ ได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี พ.ศ. 2533 มุ่งเน้นพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบ ภายใต้แบรนด์ “ชวนชื่น” และ “สิรินเฮ้าส์” รวมถึงการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ อาคารสำนักงานและศูนย์กีฬา นอกจากนี้ ยังดำเนินธุรกิจโครงการบางกอกฟรีเทรดโซน ซึ่งเป็นโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ขนาดพื้นที่ 1,000 ไร่ ในเขตนิคมอุตสาหกรรมบริเวณชานเมืองกรุงเทพฯ โดยดำเนินงานผ่านบริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อย

M.K. Real Estate Development is a property development, construction and property rental company. Listed on the SET in 1990, MK focuses on low-rise residential projects under the brand name “Chuan Chuen” and “Serene House”. MK’s properties for rental include office buildings and sports clubs.

Subsidiary, Prospect Development Ltd., is developing the Bangkok Free Trade Zone, a 1,000 rai industrial estate on the outskirts of Bangkok.



คณะกรรมการบริษัท / Board of Directors

1. **ดร.วีรพงษ์ รามางกูร**
ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ
Dr. Virabongsa Ramangkura
Chairman and Independent Director
2. **นายวรสิทธิ์ โภคาชัยวัฒน์**
กรรมการผู้จัดการ กรรมการบริหาร
และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน*
Mr. Vorasit Pokachaiyapat
Managing Director, Executive Director and
Member of the Nomination
and Compensation Committee*
3. **นายยูจีน เอส. เดวิส**
กรรมการ และกรรมการบริหาร
Mr. Eugene S. Davis
Director and Executive Director
4. **นายวราห์ สุจริตกุล**
กรรมการ และกรรมการบริหาร
Mr. Varah Sucharitakul
Director and Executive Director
5. **นายวิทยา เวชชาชีวะ**
กรรมการอิสระ
ประธานกรรมการตรวจสอบ
และประธานกรรมการสรรหา
และกำหนดค่าตอบแทน*
Mr. Vitthya Vejajiva
Independent Director,
Chairman of the Audit Committee
and Chairman of the Nomination
and Compensation Committee*
6. **นายอัครรัตน์ ณ ระนอง**
กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน*
Mr. Akarat Na Ranong
Independent Director,
Member of the Audit Committee
and Member of the Nomination
and Compensation Committee*
7. **นายณัฐวุฒิ เภาโบรมย์**
กรรมการอิสระ
และกรรมการตรวจสอบ
Mr. Nuttawut Phowborom
Independent Director
and Member of the Audit Committee

* อนุมัติแต่งตั้งในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560

* Appointed in the Board of Directors' meeting no. 1/2017 held on 24 February 2017.



สารจากประธานกรรมการบริษัท Chairman's Statement

ปี 2559 เป็นอีกปีหนึ่งที่ท้าทายสำหรับตลาดทุนต่างประเทศนอกเหนือจากสหรัฐอเมริกา ในขณะที่ดัชนี S&P 500 ให้ผลตอบแทนอันดีในอัตราร้อยละ 9.5 แต่ตลาดหลักทรัพย์หลักของประเทศหลักๆ อื่นๆ กลับตกอยู่ในภาวะไม่สดใส โดยที่ ดัชนี Euro Stoxx 50 ซึ่งเป็นตัวแทนของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ 50 แห่งในประเทศเขตยูโรโซน ลดลงร้อยละ 2.5 เมื่อใช้ดอลลาร์สหรัฐเป็นฐานในปีที่ผ่านมา และดัชนี FTSE 100 ของประเทศอังกฤษลดลงร้อยละ 4.1 เมื่อใช้ดอลลาร์สหรัฐเป็นฐาน โดยค่าเงินปอนด์สเตอร์ลิงดิ่งลงอย่างแรงจากผลของประชามติในเดือนมิถุนายนที่ให้อังกฤษออกจากการเป็นสมาชิกภาพสหภาพยุโรป ส่วนภาพรวมของตลาดทุนเอเชียดูดีขึ้น โดยในปีที่ผ่านมา ดัชนี Nikkei ของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 เมื่อใช้ดอลลาร์สหรัฐเป็นฐาน ซึ่งได้รับแรงหนุนจากอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินเยนที่แข็งค่าขึ้น และดัชนี MSCI Asia ex-Japan เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 เช่นเดียวกัน ในขณะที่ตลาดทุนของประเทศเกิดใหม่หลายแห่งมีผลประกอบการในปี 2559 ทั้งดีและไม่ดีแตกต่างกันไป แต่ตลาดเกิดใหม่จำนวนหนึ่งในแถบเอเชียมีผลประกอบการเป็นที่น่าพอใจ ส่วนดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2559 นั้น มีการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งโดยมีดัชนีตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 เมื่อใช้ดอลลาร์สหรัฐเป็นฐาน และจัดได้ว่าเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดีที่สุดแห่งหนึ่งในปีที่ผ่านมา

อุปสรรคเบื้องหน้าหลายประการที่ท้าทายตลาดทุนระหว่างประเทศในปี 2559 นั้น มาจากการคาดการณ์ว่าจะมีการขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องในระหว่างปี 2559 สืบเนื่องจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (เฟด) ได้ตัดสินใจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม 2558 แต่ในที่สุดเลือกที่จะรอดูสถานการณ์เพิ่มเติมไปจนถึงเดือนธันวาคม 2559 ซึ่งในการประชุมรอบสุดท้ายของปี เฟดได้ประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 อย่างไรก็ดี การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระหว่างปี 2559 ตามที่ได้คาดการณ์กันไว้ส่งผลเพียงพอที่จะทำให้ผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวของสหรัฐอเมริกาปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก โดยที่ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวสหรัฐอเมริกาอายุ 10 ปี ได้ตกลงไปอยู่ที่ร้อยละ 1.3 เมื่อเดือนกรกฎาคม 2559 และกลับมาปิดที่ร้อยละ 2.5 เมื่อสิ้นสุดปี

2016 proved a challenging year for most international equity markets outside of the U.S.. While the S&P500 Index returned a healthy 9.5%, other major developed markets struggled. The Eurostoxx 50 Index representing 50 large listed companies in the Eurozone fell 2.5% in US Dollar terms over the year and the U.K.'s FTSE 100 lost 4.1% in U.S. Dollar terms, with the Pound Sterling suffering a sharp setback after the Brexit vote in June. The picture in Asia was better with Japan's Nikkei Index adding 3.2% over the year in U.S. Dollar terms, helped by a stronger Yen exchange rate, and the MSCI Asia ex-Japan Index adding 5.4%. While global emerging markets generated mixed returns in 2016, a number of emerging markets across the Asia region were impressive. Thailand's SET Index gained a solid 20.5% in US Dollar terms in 2016 and was amongst the best performing equity markets for the year.

Headwinds facing international equity markets in 2016 included anticipation that there would be a series of interest rate increases during 2016 following the Federal Reserve's decision to lift interest rates in December 2015. In the event, the Federal Reserve chose to stay on the sidelines until December 2016 when, at its very last meeting of the year, announced a 25 bps rate increase. The anticipation of rate rises during the year, however, was enough to send U.S. long term Treasury Bond yields significantly higher. The 10 year Treasury Bond yield bottomed at 1.3% in July 2016 and closed the year at 2.5%.

A second headwind for international market was a series of political surprises. The most notable was the election of Donald Trump as U.S. President, though the Brexit vote outcome sent tremors through Europe, as did the Italian vote on constitutional reforms. Though market commentators predicted that equity markets generally would fall on a Trump victory, citing increased "uncertainty", the

อุปสรรคประการที่สองสำหรับตลาดทุนต่างประเทศ เกี่ยวข้องกับสถานการณ์ทางการเมืองในหลายประเด็นที่ไม่ คาดคิดมาก่อน ประเด็นที่โดดเด่นที่สุดก็คือ การเลือกตั้งใน ประเทศสหรัฐฯ ที่ส่งผลให้โดนัลด์ ทรัมป์เป็นประธานาธิบดี ซึ่งโดดเด่นกว่าประเด็นเรื่องการลงคะแนนเสียง Brexit ที่เกิด แรงสั่นสะเทือนไปทั่วยุโรปรวมถึงประเด็นการลงคะแนนเสียง เรื่องการปฏิรูปรัฐธรรมนูญของประเทศอิตาลี แม้จะมีความเห็น ในวงกว้างที่คาดการณ์ไว้ว่า ตลาดทุนโดยทั่วไปจะตกลง หากนายทรัมป์ชนะการเลือกตั้ง ซึ่งเป็นความเห็นที่อ้างอิงจาก สถานการณ์ “ความไม่แน่นอน” ที่ได้ก่อตัวขึ้น แต่ตลอดหลาย สัปดาห์หลังจากการเลือกตั้งผ่านไป ปรากฏผลในเชิงบวก สำหรับนักลงทุนในตลาดทุนของสหรัฐฯ การเคลื่อนไหวใน ตลาดทุนสหรัฐฯสะท้อนให้เห็นว่า มีการคาดการณ์ว่าการก้าว สู่การเป็นประธานาธิบดีของนายทรัมป์จะนำมาซึ่งการ หนุนเวียนของเศรษฐกิจให้คล่องขึ้นและขยายตัวเพิ่มขึ้น การปรับลดภาษีนิติบุคคล การเพิ่มการใช้จ่ายในระบบโครงสร้าง พื้นฐาน รวมถึงการกำกับดูแลที่ไม่ควบคุมมากเกินไป

ปฏิภณในกลุ่มของตลาดเกิดใหม่ต่อการขึ้นสู่ตำแหน่ง ประธานาธิบดีของนายทรัมป์เป็นไปอย่างไม่คึกคักมากนัก อัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่สูงขึ้น และการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ สหรัฐฯ ความคาดหวังที่จะเห็นตลาดทุนสหรัฐฯ ปรับตัวดีขึ้น และความกังวลที่นายทรัมป์ต้องการใช้นโยบายชาตินิยมมา ดำเนินการในเรื่องความสัมพันธ์ทางการค้าซึ่งจะเป็นอุปสรรค ต่อการค้าขายระหว่างประเทศ ได้ส่งผลให้เงินทุนไหลออกจาก ในประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่กลับไปยังสหรัฐอเมริกา

ศักยภาพทางเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2559 อ่อนแอ ท่ามกลางสภาวะการส่งออกที่อ่อนด้อยอย่างต่อเนื่อง และราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ ซึ่งส่งผลกระทบต่อการใช้จ่าย ของผู้บริโภคในภูมิภาค อัตราการเจริญเติบโตของผลผลิต มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ปิดที่ร้อยละ 3.2 เติบโตเล็กน้อย เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราการเจริญเติบโตในปี 2558

รัฐบาลไทยมีแนวทางในการขับเคลื่อนประเทศไปสู่การ เป็นประชาธิปไตย โดยระบุว่า การเลือกตั้งน่าจะมีขึ้นได้ในช่วง ปลายปี 2560 หรืออาจจะเป็นช่วงต้นปี 2561 ในขณะเดียวกัน

weeks since the election have been generally positive for investors in U.S. equities. The moves in the U.S. equity market reflect that a Trump presidency is expected to bring reflation and higher growth, corporate tax cuts, increased spending on infrastructure and lighter-touch regulation.

The reaction to the Trump presidency in emerging markets has been less sanguine. Higher U.S. interest rates, a stronger U.S. Dollar, prospects for a buoyant U.S. equity market and concerns that Trump intends to take a nationalistic approach to trade relations, potentially hampering international trade flows, have seen capital flowing out of emerging markets into the U.S.

Thailand's economic performance in 2016 was lackluster in the face of continued weakness in exports and low agricultural commodity prices which impacted rural consumer spending. GDP growth for the year was close to 3.2%, marginally ahead of growth in 2015.

The Thai government's road map to a return to democracy indicates that an election will be held either late 2017 or more likely in early 2018. In the meantime, the present government has been active in formulating a series of initiatives that are designed to give direction to Thailand's economy over the long term. These initiatives cover many areas including education, infrastructure, pension reform and industrial policy.

Going into 2017, the Thailand economy is stable and in good shape. Yes, domestic consumption will remain subdued, constrained by relatively high levels of personal debt, however agricultural commodity prices are moving higher and this year will see an acceleration in infrastructure investment. We would highlight the government's plans to develop the Eastern Economic Corridor (EEC), the keystone

รัฐบาลชุดปัจจุบันก็ได้ดำเนินการอย่างเข้มแข็งในการริเริ่มหลายโครงการที่ออกแบบมาเพื่อใช้กำหนดทิศทางเศรษฐกิจของประเทศไทยในระยะยาว โครงการเหล่านี้ครอบคลุมไปในหลายด้าน ทั้งด้านการศึกษา ระบบโครงสร้างพื้นฐาน การปฏิรูประบบเงินบำนาญ รวมถึงนโยบายทางด้านอุตสาหกรรม

ในการก้าวสู่ปี 2560 เศรษฐกิจไทยมีเสถียรภาพมั่นคงขึ้น และอยู่ในสภาวะการณ์ที่ดี จริงอยู่ที่การบริโภคภายในประเทศยังคงไม่ตกต่ำ ด้วยถูกจำกัดจากปัญหานี้ส่วนบุคคลที่ยังคงอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ทางการเกษตรกำลังปรับตัวสูงขึ้น และในปี 2560 นี้ การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานก็ได้รับการดำเนินการอย่างรวดเร็วมากขึ้น เราอยากให้ความสำคัญกับแผนการต่าง ๆ ของรัฐบาลในการพัฒนาโครงการเขตพื้นที่เศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (the Eastern Economic Corridor - EEC) ซึ่งเป็นหัวใจหลักของการปฏิรูปประเทศสู่โมเดลประเทศไทย 4.0 โดยโครงการ EEC นี้ จะก่อให้เกิดการใช้จ่ายมากกว่า 40,000 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐในระบบโครงสร้างพื้นฐานและการลงทุนในภูมิภาคซึ่งครอบคลุมพื้นที่กว่า 13,000 ตารางกิโลเมตรทางฝั่งตะวันออกของกรุงเทพฯ ซึ่งเป็นพื้นที่หลักทางด้านอุตสาหกรรมต่าง ๆ ของประเทศไทยอยู่แล้ว การลงทุนที่ได้รับการนำเสนอพร้อมทั้งแรงจูงใจต่าง ๆ ในการลงทุนนั้นจะสร้างให้ EEC เป็นศูนย์กลางที่สำคัญในระบบห่วงโซ่อุปทานทั่วโลกสำหรับภาคการผลิต นอกจากนี้ ประเทศไทยจะได้รับประโยชน์จากการเติบโตในภูมิภาคโดยตรงตามที่คาดการณ์ไว้ รวมถึงการเติบโตของอินเดียที่กำลังขึ้นมาเป็นผู้ขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ประกอบกับการเจริญเติบโตที่มั่นคงขึ้นของสหรัฐ ขณะเดียวกันประเทศในกลุ่มยุโรปจะยังคงเผชิญกับความท้าทายทางการเมืองและเศรษฐกิจในปีที่จะถึงนี้ ซึ่งจะทำให้การเจริญเติบโตอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม เหล่านี้เป็นสิ่งที่เกิดขึ้นอยู่แล้วมากกว่าจะเป็นทิศทางที่เปลี่ยนแปลงในภาพรวม

ในส่วนของตลาดหุ้นไทย ยังเป็นที่ถกเถียงกันอยู่ว่า น่าจะเป็นตลาดที่มีมูลค่าที่เหมาะสมแล้วมากกว่าตลาดที่มีมูลค่าที่ดีเพื่อการลงทุนเมื่อมองจากสถานการณ์ในปัจจุบัน หากอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ มีแนวโน้มสูงขึ้นในปี 2560 อันเนื่องมาจากการคาดการณ์ภาวะเงินเฟ้อมากกว่าการคาดการณ์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ ก็อาจจะเป็นการยากสำหรับดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (และดัชนีตลาดอื่น ๆ) ที่จะสร้างผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งได้ในปี 2560 อย่างไรก็ตาม ระดับดัชนีในประเทศไทยมีแรงหนุนมาจากแนวโน้มการเติบโตของอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้นในตลาดและงบดุล

of the Thailand 4.0 road map. The EEC plan envisages spending of over US\$ 40 bn on infrastructure and investment in a region covering 13,000 sq km east of Bangkok. Already the industrial heartland of Thailand, the proposed investments and investment incentives will establish the EEC as a major hub in the global supply chain for manufacturing. Moreover, Thailand stands to benefit from anticipated growth in the region, with India emerging as a potentially significant economic driver and along with the prospect of stronger growth in the U.S. Meanwhile, the Eurozone faces challenges, politically and economically in the year ahead, which will keep growth low, however this is more of the same rather than a deterioration in the outlook.

The Thai equity market is arguably fair value rather than good value at current levels. If U.S. interest rates do trend higher in 2017, on inflationary rather than growth expectations, it may prove difficult for the SET Index (and other markets) to deliver strong performances in 2017; however price levels in Thailand are supported by the prospects for growth in Earnings per Share across the market and generally sound balance sheets.

In terms of the group performance in 2016, Finansa Plc. (Finansa) reported revenues of Bt.417.1 million (-56% YoY) and Net Income of Bt.130.7 million (-77% YoY). Year on year comparisons are difficult as 2015 saw a series of one off disposals in 2015 which lifted reported sales and earnings significantly in that year. The disposals in 2015 included Finansa Securities' Membership of the Stock Exchange of Thailand. As a result of those transactions, Finansa entered 2016 as a leaner operation with a stronger recurring income base. The 2016 performance can be viewed, in effect, as a base from which Finansa's sales and earnings will expand in the future.

From an operating perspective, the highlights of 2016 included the growth in income from Warehouse and Factory rental. This income derived from the acquisition of 89,024 sqm. of warehouse and factory space at the Bangkok Free Trade Zone accounted for a significant 45% of the Finansa's Total Income in 2016 and provides a substantial recurring revenue base for the Group going forward.

ในด้านผลประกอบการของกลุ่มบริษัทในปี 2559 บมจ. ฟินันซ่า (ฟินันซ่า) มีรายได้ 417.1 ล้านบาท (ลดลงร้อยละ 56 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า) และกำไรสุทธิ 130.7 ล้านบาท (ลดลงร้อยละ 77 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า) เป็นการยากที่จะเปรียบเทียบผลประกอบการปีต่อปี เนื่องจากในปี 2558 บริษัทได้จำหน่ายสินทรัพย์บางส่วนออกไปจำนวนหนึ่ง ซึ่งทำให้ยอดขายและกำไรเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปีนั้น โดยสินทรัพย์ที่มีการจำหน่ายออกไปนั้น รวมถึงสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า และผลจากการดำเนินการทางธุรกรรมต่างๆ นั้นทำให้ฟินันซ่าก้าวเข้าสู่ปี 2559 ด้วยการเป็นองค์กรที่มีโครงสร้างที่กระชับและมีฐานรายได้ที่ส่งรายได้อย่างต่อเนื่อง ผลประกอบการในปี 2559 สามารถพิจารณาให้เป็นฐานตั้งต้นสำหรับบริษัทในการขยายยอดขายและรายรับให้เติบโตต่อไปในอนาคต

จากมุมมองทางด้านการดำเนินงาน ข้อสรุปสำคัญในปี 2559 ประกอบด้วย การเติบโตของรายได้จากการให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน รายได้ดังกล่าวเกิดขึ้นจากการเข้าซื้อกิจการคลังสินค้าและโรงงานบนพื้นที่ 89,024 ตารางเมตรที่โครงการบางกอก ฟรีเทรดโซน โดยมีสัดส่วนสำคัญเท่ากับร้อยละ 45 ของรายได้สุทธิของฟินันซ่าในปี 2559 และนับเป็นฐานรายได้ต่อเนื่องที่สำคัญสำหรับกลุ่มบริษัทต่อไปในภายภาคหน้า

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมต่างๆ เป็นจำนวนเงิน 96.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 40 สะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งประกอบกันจากบริษัทในเครือคือ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีผลประกอบการเป็นที่น่าพอใจโดยทำกำไรสุทธิรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 68 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และบริษัทมั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทอสังหาริมทรัพย์จดทะเบียนที่กลุ่มบริษัทได้เข้าถือหุ้นอยู่จำนวนร้อยละ 9.78

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (บล.ฟินันซ่า) ประสบกับสถานการณ์ที่เจ็บปวดกว่าในปีที่ผ่านมา โดยธุรกรรมด้านวาณิชธนกิจตามสัญญาจ้างจำนวนหนึ่งมีความล่าช้าในการดำเนินงาน ผลักดันให้ธุรกรรมต่างๆ ต้องเลื่อนไปเป็นปี 2560 อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่ายินดีที่จะรายงานว่า บล.ฟินันซ่า ได้รับคัดเลือกเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและเป็นผู้จัดการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่ บมจ. บีซีพีจี ในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก ซึ่งมีมูลค่ารวม 170 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2559 หนึ่ง ธุรกรรม

2016 also saw a 40% increase in the Share of Income from Associated Companies to Bt.96.6 million. This reflects a combination of a strong performance by affiliated company, Finansia Syrus Securities Plc., which reported an impressive 68% increase YoY in consolidated net income, and the Group's acquisition of a 9.78% stake in the listed real estate development company, MK Real Estate Development Plc.

Finansa Securities Ltd. (FSL) had a quieter year with a number of investment banking mandates witnessing delays that will push reported income into 2017. However it is pleasing to report that FSL acted as an advisor and underwriter to BCPG Plc. for its US\$ 170 million IPO in 2016. The transaction was named as Thailand's IPO Deal of the Year for 2016 by The Asset Triple A, underscoring the Investment Banking Team's reputation for excellence within the industry.

On the investment side, a joint venture in Private Equity with the Japanese group SBI Holdings was ended after a two year trial period after it became clear that the deal pipeline was of insufficient depth and quality to build a meaningful track record across the region in a timely enough fashion. The split was amicable and Finansia proceeded to complete the one significant transaction that had been identified. In December 2016, Finansia announced that it had invested Bt.237 million in NEO Corporate Co., Ltd. an established and successful manufacturer and distributor in Thailand of household and personal care products.

Another noteworthy development was the Fitch decision to retain Finansia's Credit Rating at BBB- with a stable outlook. This rating supports Finansia's ability to issue short and long term debentures.

ดังกล่าวได้รับคัดเลือกจาก The Asset Triple A ให้เป็นธุรกรรม IPO แห่งปี ถือเป็นการตอกย้ำถึงชื่อเสียงของทีมาธนกิจของบริษัทที่มีความเป็นเลิศในอุตสาหกรรมนี้

ในด้านการลงทุน การร่วมทุนเพื่อการลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนกับบริษัท เอสบีไอ โฮลดิ้ง ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทจากประเทศญี่ปุ่น ได้หยุดกิจการลงหลังจากผ่านระยะเวลาการทดลองเป็นเวลาสองปี โดยบริษัทเป้าหมายในภูมิภาคเพื่อการลงทุนยังมีไม่เพียงพอ และในการสร้างผลงานต้องใช้เวลามาก การแยกตัวจากกันนั้นเป็นไปอย่างฉันทมิตร อย่างไรก็ตาม ฟินันซ่ายังได้ดำเนินการลงทุนสำคัญรายการหนึ่ง โดยต่อมาในเดือนธันวาคม 2559 ฟินันซ่าได้ประกาศการลงทุนจำนวน 237 ล้านบาทในบริษัทนิโอ คอร์ปอเรท จำกัด ซึ่งได้ก่อตั้งมายาวนานและประสบความสำเร็จในการเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายกลุ่มผลิตภัณฑ์ในครัวเรือนและผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนตัวในประเทศไทย

ความคืบหน้าที่สำคัญอีกประการหนึ่ง คือบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ ยังคงอันดับความน่าเชื่อถือทางการเงินของฟินันซ่าอยู่ที่ BBB- โดยคงระดับแนวโน้มไว้ที่มีเสถียรภาพ การจัดอันดับครั้งนี้จะช่วยสนับสนุนความสามารถของฟินันซ่าในการออกหุ้นกู้ระยะสั้นและระยะยาวต่อไป

ในการก้าวเข้าสู่ปี 2560 โอกาสทางธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่ามีแนวโน้มที่ดี โดยที่กลุ่มบริษัทมีฐานรายได้ที่มั่นคงขึ้นจากรายได้ต่อเนื่องของธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ มีสัญญารายได้ที่สดใสจากสัญญาจ้างของธุรกิจวาณิชธนกิจ และการที่สภาวะตลาดทุนไทยยังคงสูงขึ้นอยู่เรื่อย ๆ นี้ก็จะช่วยสนับสนุนรายได้ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเช่นกัน

Going into 2017, the prospects for Finansa's group businesses are encouraging. The Group has a more solid recurring income base through its leasing income, there is a healthy pipeline of investment banking mandates and Thai equity market conditions remain buoyant which will support the securities brokerage activities.



(ดร. วีรพงษ์ รามางกูร)
ประธานกรรมการ



(Dr. Virabongsa Ramangkura)
Chairman

สรุปผลการดำเนินงานในปี 2559 และแนวโน้มปี 2560

2016 Operational Review and 2017 Outlook

ธุรกิจพาณิชย์ธนกิจ: กบพท.เหตุการณ์ ปี 2559 / Investment Banking: 2016 Review

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินินซ่า จำกัด / Finansa Securities Limited

2559 / 2016

2558 / 2015

ณ วันที่ หรือสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม
As at or for the years ended 31 December

ล้านบาท
Baht Million

งบแสดงฐานะการเงิน / Statements of Financial Position

สินทรัพย์	Assets		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	Cash and cash equivalents	26.3	6.4
ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมและบริการ - สุทธิ	Fee and service income receivables - net	17.9	46.6
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	Investments - net	280.1	160.6
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทใหญ่	Loans to parent company	462.0	635.0
สินทรัพย์อื่น	Other assets	74.8	126.4
รวมสินทรัพย์	Total assets	861.1	975.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	Liabilities and Owners' Equity		
หนี้สินอื่น	Other liabilities	50.5	101.4
รวมหนี้สิน	Total liabilities	50.5	101.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น	Owners' Equity	810.6	873.6
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	Total liabilities and equity	861.1	975.0

งบกำไรขาดทุน / Statements of Profit or Loss

ค่าธรรมเนียมตัวแทนจัดจำหน่าย	Selling agent fees	48.2	49.9
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	Fees and services income	110.7	191.1
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	Gain (loss) on trading in securities	2.6	1.5
ดอกเบี้ย เงินปันผล และรายได้อื่น	Interest, dividend and other income	9.9	194.5
รวมรายได้	Total income	171.4	437.0
รวมค่าใช้จ่าย	Total Expenses	(138.1)	(376.9)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	Gain (loss) before income tax	33.3	60.1
ภาษีเงินได้	Income tax	(7.2)	(8.6)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	Net profit (loss)	26.1	51.5
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย	Return on Average Assets	2.8%	5.7%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	Return on Average Equity	3.1%	6.1%

กำหนดการของธุรกรรมต่างๆ ล่าช้าออกไป ส่งผล กระทบต่อรายได้ในปี 2559

ในปี 2559 บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (บล.ฟินันซ่า) มีรายได้รวมเป็นจำนวนเงิน 171.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 61 จากปี 2558 ซึ่งมีรายได้สูงมากถึง 437 ล้านบาท สาเหตุประการแรกเกิดจากการที่รายได้จากค่าธรรมเนียมและค่าบริการ ในปี 2559 ลดลงร้อยละ 42 จากรายได้จำนวน 191.1 ล้านบาท ในปี 2558 เหลืออยู่ที่ 110.7 ล้านบาทในปี 2559 ซึ่งการลดลงของค่าธรรมเนียมและค่าบริการนี้ เป็นผลจากการที่ธุรกรรมต่างๆ จำนวนหนึ่งที่เคยคาดว่าจะสำเร็จลงในปี 2559 ได้เกิดความล่าช้าออกไป และสาเหตุประการที่สองที่ทำให้รายได้รวมของปี 2559 ลดลง เนื่องจากในปี 2558 ได้มีการบันทึกรายได้พิเศษ (one-off income) ที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยออกไป

กำไรสุทธิลดลงร้อยละ 51 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

บล.ฟินันซ่ามีค่าใช้จ่ายรวมในปี 2559 จำนวน 138.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 63 จากปีก่อนหน้า ถึงแม้ว่าอัตราการลดลงของค่าใช้จ่ายรวมจะสูงกว่าอัตราการลดลงของรายได้ก็ตาม ยังคงส่งผลให้กำไรสุทธิของบล.ฟินันซ่าในปี 2559 ลดลง โดยมีกำไรเป็นจำนวน 26.1 ล้านบาท จากจำนวน 51.5 ล้านบาทในปี 2558 ซึ่งมีสาเหตุมาจากธุรกรรมต่างๆ ที่ล่าช้าออกไปและรายการกำไรพิเศษที่สิ้นสุดไป ดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น

บล.ฟินันซ่า ในฐานะที่ปรึกษา “Thailand IPO of the Year”

บล.ฟินันซ่า ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาและผู้จัดทำนายหลักทรัพย์ที่เสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรกให้แก่ บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีมูลค่า 170 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในปี 2559 ธุรกรรมนี้ได้รับการเลือกให้เป็นธุรกรรมแห่งปีของประเทศไทยประจำปี 2559 ทางด้านการนำเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Thailand's IPO Deal of the Year for 2016) ซึ่งรางวัลนี้จัดขึ้นโดยสถาบัน The Asset Triple A จึงนับเป็นการช่วยตอกย้ำชื่อเสียงความเป็นเลิศทางด้านวาณิชธนกิจของบล.ฟินันซ่าอีกทางหนึ่ง

Transactions delays impact revenues in 2016

After the sharp increase in revenue in 2015, Finansia Securities Ltd.'s (FSL) Total Income in 2016 declined 61% YoY from Bt.437.0 million to Bt.171.4 million. Within Total Income, Fee and Service income declined by 42% YoY from Bt.191.1 million in 2015 to Bt.110.7 million in 2016. The decline of fee and service income was the result of delays in closing a number of transactions which were expected to close in 2016. A second reason for the decline in Total Income was the inclusion in 2015 of one-off income related to the disposal of the company's membership of the Stock Exchange of Thailand.

Net Income declines 51% YoY

Though the decline in Total Expenses in 2016 outpaced the decline in Total Income, with Total Expenses falling 63% YoY to Bt.138.1 million, this could not prevent the FSL's Net Income dropping in 2016 to Bt.26.1 million from Bt.51.5 million in 2015. Again, the reasons for the decline were transaction delays and the absence of a one-off gain.

FSL as advisor for the “Thailand IPO of the Year”

FSL acted as an advisor and underwriter to BCPG Plc. (BCPG) for its US\$ 170 million IPO in 2016. The transaction was named as Thailand's IPO Deal of the Year for 2016 by The Asset Triple A, underscoring the Investment Banking Team's reputation for excellence within the industry.

แนวนโยบาย ปี 2560

แนวนโยบาย ปี 2560 เป็นไปในเชิงบวก

นับจากปลายปี 2559 บล.ฟินันซ่า ยังคงมีสัญญาว่าจ้างจำนวนหนึ่งที่ได้รับการว่าจ้าง และธุรกรรมเหล่านั้นยังคงดำเนินต่อเนื่องไปอย่างน้อยจนถึงไตรมาส 3 ของปี 2560 ธุรกรรมดังกล่าว ได้แก่ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่ กองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (Thailand Future Fund) ธุรกรรมการเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปของบริษัท โกลบอล กรีนเคมีคอล จำกัด (มหาชน) และธุรกรรมทางการเงินโครงการใหญ่อีก 1 โครงการ ซึ่งแต่เดิมมีแผนงานที่จะแล้วเสร็จในปี 2559 นอกเหนือจากนั้น ธุรกรรมทางด้านอื่นๆ ที่ยังคงมีอยู่ ได้แก่ ธุรกรรมการนำหลักทรัพย์กลับเข้าจดทะเบียนในตลาดใหม่ (Relisting) การควบรวมกิจการ และการเป็นที่ปรึกษาของโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนา (Greenfield Project)

Outlook for 2017

Positive prospects for the year ahead after busy end to 2016

2016 ended with a number of on-going transactions that will keep the Investment Banking Team fully occupied at least until the third quarter of 2017. Deals rolling over from 2016 include the Thailand Future Fund, to which FSL has been appointed Financial Advisor and Lead Underwriter, the upcoming IPO from Global Green Chemicals Plc. and a large project financing deal, all of which were originally planned to close in 2016 but which have been delayed to close in the 2nd and 3rd quarter of 2017. Otherwise, the pipeline of mandated transactions continues to be robust, including relisting deals, mergers and acquisitions and advisory works on greenfield projects.

ธุรกิจการลงทุนประเภทกิจการเงินร่วมลงทุน : ทบทวนเหตุการณ์ ปี 2559
Private Equity: 2016 Review

บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด / Finansa Fund Management Ltd.

2559 / 2016

2558 / 2015

ณ วันที่ หรือสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม
 As at or for the years ended 31 December

ล้านบาท
 Baht Million

งบแสดงฐานะการเงิน / Statements of Financial Position

สินทรัพย์	Assets		
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	Total current assets	50.5	292.7
เงินลงทุน	Investments	342.6	180.9
สินทรัพย์อื่น	Other assets	1.0	4.6
รวมสินทรัพย์	Total assets	394.1	478.2
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	Liabilities and Equity		
รวมหนี้สิน	Total liabilities	1.4	38.9
ส่วนของผู้ถือหุ้น	Equity	392.7	439.3
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	Total liabilities and equity	394.1	478.2

งบกำไรขาดทุน / Statements of Profit or Loss

รายได้ค่าบริการ	Service income	0.6	1.7
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	Other operating income	0.3	5.5
รวมรายได้	Total income	0.9	7.2
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	Operating expenses	(27.8)	(56.4)
ขาดทุนจากการดำเนินงาน	Operating loss	(26.9)	(49.2)
กำไรจากการลงทุนและอัตราแลกเปลี่ยน	Gains from investments & Forex	8.2	58.8
ดอกเบี้ยจ่าย	Interest expense	(0.0)	(0.0)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	Gain (loss) before tax	(18.6)	9.6
ภาษีเงินได้ - รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	Income tax - Income (expense)	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	Net profit (loss)	(18.6)	9.6
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย	Return on Average Assets	(4.3%)	1.9%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	Return on Average Equity	(4.5%)	2.0%

บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด รายงานผล ขาดทุน ในปี 2559 และพร้อมวางรากฐานให้กับธุรกิจ ด้านการลงทุนแบบกิจการเงินร่วมลงทุน

บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์) มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิจำนวน 18.6 ล้านบาทในปี 2559 เมื่อเทียบกับผลกำไรสุทธิ จำนวน 9.6 ล้านบาทในปี 2558 ทั้งนี้ ผลขาดทุนนี้ไม่ได้เกินความคาดหมายเนื่องจาก ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ เริ่มต้นปีโดยปราศจากธุรกรรมและสินทรัพย์อยู่ภายใต้การบริหาร จึงทำให้ไม่มีรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการ อีกทั้งบริษัทเองได้มุ่งเน้นในการสร้างรากฐานในธุรกิจประเภทกิจการเงินร่วมลงทุนกับกลุ่มบริษัท เอสบีไอโฮลดิ้งส์ (เอสบีไอ) ซึ่งเป็นกลุ่มผู้ให้บริการทางการเงินของญี่ปุ่น อย่างไรก็ตามการในการคัดสรรธุรกิจที่เหมาะสมเพื่อการลงทุนโดยมีข้อกำหนดทั้งในด้านความเสี่ยงและผลตอบแทนใช้เวลานานเกินกว่าที่คาดการณ์ไว้ และแม้ว่าได้พบธุรกิจเป้าหมายที่น่าสนใจแล้วรายหนึ่ง แต่ก็เป็นที่ปรากฏแล้วว่าแนวโน้มในการสร้างผลงานให้เป็นที่ประจักษ์รวมไปถึงการที่จะเปิดตัวกองทุนกิจการเงินร่วมลงทุนใหม่คงต้องใช้เวลายาวนานกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้ จึงทำให้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2559 เอสบีไอได้แจ้งความจำนงค์ที่จะถอนตัวจากการร่วมทุนเพื่อย้ายเงินลงทุนไปยังกองทุน Fintech ซึ่งเป็นกองทุนที่เพิ่งจัดตั้งขึ้นใหม่ในประเทศญี่ปุ่น

ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ ลงทุนในเงินกู้ที่สามารถ แปลงสภาพได้ในบริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด

ในช่วงท้ายของปี 2559 โอกาสทางธุรกิจของฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ ด้านกิจการเงินร่วมลงทุนมีการพัฒนาดีขึ้น จึงทำให้ทางผู้บริหารตัดสินใจสานต่อธุรกรรมด้านนี้ต่อไป ในการนี้ ได้มีการลงนามในสัญญาเมื่อเดือนธันวาคม 2559 โดยบริษัทมีมติร่วมลงทุนในลักษณะเงินให้กู้ที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 237 ล้านบาทให้แก่บริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด (บริษัท นีโอ) ซึ่งเป็นบริษัทผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในครัวเรือนและผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนตัวที่ประสบความสำเร็จในประเทศไทยเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ

อนึ่ง บริษัท นีโอ ได้ก่อตั้งขึ้นในปี 2532 ปัจจุบันมียอดขายจำหน่ายสินค้าเป็นเงินประมาณ 5,000 ล้านบาทต่อปี โดยมีแบรนด์ผลิตภัณฑ์อันเป็นที่รู้จักกันดี ได้แก่ BeNice, D-Nee และ Fineline ซึ่งเป็นสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ส่วนตัวและผลิตภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือน ความสำเร็จประการหนึ่งของบริษัทที่สามารถแข่งขันกับบริษัทต่างชาติได้ในผลิตภัณฑ์กลุ่มนี้คือความสามารถในการออกแบบผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองกับรสนิยมของคนในประเทศ ในขณะที่แนวโน้มของผู้บริโภคภายในประเทศไทยเป็นไปในเชิงบวก อีกทั้งสนับสนุนการ

FFM reports Net Loss for 2016, as foundations built for PE business

Finansa Fund Management Ltd. (FFM) reported a Net Loss of Bt.18.6 million for 2016 against a Net Profit of Bt.9.6 million for 2015. The loss was not unexpected as FFM started the year with no external assets under management, and therefore no management fee income, and the business focus was on establishing the foundations for a Private Equity joint venture with the Japanese financial services group, SBI Holdings (SBI). However, the process for identifying suitable investments with the required risk and return profiles took longer than expected and while one attractive transaction had been identified, it was clear that the prospects of building a track record and launching a Private Equity fund together was going to take significantly longer than anticipated. In Q3 2016, SBI signaled their intention to exit the JV and reallocate resources to a Fintech Fund, newly-established in Japan

FFM invests in Exchangeable Loan to finance NEO Corporate Co., Ltd.

Towards the end of the year, the PE opportunity in the pipeline was at an advanced stage and management at FFM decided to continue with the transaction. Terms were finalized in December 2016 and FFM agreed to invest a total of Bt.237mn in an Exchangeable Loan that will provide growth capital for NEO Corporate Co., Ltd. (NEO), an established and successful manufacturer and distributor in Thailand of household and personal care products.

Founded in 1989, NEO has sales today of c.Bt.5,000 million p.a. and a portfolio of well-known brands including BeNice, D-nee and Fineline in the personal care and household product segments. The company's success in competing with multi-nationals in these segments is its ability to design products that meet local tastes. While underlying consumer trends in Thailand are positive and support continued sales growth, NEO management is keen to take advantage of growing demand for branded household and personal care products in neighbouring markets, particularly Myanmar and Vietnam.

NEO has acquired a 186 rais site in Lamukka for a new manufacturing facility with completion expected in late 2018.

เติบโตของยอดขายอย่างต่อเนื่อง ผู้บริหารบริษัท นีโอ ยังใช้โอกาสจากการที่ความต้องการในแบรนด์สินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ในครัวเรือนและผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ส่วนตัวที่กำลังเติบโตขึ้น ด้วยการขยายฐานลูกค้าไปยังตลาดประเทศเพื่อนบ้านอีกด้วย โดยเฉพาะประเทศพม่าและประเทศเวียดนาม

บริษัท นีโอ ได้ซื้อที่ดินจำนวน 186 ไร่ในเขตพื้นที่อำเภอ ล่าลูกกาเพื่อใช้ในการก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่ที่คาดว่าจะแล้วเสร็จในช่วงปลายปี 2561

การลงทุนนี้ได้เสร็จสมบูรณ์ไปแล้วเมื่อเดือนธันวาคม 2559 โดยเงินลงทุนจำนวนนี้จะถูกนำไปใช้ในการสร้างโรงงานอุตสาหกรรมผลิตแห่งใหม่ นอกจากนี้ บริษัท นีโอ ยังมีแผนที่จะนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในอีก 2-3 ปีข้างหน้า ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของข้อตกลงในการร่วมลงทุนครั้งนี้

ฟินันซ่า ฟินด์ แมเนจเม้นท์ ร่วมกับ Sojitz เพื่อลงทุนใน บริษัท เอฟบี ฟู๊ดเซอร์วิส (2017) จำกัด

ในไตรมาสสี่ของปี 2559 การลงทุนในกิจการร่วมทุนรายที่สองได้บรรลุผลตามเป้าหมาย แม้ว่าจะเป็นขนาดธุรกรรมที่เล็กกว่าเมื่อครั้งลงทุนในบริษัท นีโอ อยู่มากก็ตาม ธุรกิจนี้ได้รับคัดเลือกเข้ามาพิจารณาเมื่อสองปีที่แล้ว ซึ่งตัวแปรสำคัญที่ทำให้ธุรกรรมนี้มีความคืบหน้าต่อไปได้คือความร่วมมือจากนักลงทุนรายใหญ่จากประเทศญี่ปุ่น รวมถึงการสนับสนุนทางด้านเทคนิคจากผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมนี้ของญี่ปุ่น โดยในช่วงเดือนธันวาคมปี 2559 ฟินันซ่า ฟินด์ แมเนจเม้นท์ ได้ลงนามในข้อตกลงที่จะเข้าถือหุ้นร้อยละ 6 ในบริษัท เอฟบี ฟู๊ดเซอร์วิส (2017) จำกัด (เอฟบี) ซึ่งเป็นบริษัทผู้ให้บริการด้านอาหารชั้นนำ สำนักงานตั้งอยู่ในกรุงเทพฯ ต่อมาได้มีการลงนามในสัญญาการซื้อขายหุ้น ซึ่งแล้วเสร็จเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2560

อนึ่ง บริษัท เอฟบี เริ่มก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2543 และเป็นบริษัทย่อยของบริษัท สันติภาพ (ฮั่วเพ็ง 1958) จำกัด (บริษัท สันติภาพ) โดยที่บริษัท สันติภาพ เป็นบริษัทธุรกิจภายในครอบครัวที่ก่อตั้งขึ้นตั้งแต่ปี 2501 และเป็นที่รู้จักกันดีในฐานะผู้ผลิตและจัดจำหน่ายผักกาดดองภายใต้ยี่ห้อนกพิราบ ในปัจจุบันตรานกพิราบเป็นผู้นำตลาดของสินค้าประเภทนี้ รวมถึงเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายผักกระป๋องและปลากระป๋องอีกด้วย

บริษัท Sojitz Corporation แห่งประเทศญี่ปุ่น (Sojitz) จะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 43 โดยมีบริษัท Nitto Best Corporation (NittoBest) ให้การสนับสนุนทางด้านเทคนิค บริษัท Sojitz เป็นหนึ่งในบริษัทชั้นนำทางการค้าของญี่ปุ่นซึ่งมีประวัติยาวนานในการทำธุรกิจในประเทศไทยและในภูมิภาค และได้ตั้งเป้าหมายของบริษัทที่จะสร้าง “Food Value Chain” ให้เกิดขึ้น

The transaction was completed in December 2016. The money invested will contribute to financing construction of the new manufacturing facility.

As part of the investment agreement, NEO will seek a listing on the Stock Exchange of Thailand over the next two to three years.

FFM joins with Sojitz to invest in FB Foodservice (2017) Co., Ltd.

4Q 2016 also saw a second PE opportunity reach fruition, a much smaller transaction than NEO, but one that had been a candidate for potential investment for the past two years. In this case, the catalyst to moving forward was the involvement of a large Japanese strategic investor and technical support from a Japanese industry specialist. In December 2016, FFM signed a Term Sheet laying out the basis for acquiring a 6% stake in FB Foodservice (2017) Co., Ltd.(FB), a leading Bangkok-based food service company. A Share Purchase Agreement was signed in February 2017.

FB was originally set up in 2000 and is a subsidiary of The Peace Canning (1958) Co., Ltd.(Peace Canning) Peace Canning is a family business established in 1958 and is best known as the manufacturer and distributor of pickled mustard greens under the Pigeon brand. Pigeon is the market leader in this segment. Peace Canning also manufactures and distributes canned vegetables and canned fish.

Sojitz Corporation of Japan (Sojitz) will take a 43% stake and Nitto Best Corporation (NittoBest) will provide technical support. Sojitz is one of Japan’s leading trading houses with a long history of business in Thailand and the region. Sojitz has a stated goal to build a “Food Value Chain” in the Greater Mekong Sub-region. Founded in 1937, NittoBest is a leading Japanese food processing and distribution company. Headquartered in Yamagata Prefecture, NittoBest has a production and marketing network throughout Japan. The funds invested will provide growth capital to enable FB Foodservice (2017) to build a Central Kitchen in Bangkok to provide added value food services, while also expanding its business outside of Bangkok. This transaction is expected to be completed in Q2 2017.

ในเขตอนุภูมิภาคลุ่มแม่น้ำโขง ในส่วนของบริษัท NittoBest ซึ่งก่อตั้งขึ้นในปี 2480 ถือเป็นบริษัทชั้นนำในด้านการแปรรูปอาหารและเป็นตัวแทนจัดจำหน่ายอาหารของประเทศญี่ปุ่น มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ในจังหวัดยามางะตะ (Yamagata Prefecture) โดยบริษัท มีเครือข่ายด้านการผลิตและการตลาดกระจายอยู่ทั่วประเทศญี่ปุ่น ในการนี้ เงินที่ร่วมลงทุนจะช่วยเพิ่มขีดความสามารถของบริษัท เอฟบี ฟู้ดเซอร์วิส (2017) จำกัด ให้เป็นเสมือนครัวกลางของกรุงเทพฯ ในขณะเดียวกันก็จะขยายธุรกิจไปตามเขตนอกพื้นที่กรุงเทพฯ เพื่อเป็นการเพิ่มมูลค่าของการบริการด้านอาหาร ทั้งนี้ โครงการนี้คาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560

แนวโน้มปี 2560

มุ่งเน้นสนับสนุนการลงทุนรูปแบบกิจการเงินร่วมลงทุน

ในปี 2560 ฟินันซ่า ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จะมุ่งเน้นการสนับสนุนการลงทุนในบริษัท นิโอ คอร์ปอเรท จำกัด และบริษัท เอฟบี ฟู้ดเซอร์วิส (2017) จำกัด (เอฟบี) ต่อไป ซึ่งการลงทุนทั้งสองนี้เป็นการลงทุนที่ต้องใช้ระยะเวลา 3 ถึง 5 ปี ในกรณีของ บริษัท เอฟบี นั้น เป็นการลงทุนที่มีข้อผูกพันในเรื่องของเงื่อนไขหลายประการที่อาจจะสรุปให้ลุล่วงได้ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2560 นอกจากนี้ทีมงานของฝ่ายกิจการรูปแบบเงินร่วมลงทุนจะยังคงเดินหน้าเพื่อแสวงหาโอกาสสำหรับการลงทุนประเภทนี้ต่อไป รวมถึงความเป็นไปได้ในการหาพันธมิตรในการควบรวมกิจการให้แก่ เอฟบี อีกด้วย

Outlook for 2017

Focus on supporting PE investments

FFM's focus in 2017 will be on supporting its investments in NEO Corporate Co., Ltd. and FB Foodservice (2017) Co., Ltd.(FB). Both investments are being made on a 3 to 5 year investment horizon. In the case of FB the investment is contingent of a series of conditions precedent that will likely be concluded in 1H2017. The Private Equity team will also be exploring further opportunities in the PE space, including possible acquisition targets for FB.

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ : ทบทวนเหตุการณ์ปี 2559

Securities Brokerage: 2016 Review

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) / Finansia Syrus Securities Plc.

2559 / 2016 2558 / 2015

ณ วันที่ หรือสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม
As at or for the years ended 31 December

ล้านบาท
Baht Million

งบแสดงฐานะการเงิน / Statements of Financial Position			
สินทรัพย์	Assets		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	Cash and cash equivalents	705.9	383.8
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	Receivables from Clearing House	263.0	503.1
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	Securities and derivatives business receivables - net	4,452.8	2,034.0
เงินลงทุนสุทธิ	Investments - net	518.6	446.1
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้า	Investment in a subsidiary, an associate and a jointly - controlled entity	360.3	394.7
สินทรัพย์อื่น	Other assets	240.2	247.8
รวมสินทรัพย์	Total assets	6,540.8	4,009.5
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	Liabilities and Shareholders' Equity		
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	Payables to Clearing House	1,476.9	184.8
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	Securities and derivatives business payables	2,114.1	1,190.4
หนี้สินอื่น	Other liabilities	448.1	288.4
รวมหนี้สิน	Total liabilities	4,039.1	1,663.6
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	Equity of the owners	2,501.3	2,345.6
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	Non-controlling interests	0.4	0.3
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	Total liabilities and equity	6,540.8	4,009.5
งบกำไรขาดทุน / Statements of Profit or Loss			
ค่านายหน้า	Brokerage fees	1,443.4	1,414.6
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	Fees and services income	120.9	62.7
กำไรจากเงินลงทุน	Gain on investment	131.1	95.6
ดอกเบี้ย เงินปันผล และรายได้อื่น	Interest, dividend and other income	160.2	106.1
รวมรายได้	Total income	1,855.6	1,679.0
รวมค่าใช้จ่าย	Total expenses	(1,548.0)	(1,494.7)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	Profit before income tax	307.6	184.3
ภาษีเงินได้	Income tax	(76.3)	(46.6)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	Non-controlling interests	(0.0)	0.1
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	Net profit of the company	231.3	137.8
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย	Return on Average Assets	4.4%	3.4%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	Return on Average Equity	9.5%	6.1%

รายรับและกำไรเพิ่มขึ้นในปี 2559

ในปี 2559 บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (ฟินันเซีย) มีรายได้รวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 1,855.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 โดยมีรายละเอียดดังนี้ รายรับค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จำนวนเงิน 1,443.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวนเงิน 131.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.1 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวนเงิน 120.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 92.8 จากปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นรายการที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจพาณิชย์เป็นหลักในด้านค่าใช้จ่าย บริษัทรายงานค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่ารายรับ กล่าวคือเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ทำให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทดีขึ้น อย่างไรก็ดี โอกาสในการทำกำไรให้สูงขึ้นกลับถูกลดทอนโดยผลขาดทุนที่สูงกว่าคาดของบริษัทร่วม SBI Thai Online Securities Co., Ltd. (SBITO) ซึ่งฟินันเซียถือหุ้นอยู่ร้อยละ 45 ทั้งนี้ ฟินันเซียรายงานกำไรสุทธิในงบการเงินรวมปี 2559 เป็นจำนวนเงิน 231.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 67.8

ส่วนแบ่งตลาดลดลงขณะที่ปริมาณการซื้อขายโดยรวมเพิ่มขึ้น และอันดับทางการตลาดคงเดิม

เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา รายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 ในขณะที่ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 52,300 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 อัตราการเพิ่มที่น้อยกว่าดังกล่าวสะท้อนถึงทั้งการปรับลดลงของส่วนแบ่งการตลาดและการลดลงของอัตราเฉลี่ยค่านายหน้าอีกด้วย ถึงแม้ว่าส่วนแบ่งการตลาดของฟินันเซียจะลดลงเหลือร้อยละ 5.61 ในปี 2559 จากร้อยละ 5.72 ในปี 2558 ก็ตาม ฟินันเซียยังสามารถคงอยู่ในอันดับที่ 3 จากตลาดรวม ทั้งนี้ การลดลงของส่วนแบ่งการตลาดเป็นผลจากปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น ซึ่งในปีที่ผ่านมาปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 26 ของปริมาณการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22 ในปี 2558) เนื่องจากฟินันเซียเป็นนายหน้าค้าหลักทรัพย์สำหรับนักลงทุนรายย่อยในประเทศเป็นหลัก ทำให้ส่วนแบ่งการตลาดของฟินันเซียมีแนวโน้มที่อ่อนตัวลงเมื่อปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้น และเพิ่มขึ้นเมื่อปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศลดลง โดยคำนวณจากการซื้อขายรวมของตลาด แผนภูมิต่อไปนี้แสดงให้เห็นแนวโน้มส่วนแบ่งการตลาดตลอดปี 2559

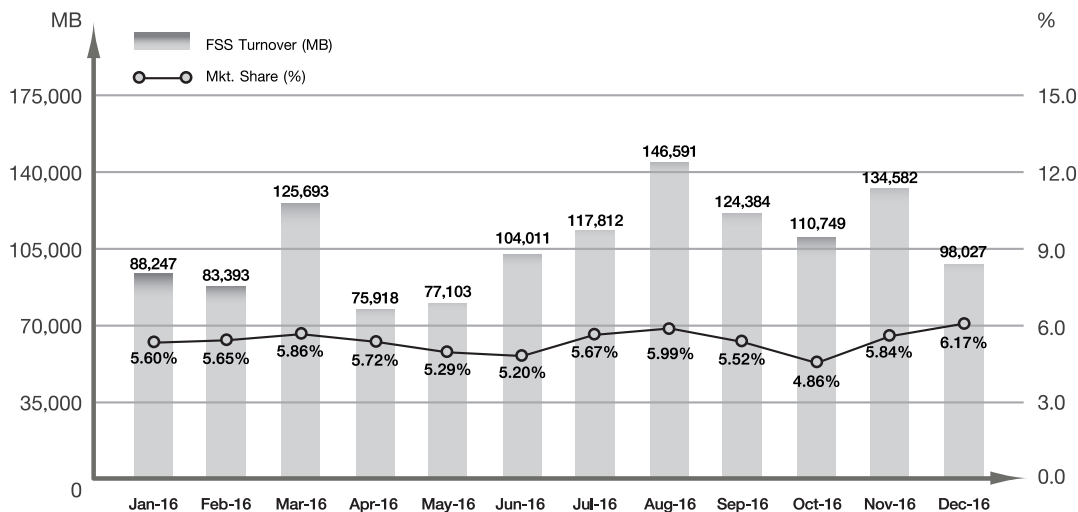
Revenue and earnings rise in 2016

Finansia Syrus Securities Pcl. (FSS) reported a 10.5% increase in Total Revenues in 2016 to Bt.1,855.6 million, with Brokerage Fees rising 2.0% YoY to Bt.1,443.4 million and Gains on Trading Securities rising 37.1% YoY to Bt.131.1 million. Fees and Services Income rose 92.8% YoY to Bt.120.9 million driven primarily by Investment Banking. With Total Expenses rising more slowly than revenues, at 3.6% YoY, there was an improvement in the Company's underlying profitability. The extent of the improvement in profitability was constrained, however, by higher than anticipated losses incurred by the associated company, SBI Thai Online Securities Co.,Ltd. (SBITO), in which FSS has a 45% stake. On a consolidated basis, FSS reported a 67.8% rise in Net Income for 2016 to Bt.231.3 million.

Market share slips as overall market volume rise. Market share ranking unchanged

The 2.0% increase YoY in Brokerage Fees compared to a 30.0% increase in average daily turnover for equities on the Stock Exchange of Thailand to Bt.52.3 billion. The lag in Brokerage Fees reflected the combination of some slippage in market share and some slippage in the average commission rate. Though FSS saw a decline in market share to 5.61% in 2016 from 5.72% in 2015, FSS' overall market share ranking remained at No. 3 The accompanying chart shows the trend in market share through 2016. The decline in market share was against a background of a greater share of equity traded by foreign investors. For 2016, foreign investors accounted for 26% of overall equity volume on the SET (and MAI) up from 22% in 2015. As FSS is primarily a local, retail broker, the firm's market share tends to ease when foreign investors represent a higher share of overall market activity and vice versa when the share of foreign activity declines.

Equity - FSS Turnover & Market Share Jan - Dec 16



ปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศเพิ่มขึ้น

ในปี 2559 ฟินันเซีย รายงานปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศเป็นเงิน 253,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 ในอดีตปริมาณการซื้อขายดังกล่าวคิดเป็นส่วนแบ่งเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท อย่างไรก็ตาม จำนวนดังกล่าวกำลังจะกลายเป็นส่วนสำคัญและใกล้เคียงยิ่งขึ้นกับจำนวนรวมของปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์ หากคิดเป็นอัตราร้อยละ ปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศเมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายรวมของบริษัท จะเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 18.7 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 19.7 ในปี 2559

อัตราค่านายหน้าเฉลี่ยลดลงอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2559 อัตราค่านายหน้าเฉลี่ยของฟินันเซีย อยู่ที่ร้อยละ 0.105 เทียบกับร้อยละ 0.113 ในปี 2558 และร้อยละ 0.123 ในปี 2557 ตัวเลขที่ลดลงดังกล่าวสะท้อนถึงทั้งการแข่งขันที่สูงขึ้นในตลาดนายหน้าค้าหลักทรัพย์สำหรับนักลงทุนรายย่อย และการโยกย้ายของนักลงทุนรายย่อยไปสู่การซื้อขายออนไลน์อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม แม้ว่าการโยกย้ายไปสู่การซื้อขายออนไลน์จะทำให้อัตราค่านายหน้าเฉลี่ยลดลง แต่ก็ยังเป็นโอกาสให้สามารถลดต้นทุนลงด้วยเช่นกัน

Increased contribution from foreign institutional trades

FSS increased its foreign institutional trading volumes in 2016 by 22% to Bt.253 billion. Historically, this has been a relatively small share of FSS' overall equity business, however it is becoming a significant component and increasingly in line with the overall share of foreign investor activity in the equity market. The percentage that foreign institutional trades represented of FSS' total trades rose from 18.7% in 2015 to 19.7% in 2016.

Average commission rate slips further

For 2016, FSS' average commission rate was 0.105% against 0.113% in 2015 and 0.123% in 2014. The drop reflected both increased competition amongst retail brokers and an ongoing shift towards (lower commission) online transactions by retail clients. While the shift to "online" lowers average commission, it also provides opportunities to lower costs.

จำนวนเจ้าหน้าที่การตลาดลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ฟินันเซีย มีเจ้าหน้าที่การตลาดจำนวน 564 คน ลดลงจาก 603 คน เมื่อสิ้นปี 2558 ในขณะที่จำนวนสาขาของบริษัทลดลง 1 แห่ง เหลือ 36 สาขา โดยเป็นสาขาในกรุงเทพ 16 แห่งและในต่างจังหวัด 19 แห่ง การที่บริษัทมีรายรับค่านายหน้าเพิ่มขึ้น ในขณะที่จำนวนเจ้าหน้าที่การตลาดลดลงร้อยละ 9 นั้น แสดงให้เห็นถึงความสำเร็จในการจัดจ้าง รักษา และจูงใจเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัท นอกจากนี้ การปรับลดจำนวนพนักงานลงยังสะท้อนถึงการมีส่วนแบ่งทางธุรกิจออนไลน์ที่เพิ่มขึ้นอีกด้วย

ส่วนแบ่งรายรับจากธุรกิจพาณิชย์เพิ่มขึ้นในปี 2559

ดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น รายรับค่าธรรมเนียมรวมได้รับผลประโยชน์จากธุรกรรมพาณิชย์ที่เพิ่มขึ้น ในปี 2559 ฟินันเซีย ได้รับสัญญาว่าจ้างและดำเนินการแล้วเสร็จสำหรับธุรกรรมการเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวนหนึ่ง อันประกอบด้วยการเป็นผู้จัดการจัดจำหน่ายและที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวน 1,040 ล้านบาทให้แก่ บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน) และจำนวน 509 ล้านบาทให้แก่ บริษัท เอกซยการแพทย์ จำกัด (มหาชน) นอกจากนี้ ฟินันเซีย ยังเป็นผู้จัดการจัดจำหน่ายในการเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวน 1,175 ล้านบาท ให้แก่ บริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน) และจำนวน 970 ล้านบาทให้แก่ บริษัท เอฟเอ็น แพลตฟอร์ เอ๊าท์เลท จำกัด (มหาชน)

ช่วงเริ่มต้นของ SBITO ยืดเยื้อ ก่อให้เกิดผลขาดทุน ในปี 2559

ในไตรมาส 3 ของปี 2557 ฟินันเซีย ได้ตกลงเข้าถือหุ้นในกิจการร่วมค้าแห่งใหม่ คือ บริษัทร่วมทุน SBI Thai Online Securities Co., Ltd. (SBITO) โดยเป็นการร่วมลงทุนกับผู้ถือหุ้นจากประเทศญี่ปุ่น คือ บริษัท SBI Holdings (SBIH) ในการนี้ ฟินันเซีย ตกลงเข้าถือหุ้นร้อยละ 45 ในขณะที่ SBIH ตกลงเข้าถือหุ้นร้อยละ 55 อนึ่ง SBIH เป็นบริษัทผู้ให้บริการทางการเงินชั้นนำ ซึ่งได้รับการยอมรับอย่างกว้างขวางว่าเป็นผู้นำในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ในประเทศญี่ปุ่น และในขณะนี้กำลังดำเนินการยกระดับธุรกิจออนไลน์โดยการสร้างรูปแบบทางการเงินที่เรียกว่า “eco-system” อันประกอบไปด้วยบริการเสริมทางการเงินอื่นๆ SBITO เปิดให้บริการอย่างไม่เป็นทางการในเดือนตุลาคม 2558 และอยู่ระหว่างการปรับปรุงระบบและการให้บริการ หลังจากการทดสอบตลาดในเบื้องต้นก่อนเริ่มแผนการตลาดอย่างเต็มที่ต่อไป ดังที่ได้กล่าวมาแล้วว่า SBITO รายงานผลขาดทุนในปี 2559 หลังจากระยะปัญหาจำนวนหนึ่งในช่วงการเปิดให้บริการอย่างไม่เป็นทางการ ซึ่งจำเป็นต้องได้รับการแก้ไขก่อนการขยายฐานลูกค้า

Reduction in sales staff

As at 31 December 2016, FSS employed 564 sales staff, down from 603 at end 2015. The total number of branches dropped by one to 36 with 16 branches in Bangkok and 19 branches upcountry. The fact that FSS was able to increase Brokerage Fee Income with a 9% drop in the number of sales staff indicates that FSS management has been successful in identifying, retaining and motivating sales staff. The reduction in staff numbers also reflects the increasing share of online business.

Increased contribution in 2016 from IB

As indicated above, overall fee income benefited from increased investment banking activity. During 2016, FSS completed a number of IPO mandates including a role as Lead Underwriter and Financial Advisor to the Bt.1,040 million offering by Interlink Telecom Pcl. and the Bt.509 million offering by Ekachai Medical Care Pcl. FSS was also Lead Underwriter in the Bt.1,175 million offering by ALT Telecom Pcl. and the Bt.970 million offering by FN Factory Outlet Pcl..

Start-up phase of SBITO drags out, extending losses through 2016

In Q3 2014, FSS committed to taking a stake in a new joint venture company, SBI Thai Online Securities Co., Ltd.(SBITO), in a partnership with Japanese group SBI Holdings (SBIH). FSS holds 45% of the joint venture while SBIH holds 55%. SBIH is a pioneering financial services company in Japan that has established itself as the leading online securities brokerage business in Japan and is now leveraging this position to create a financial “eco-system” incorporating complementary financial services. SBITO had a “soft” launch of its service in October 2015 and is refining its systems and service in the wake of the initial market response, before beginning a more aggressive marketing campaign. As indicated above, SBITO was loss-making in 2016 as a number of teething problems were encountered during the “soft” launch that needed to be addressed before seeking to expand the customer

ปัญหาดังกล่าวเป็นความท้าทายทางเทคนิค และบริษัทมีวิธีแก้ไขเรียบร้อยแล้ว ปัจจุบันบริษัทวางแผนที่จะเปิดให้บริการอย่างเป็นทางการในครึ่งปีหลังของปี 2560 ซึ่งหมายความว่าผลขาดทุนจะยังคงมีอย่างต่อเนื่องตลอดครึ่งแรกของปี 2560

เปิดให้บริการธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในปี 2559 ฟินันเซีย ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการออกและนำเสนอใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งทำให้บริษัทสามารถให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มเติมแก่ลูกค้า ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์กำลังได้รับความนิยมและมีการซื้อขายเพิ่มมากขึ้น ในการนี้ ฟินันเซีย ได้ตั้งเป้าให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งสูงสุด 3 อันดับแรกในธุรกิจซื้อขายผลิตภัณฑ์นี้

แนวโน้มในปี 2560

วางแผนเพิ่มความสามารถในการให้บริการออนไลน์ เสริมความสามารถในการเพิ่มผลผลิต และการบริหารความเสี่ยง

ในปี 2560 บริษัทมีเป้าหมายสำคัญอันประกอบไปด้วย (1) ปรับปรุงคุณภาพการบริการโดยการเสริมประสิทธิภาพในด้านออนไลน์ (2) ลดความเสี่ยงทางด้านธุรกิจ และ (3) รักษาและปรับปรุงความสามารถในการทำกำไรในภาพรวม การที่ฟินันเซีย ยังคงต้องพึ่งพาธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับนักลงทุนรายย่อยในประเทศอย่างมาก ย่อมเป็นต้นเหตุของความผันผวนในด้านกำไร แม้ว่าบริษัทจะเป็นผู้เล่นรายสำคัญในตลาดดังกล่าวก็ตาม ในปี 2559 บริษัทได้ดำเนินการกระจายความเสี่ยงโดยการขยายทั้งในด้านประเภทผลิตภัณฑ์และด้านภูมิภาค และจะยังดำเนินต่อเนื่องไปในปี 2560

ข้อโปรแกรมการซื้อขายออนไลน์จาก บริษัทหลักทรัพย์ คิวม จำกัด ประเทศเกาหลี

ในเดือนมกราคม 2560 ฟินันเซีย ได้ประกาศการซื้อโปรแกรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ ซึ่งพัฒนาโดย บริษัทหลักทรัพย์ คิวม จำกัด อันเป็นบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ชั้นนำของเกาหลีที่มีส่วนแบ่งการตลาดมากเป็นอันดับ 1 ในประเทศดังกล่าวมาเป็นเวลา 11 ปี โครงสร้างระบบดังกล่าวกำลังได้รับการปรับปรุงให้เข้ากับสภาวะตลาดของประเทศไทย และคาดว่าจะให้บริการได้ในปลายปี 2560 ซึ่งประกอบไปด้วยคุณลักษณะหลายประการที่คาดว่าจะช่วยเพิ่มความพึงพอใจของลูกค้าปัจจุบันและดึงดูดลูกค้าใหม่ที่ต้องการความเป็นเลิศในด้านของประสบการณ์การซื้อขายออนไลน์

base. The key challenges are technical and while the solution is in hand, the business roll out is now expected in 2H 2017, implying that losses will continue through the first half of 2017.

Launch of Derivative Warrants

In 2016, FSS was licensed by the Thai SEC to originate and offer Derivative Warrants, allowing FSS to provide customers with additional trading products. Derivative Warrants are becoming increasingly, actively traded and FSS intends to establish itself in the Top 3 brokerages in this space.

Outlook for 2017

Improving online services capability while enhancing productivity and risk management

The key objectives going into 2017 are (i) improve service quality through an enhanced online capability (ii) reduce overall business risk and (iii) sustain and improve overall profitability. FSS remains heavily dependent on the retail segment of the Thai equity brokerage business and while FSS is a strong competitor in this segment, this dependence is a source of earnings volatility. 2016 saw steps taken to diversify products both by type and geography and these steps will continue in 2017.

Licensing an online trading platform from Kiwoom Securities Co., Ltd. of Korea

In January 2017, FSS announced that it was licensing a state of the art online trading platform developed by the leading Korean brokerage firm, Kiwoom Securities Co., Ltd. (Kiwoom). Kiwoom has been No.1 in market share in Korea for the past 11 years. The platform is being adapted to a Thai market environment and is expected to be rolled out at end 2017. The platform contains a number of features that are expected to both enhance the satisfaction of existing customers and attract new customers seeking the “best” in terms of an online trading experience.

เพิ่มส่วนแบ่งรายรับจากผลิตภัณฑ์และบริการใหม่

ในปี 2560 ฟินันเซีย วางแผนเพิ่มส่วนแบ่งรายรับจากธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ธุรกิจการจับคู่ซื้อขาย และการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับหุ้นสามัญ นอกจากนี้ แนวโน้มของธุรกิจวาณิชธนกิจยังคงดีอยู่จากจำนวนสัญญาว่าจ้างที่มีอยู่

SBITO จะยังรายงานผลขาดทุนในปี 2560 ก่อนเปลี่ยนเป็นกำไรในปี 2561

ดังได้กล่าวมาแล้วข้างต้น SBITO ได้เลื่อนการเปิดให้บริการอย่างเป็นทางการไปเป็นในครึ่งปีหลังของปี 2560 ซึ่งหมายความว่าบริษัทจะคงมีผลขาดทุนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม จากแผนธุรกิจของบริษัท เป็นที่คาดว่าบริษัทจะสามารถรายงานกำไรได้ในปี 2561

วางแผนออกหุ้นกู้มูลค่า 1 พันล้านบาท

ฟินันเซีย วางแผนขออนุมัติออกหุ้นกู้จำนวน 1,000 ล้านบาทจากที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นในปี 2560 เพื่ออุดหนุนการขยายแผนการดำเนินงานในอนาคต

Increasing contributions from new products and services

FSS' 2017 revenue is expected to see increasing contributions from Derivatives Warrants, block trades and trading of single stock futures. Prospects are also promising in Investment Banking where the deal pipeline remains robust.

SBITO losses to continue in 2017, before becoming profitable in 2018

As indicated above, the roll out of SBITO's online brokerage service has been delayed until later in 2017, implying continued losses near term. The company's business plan anticipates a breakthrough into profitability in 2018.

Plan to issue up to Bt.1 bn in bonds

FSS plans to seek AGM approval issue bonds of up to Bt.1 billion in 2017 to help finance future expansion of its operations.

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ : กบวบนเหตุการณ์ ปี 2559 และ แนวโน้ม ปี 2560

ธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์

อัตราการเช่าร้อยละ 95 ของพื้นที่ให้เช่าจำนวน 89,024 ตารางเมตร

ในปลายปี 2558 ฟินันซ่าครอบครองพื้นที่อาคารคลังสินค้าและโรงงานจำนวนทั้งสิ้นรวม 89,024 ตารางเมตร ในโครงการบางกอกฟรีเทรดโซน ในเขตอำเภอบางพลี บริเวณถนนบางนา-ตราด กม.24 ซึ่งเป็นการลงทุนในรูปแบบการเช่าพื้นที่ (leasehold) ถือกรรมสิทธิ์ระยะเวลา 25 ปี ในปี 2559 มีอัตราการเช่าพื้นที่อยู่ที่ร้อยละ 95 โดยได้รับอัตราค่าเช่าเฉลี่ยที่ราคา 180 บาทต่อตารางเมตร

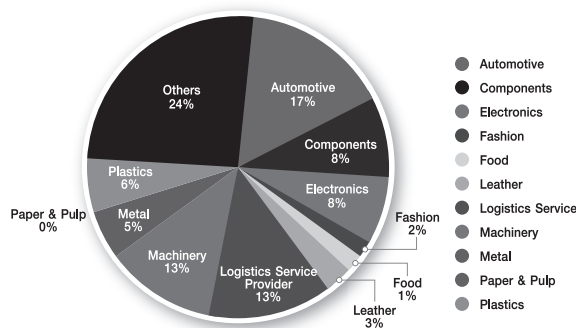
รายได้สมทบกลุ่มบริษัทร้อยละ 45 ในปี 2559

ในปี 2559 ธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์มีรายได้รวมเป็นเงิน 187.1 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 45 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทฟินันซ่า โดยมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายของธุรกิจเป็นจำนวนเงิน 93.7 ล้านบาท จึงส่งผลให้ธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์มีกำไรขั้นต้นเป็นเงิน 93.4 ล้านบาท ในปี 2559

ฐานลูกค้าที่หลากหลาย

ในปัจจุบันพื้นที่เช่าเฉลี่ยของผู้เช่าอยู่ที่ 1,650 ตารางเมตร ต่อราย โดยมีผู้เช่ารายใหญ่ๆ ได้แก่ บริษัท รุเมก้า (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายสายพานลำเลียงจากประเทศอิตาลี และบริษัท เพอร์เฟค คอมพานีเยน กรุ๊ป จำกัด ซึ่งเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายอาหารสัตว์ของประเทศไทย

ทั้งนี้ สามารถแบ่งประเภทของผู้เช่าออกตามประเภทอุตสาหกรรมและภูมิประเทศได้ดังภาพที่แสดงต่อไปนี้



ในปี 2560 มีอัตราต่ออายุสัญญาเช่าร้อยละ 20

สัญญาเช่าของลูกค้าแต่ละรายจะแตกต่างกันไปตามระยะเวลาการเช่า และลักษณะการต่ออายุสัญญาเช่าจะต่อเนื่องไปอีก 3 ปีข้างหน้าดังนี้ ในปี 2560 มีสัญญาเช่าพื้นที่จำนวน 8,000 ตรม. (คิดเป็นร้อยละ 20.8) ของพื้นที่ที่ได้รับการเช่าแล้ว ในปี 2561 จำนวน 51,940 ตรม. และพื้นที่ส่วนที่เหลือในปี 2562 ทั้งนี้ ความต้องการในพื้นที่บริเวณโครงการบางกอกฟรีเทรดโซนยังคงมีสูง เนื่องจากเป็นโครงการพื้นที่ปลอดภาษีขนาดใหญ่ที่ใกล้กรุงเทพมหานครมากที่สุด

Real Estate: 2016 Review and 2017 Outlook

Property Leasing Business

89,024 sqm. of leasable space with 95% occupancy

In late 2015, Finansa acquired a total of 89,024 sqm. of warehouse/factory space at the Bangkok Free Trade Zone in Bang Plee (Bang-na Trad km.24). The investment was on a leasehold basis with a term of 25 years. For calendar year 2016, the occupancy rate was 95% with an average rent achieved of Bt.180/sqm/month.

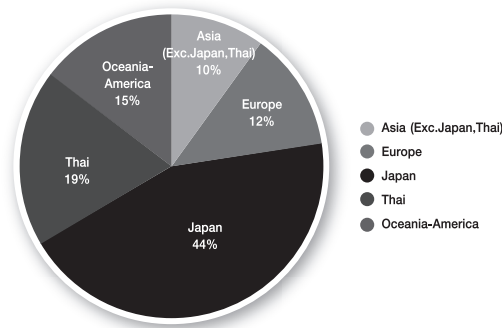
Contributing 45% of Group revenue in 2016

Total revenue from Property Leasing in 2016 was Bt.187.1 million or c. 45% of total revenue of the Finansa Group. The Costs and expenses of the Leasing business amounted to Bt.93.7 million and as a result, the gross profit generated from Leasing in 2016 was Bt.93.4 million

Diversified customer base

The average rental space per tenant is currently 1,650 sqm. Major tenants include an Italian Roller Belt manufacturer - Rulmeca (Thailand) Co., Ltd. and a Thai pet food manufacturer - Perfect Companion Group Co., Ltd.

The Tenants Profiles in terms of industry and geography are shown in the charts below:



20% of leases renew in 2017

The customer leases vary in term and renewals will be spread out of the next three years as follows: 8,000 sqm. (or 20.8%) of occupied area in 2017, 51,940 sqm. (or 60.2%) in 2018 and the remainder in 2019. Demand for space in the area is strong given that the Bangkok Free Trade Zone is the largest Free Trade Zone which is closest to Bangkok.

รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัท ต่อรายงานทางการเงิน ประจำปี 2559

Report on the Board of Directors' Responsibility towards the Financial Statements 2016

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบกำกับดูแลการจัดทำงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยให้สามารถเปิดเผยต่อผู้ลงทุนได้ทันเวลา มีความโปร่งใส ด้วยข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นจริง และสมเหตุสมผล งบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นโดยถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ให้อิสระอย่างเต็มที่แก่คณะกรรมการตรวจสอบและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในการสอบทานระบบควบคุมภายใน และความถูกต้องครบถ้วนของรายงานทางการเงิน สำหรับความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏอยู่ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

จากระบบควบคุมภายในภายใต้การกำกับดูแลและสอบทานของคณะกรรมการตรวจสอบ และผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทำให้คณะกรรมการบริษัทเชื่อได้ว่า งบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

The Board of Directors is responsible for the supervision of financial statements preparation of the Company and its subsidiaries to be disclosed to the investors in a timely manner and the accounting data are presenting with accuracy and transparency. The financial reports of the Company and its subsidiaries are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in Thailand by applying appropriate accounting policies consistently. Moreover, sufficient important information is disclosed in the notes to the financial statements.

The Board of Directors has empowered Audit Committee and the Certified Public Accountants to freely review the internal control system and the accuracy of the financial reporting. The opinion of the Audit Committee on such matters is presented in the Report of the Audit Committee in the annual report.

Based on the Company's internal control system supervised by the Audit Committee and the external auditor's reports, the Board of Directors believes that the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries present accurately, in all material aspects, the financial position, the results of operations and cash flows for the year ended 2016 and are also in conformity with generally accepted accounting principles.



(ดร. วีรพงษ์ รามางกูร)
ประธานกรรมการ



(Dr. Virabongsa Ramangkura)
Chairman



(นายวรสิทธิ์ โปคำชัยพัฒน์)
กรรมการผู้จัดการ



(Mr. Vorasit Pokachaiyapat)
Managing Director

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ประจำปี 2559

Audit Committee's Report for the year 2016

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ประกอบไปด้วยกรรมการอิสระที่ไม่เป็นผู้บริหาร จำนวน 3 คน คือ นายวิทยา เวชชาชีวะ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง และนายณัฐวุฒิ เกาโบรมย์ กรรมการตรวจสอบ

ในปี 2559 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุม 4 ครั้ง โดยนายวิทยา เวชชาชีวะ และนายอัศวรัตน์ ณ ระนองได้เข้าร่วมประชุมครบทุกครั้ง สำหรับนายณัฐวุฒิ เกาโบรมย์ไม่ได้เข้าร่วมประชุม 2 ครั้ง เนื่องจากติดภารกิจด่วน ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ดังต่อไปนี้

1. พิจารณาสอบทานงบการเงินรายไตรมาส งบการเงินประจำปี งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทอย่างถูกต้องและเพียงพอ โดยในปี 2559 คณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีของบริษัทโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วย จำนวน 4 ครั้ง
2. พิจารณาสอบทานระบบควบคุมภายใน และรับทราบการรายงานผลการตรวจสอบภายในตามแผนการตรวจสอบภายในประจำปีของผู้ตรวจสอบภายในอิสระซึ่งบริษัทได้ว่าจ้างจากภายนอก
3. พิจารณาสอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทเกี่ยวกับรายการที่กฎหมายกำหนด รวมทั้งรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการระหว่างกัน ตลอดจนรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

The Audit Committee of Finansa Public Company Limited comprised 3 independent non-executive directors, namely, Mr. Vitthya Vejajiva as the Chairman of Audit Committee, Mr. Akarat Na Ranong, and Mr. Nuttawut Phowborom as Audit Committee members.

In the year 2016, the Audit Committee held 4 meetings and all members attended the meetings, except for Mr. Nuttawut Phowborom who was absent from 2 meetings. The following, major actions were taken in accordance with the scope of duties and responsibilities assigned by the Board of Directors. The Audit Committee:

1. Reviewed the quarterly financial statements as well as the annual financial statements and consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries including the accuracy and completeness of information disclosed in the notes to financial statements. In 2016, the audit committee had 4 non-management meetings with an auditor.
2. Reviewed the internal control systems and the auditing reports performed by the independent Internal Auditor in accordance with the approved annual audit plan.
3. Reviewed the Company's operations in order to ensure compliance with the securities law, rules and regulations of the Stock Exchange of Thailand or any law concerning the Company's business.
4. Considered the Company's information disclosure about the transactions stipulated by law, connected transactions, related party transactions, including the transactions which may cause conflict of interest.

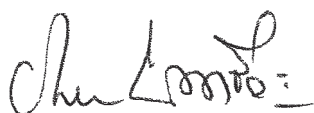
5. พิจารณาเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตซึ่งเป็นบุคคลที่มีความเป็นอิสระ เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีประจำปี 2559 โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อมีมติแต่งตั้ง ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3356 หรือนายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พิชรปกรณ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3427 หรือนายนิติ จิณจินันตร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3809 หรือนางสาวนิสกร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5035 จาก บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2559

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่น่าพอใจ เพียงพอให้การปฏิบัติงานต่าง ๆ เป็นไปตามกฎหมายหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง และงบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นโดยมีความถูกต้อง ครบถ้วน และมีความเพียงพอในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยงบการเงินของบริษัทผ่านการสอบทานและตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วว่าเป็นผู้สอบบัญชีที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการสอบทานและตรวจสอบงบการเงินของบริษัท

5. Recommended to the Board of Directors for shareholders' meeting approval in regard to an appointment of the independent auditors of the Company and subsidiaries for the year 2016. The Audit Committee proposed to appoint Dr. Suphamit Techamontrikul CPA No. 3356 or Mr. Permsak Wongpatcharapakorn CPA No. 3427 or Mr. Niti Jungnitnirunda CPA. No. 3809 or Ms. Nisakorn Songmanee CPA. No. 5035 of Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. as the auditors of the Company and its subsidiaries for the year 2016.

The Audit Committee was of the opinion that the Company had an internal control system which was satisfactory, that the Company's operation was in compliance with relevant laws and regulations and that the financial statements of the Company were prepared and presented with accurate and sufficient material information in accordance with generally accepted accounting principles. The financial statements of the Company were reviewed and audited by certified auditors whom the Audit Committee considered to be qualified and appropriate auditors for the Company.

ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ



(นายวิทยา เวชชาชีวะ)
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

On behalf of the Audit Committee



(Mr. Vitthya Vejajiva)
Chairman of the Audit Committee

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

Overview of Business Operations

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการทางการเงินประเภทต่างๆ แก่กลุ่มลูกค้าสถาบัน ลูกค้านิติบุคคล และลูกค้าบุคคลธรรมดา ทั้งในประเทศไทยและในภูมิภาคอินโดจีน บริการดังกล่าวรวมถึงบริการธุรกิจวาณิชธนกิจ การจัดการทรัพย์สินเพื่อความมั่งคั่ง ธุรกิจการลงทุน และธุรกิจบริหารและที่ปรึกษากองทุน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทยังมีธุรกิจการให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน และให้บริการงานสนับสนุนแก่บริษัทย่อยและบริษัทในเครือในด้านต่างๆ เช่น การจัดการองค์กร การวางแผนธุรกิจและการตลาด การพัฒนาระบบสารสนเทศ การบริหารทรัพยากรบุคคล การบัญชี และการธนาคาร รวมทั้ง การวิจัยเพื่อแสวงหาโอกาสการลงทุนที่ดีและวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจมหภาค นอกจากนี้ยังสามารถให้บริการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่ดำเนินการโดย บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทได้เข้าไปลงทุนใหม่ในช่วงปลายปี 2558 โดยสรุปธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่าสามารถแบ่งออกเป็นธุรกิจหลัก ดังนี้

ธุรกิจที่ปรึกษาองค์กรและวาณิชธนกิจ

ให้บริการด้านวาณิชธนกิจ ที่ปรึกษาองค์กรและที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ มีความเชี่ยวชาญในการเป็นที่ปรึกษาในการระดมทุน การปรับโครงสร้างทางการเงินและโครงสร้างธุรกิจ การเจรจาหาพันธมิตร การควบรวมกิจการ และ Project Finance

ธุรกิจที่ปรึกษาและบริหารกองทุน

ให้บริการเป็นที่ปรึกษาและบริหารจัดการแก่กองทุนต่างประเทศที่กลุ่มฟินันซ่าเป็นผู้ร่วมลงทุนเพื่อการลงทุนโดยตรง (Direct Investment) และการลงทุนแบบกิจการเงินร่วมลงทุน (Private Equity) ในประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในแถบอินโดจีน

ธุรกิจการลงทุนโดยตรง

บริษัทและบริษัทย่อยบางแห่งยังมีการลงทุนโดยตรงในบริษัทและ/หรือกองทุน ซึ่งเป็นการดำเนินการเพื่อสนับสนุนหรือเพื่อการขยายธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่า

ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน

บริษัทเริ่มมีบริการให้เช่าคลังสินค้าและโรงงานตั้งแต่สิ้นปี 2557

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ให้บริการผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วม

Overview of Business Operations

Finansa Plc. and its subsidiaries provide a wide range of financial services to institutional, corporate and retail clients, including Investment Banking, Wealth Management, Direct Investment and Fund Management and Advisory. In addition, the Company has warehouses and factories for lease and also provides support to its affiliates and subsidiaries in many respects including organizational administration, business and market planning, management and development of information technology, human resources management, accounting, administration as well as research into investment opportunities and analysis of economic conditions. Through its associated companies, Finansia Syrus Securities Plc. and M.K. Real Estate Development Plc. which was invested at year-end 2015, it can also offer securities brokerage and real estate development businesses, respectively. The activities of the Finansa Group can be divided into the following areas:

Corporate Advisory and Investment Banking

Providing corporate and financial advisory services including fund raising, financial and business restructuring, business alliance negotiations, business acquisitions, and project financing.

Fund Management and Advisory

Providing services to Finansa-sponsored foreign funds engaged in direct investment and private equity investment in Thailand and the region.

Direct Investment

The Company and some of its subsidiaries also engage in direct investments in companies or funds. This business area is aimed at supporting and extending the group's businesses.

Warehouse and Factory Leasing

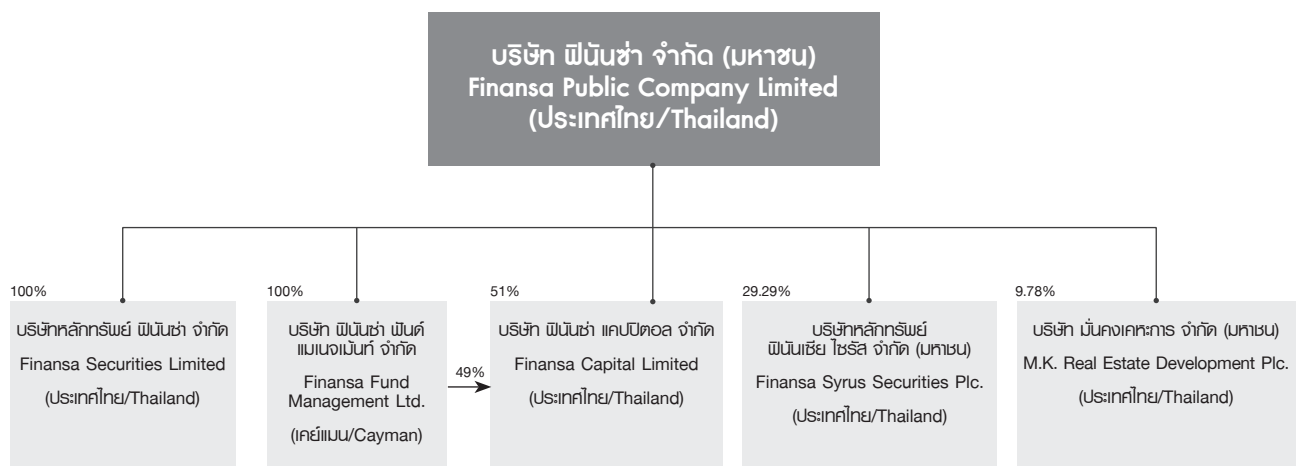
The Company provides the warehouse and factory leasing business since the end of 2014.

Securities Brokerage

Providing the service through its associated company, Finansia Syrus Securities Plc.

กลุ่มบริษัทฟินันซ่าประกอบด้วยบริษัทที่ดำเนินการอยู่ทั้งสิ้น 6 บริษัท สามารถแบ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินการอยู่ในประเทศไทย 5 บริษัท รวมทั้งบริษัทแม่ด้วย และบริษัทที่ดำเนินการอยู่ในต่างประเทศ 1 บริษัท โดยบริษัทจะเป็นผู้กำหนดนโยบายการบริหารงานและการลงทุน สนับสนุนควบคุมดูแลและให้คำปรึกษาด้านแผนงานและการจัดการให้แก่บริษัทในกลุ่มเพื่อให้การดำเนินธุรกิจต่างๆ เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ปัจจุบันกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยบริษัทย่อยและบริษัทในเครือแสดงดังภาพต่อไปนี้

The Finansa Group consists of 6 operating companies of which 5 are local companies including the parent company itself with 1 overseas company. As the regional headquarters of the group, the Company determines management and investment policies and supports, controls, supervises and advises companies in the group in relation to business planning and management. The aim is to create overall coherence for the group's various operations. The Finansa Group now consists of the following subsidiaries and affiliates:



บริษัทที่ดำเนินการอยู่ในประเทศไทย

1) บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (FSL) ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ออกโดยกระทรวงการคลังตามทะเบียนเลขที่ (2) 476/2536 ดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ครบทุกประเภท ได้แก่ 1) นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 2) คำหลักทรัพย์ 3) ที่ปรึกษาการลงทุน 4) จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และ 5) ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตั้งแต่ช่วงกลางปี 2552 FSL ได้รวมธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) และมุ่งเน้นเฉพาะการให้บริการด้านวาณิชธนกิจเป็นหลัก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 FSL มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 700 ล้านบาท

2) บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด (FC) เดิมชื่อ บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทเงินทุนที่ได้รับ

Companies Operating in Thailand

1) **Finansa Securities Limited (FSL)** has securities license no. (2) 476/2536 issued by the Ministry of Finance allowing it to conduct all types of securities business, namely: (1) acting as securities broker, (2) securities trading, (3) acting as investment advisor, (4) securities offering and underwriting and 5) acting as futures exchange agent. In addition, FSL is a financial advisory company authorized by the SEC. In mid 2009, FSL merged its securities broking services with Finansa Syrus Public Company Limited and now focuses on Investment Banking activity. The paid-up capital as of 31 December 2016 was Baht 700 million.

2) **Finansa Capital Limited (FC)**, was formerly called Finansa Credit Limited which was a licensed financial institution regulated by the Bank of Thailand. FC returned its license to operate finance business to the Ministry of

อนุญาตและอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2552 FC ได้คืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุนต่อกระทรวงการคลังแล้ว ปัจจุบัน FC มุ่งเน้นการบริหารพอร์ตสินเชื่อที่คงเหลืออยู่ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 FC มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 511 ล้านบาท

3) บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (FSS) เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่เกิดจากการควบรวมธุรกิจกันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ สินเอเซีย จำกัด และธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของ FSL ซึ่งแล้วเสร็จในเดือนกันยายน 2552 FSS นับเป็นบริษัทร่วมในกลุ่มฟินันซ่า โดยในเบื้องต้นบริษัทถือหุ้นอยู่ร้อยละ 19.6 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วของ FSS

ต่อมา บริษัทได้ซื้อหุ้นและหุ้นเพิ่มทุนของ FSS อีก โดยบริษัทได้รับการผ่อนผันจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ FSS ให้ไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ FSS ในสัดส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 25 แต่ไม่ถึงร้อยละ 50 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด ในเดือนมิถุนายน 2556 บริษัทได้ขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ FSS ทั้งจำนวนให้แก่ FSL ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจของกลุ่ม

ในปี 2557 และในเดือนพฤศจิกายน 2558 FSL ยังได้รับหุ้นปันผลและหุ้น FSS เพิ่มเติมจากการโอนขายสิทธิสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ทำให้มีหุ้นทั้งหมดจำนวน 170,269,978 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 29.29 ในเดือนธันวาคม 2558 บริษัทได้ซื้อหุ้น FSS ทั้งหมดจาก FSL เพื่อการจัดโครงสร้างสินทรัพย์ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 FSS มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 930.24 ล้านบาท

4) บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) (MK) เป็นบริษัทร่วมที่บริษัทได้เข้าลงทุนในช่วงปลายปี 2558 ในอัตราร้อยละ 7.15 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วของ MK โดย MK ดำเนินธุรกิจด้านพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการค้า ได้แก่ จัดสรรที่ดินเปล่า สร้างบ้านสำเร็จรูปขายพร้อมที่ดิน และรับเหมาก่อสร้างบ้านและคอนโดมิเนียม ตลอดจนให้เช่าอาคารและที่จอดรถ และธุรกิจสนามกอล์ฟ เป็นต้น ในระหว่างปี 2559 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้น MK เพิ่มเติม ทำให้บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน MK ร้อยละ 9.78 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 MK มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 992.01 ล้านบาท

Finance on 25 December 2009. At present, FC's business objective is to manage its remaining loan portfolio. As of 31 December 2016, FC had paid up capital of Baht 511 million.

3) Finansia Syrus Securities Public Company Limited (FSS) is a new securities company formed by the merger of Syrus Securities Plc., ACL Securities Co., Ltd. and FSL's securities broking business which was completed in September 2009. FSS is an associated company of Finansia with an initial investment of 19.6% of FSS's total paid-up capital.

Further, the Company invested in additional shares and newly increased capital shares of FSS. In this regard, the Shareholders' meeting of FSS had a resolution to waive the Company from making a tender offer for all securities of FSS ("Whitewash"). In June 2013, the Company sold its investment in FSS to FSL, a 100% own subsidiary to reorganize the Finansia group structure.

In 2014 and in November 2015, FSL received stock dividends and additional ordinary FSS shares from disposal of FSL's membership of the SET, respectively. As a result, FSL holds totally 170,269,978 shares or 29.29% of FSS's total paid-up capital. In December 2015, the Company purchased all FSS shares from FSL to restructure the Finansia group's assets. As of 31 December 2016, FSS had paid up capital of Baht 930.24 million.

4) M.K. Real Estate Development Public Company Limited (MK) is an associated company which the Company invested in at the end of 2015 with total shareholding of 7.15% of MK's total paid-up capital. MK operates its core business as a real estate developer in various areas such as developing empty land for sale, building house for sale including the land, providing construction services, building condominium for sale, providing rental and car park services, and golf course services, etc. In 2016, the Company purchased additional MK shares, resulting in a shareholding of 9.78%. As of 31 December 2016, MK had paid up capital of Baht 992.01 million.

บริษัทที่ดำเนินการอยู่ในต่างประเทศ

1) บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (FFM) เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศในหมู่เกาะเคย์แมน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว แบ่งเป็นทุนหุ้นสามัญ 20,000 เหรียญสหรัฐ และทุนหุ้นบุริมสิทธิ์ 14.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ FFM ดำเนินธุรกิจบริหารการลงทุนและจัดการกองทุนให้แก่กองทุนต่างประเทศที่ต้องการลงทุนโดยตรงในประเทศไทย ประเทศเวียดนาม และประเทศอื่นๆ ในแถบอินโดจีน

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญของกลุ่มฟินันซ่า ในช่วงสามปีที่ผ่านมามีดังต่อไปนี้

ปี พ.ศ. 2557

เข้าทำสัญญาเพื่อขายหุ้นในบริษัทย่อย

ในเดือนกรกฎาคม บริษัทได้เข้าทำสัญญาเพื่อขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญทั้งหมดของ FAM ให้แก่ผู้ลงทุนอื่น โดยบริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นจำนวน 178 ล้านบาทเรียบร้อยแล้วในเดือนมกราคม 2558

เข้าลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/โรงงาน

ในเดือนธันวาคม บริษัทได้เข้าลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/อาคารโรงงานในโครงการบางกอกฟรีเทรดโซน ระยะเวลาการเช่าช่วง 25 ปี โดยมีพื้นที่เช่า 44,020 ตารางเมตร มูลค่าการลงทุนทั้งหมด 708.20 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจให้เช่าอาคารคลังสินค้าและอาคารโรงงานแก่ผู้ประกอบการ

ปี พ.ศ. 2558

เข้าร่วมลงทุนในกิจการอื่นเพื่อการขยายธุรกิจของบริษัทย่อย

ในเดือนมีนาคม FFM ได้เข้าร่วมลงทุนในกิจการอื่น เพื่อการขยายธุรกิจ โดยได้ร่วมทุนกับ SBI Capital Management Co., Ltd. จัดตั้ง SBI Finansa Private Equity Partners ("SFPEP") ซึ่ง SFPEP จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศในหมู่เกาะเคย์แมน เพื่อให้บริการที่ปรึกษาแก่ผู้ถือหุ้นในธุรกิจการร่วมทุนแบบกิจการเงินร่วมลงทุน (Private Equity) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดย FFM และ SBI Capital Management Co., Ltd. จะถือหุ้นฝ่ายละร้อยละ 50

Company Operating Overseas

1) Finansa Fund Management Limited (FFM) is a company incorporated in the Cayman Islands with paid-up capital of US\$ 20,000 ordinary shares and US\$ 14.4 million preferred shares as of 31 December 2016. It operates investment and fund management business for Finansa-sponsored foreign funds that wish to invest in Thailand, Vietnam and other countries in Southeast Asia.

Major changes in the past 3 years

2014

Entered into Agreement to sell its subsidiary

In July, the Company entered into the Agreement to sell its total investment in FAM and received a total considerations of Baht 178 million in January 2015.

Invested in sub-lease land and warehouse/factory buildings

In December, the Company acquired rights to sub-lease land together with warehouse/factory buildings in the Bangkok Free Trade Zone Project. Duration of the sub-lease is 25 years. Total leasable area is 44,020 sq.m. and total investment value is Baht 708.2 million. The objective of the investment is to operate the business of leasing of warehouses and factory buildings to operators.

2015

Subsidiary's investment for business expansion

In March, FFM has entered into a new joint venture agreement with SBI Capital Management Co. Ltd. to set up SBI Finansa Private Equity Partners ("SFPEP"). SFPEP has incorporated in the Cayman Islands and has been established to provide advisory services to its shareholders on private equity style investments in the S.E. Asia region. FFM and SBI Capital Management Co., Ltd. will each hold 50% in SFPEP.

เข้าลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/โรงงานเพิ่มเติม

ในเดือนพฤษภาคมและธันวาคม บริษัทได้เข้าลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/อาคารโรงงานในโครงการบางกอกฟรีเมเทรดโซนเพิ่มเติม ระยะเวลาการเช่าช่วง 24 ปี โดยมีพื้นที่เช่ารวม 45,004 ตารางเมตร มูลค่าการลงทุนทั้งหมด 707.7 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจให้เช่าอาคารคลังสินค้าและอาคารโรงงานแก่ผู้ประกอบการ

จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน PD และได้รับเงินลงทุนในหุ้น MK

ในเดือนตุลาคม บริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PD) ให้แก่บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) ทำให้ PD ไม่ได้เป็นบริษัทร่วมของบริษัท และได้รับชำระค่าหุ้น PD เป็นหุ้นสามัญของ MK เป็นจำนวนร้อยละ 7.15 ของทุนจดทะเบียนของ MK โดย MK จัดเป็นบริษัทร่วมของบริษัทจากการมีอิทธิพลอย่างเป็นทางการสำคัญในการกำหนดนโยบายผ่านการมีตัวแทนของบริษัทอยู่ในคณะกรรมการของ MK

จำหน่ายสิทธิการเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในเดือนตุลาคม FSL ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้จำหน่ายไปซึ่งสิทธิการเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 33 สิทธิการเป็นสมาชิกบริษัทตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และสิทธิการเป็นสมาชิกบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอไทยออนไลน์ จำกัด

จัดโครงสร้างสินทรัพย์ของกลุ่มฟินันซ่า

ในเดือนธันวาคม บริษัทได้ซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ FSS ทั้งจำนวนจาก FSL ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 เพื่อการจัดโครงสร้างสินทรัพย์ของกลุ่มจึงไม่มีผลกระทบต่องบการเงินรวม

Additionally invested in sub-lease land and warehouse/factory buildings

In May and December, the Company acquired additional rights to sub-lease land together with warehouse/factory buildings in the Bangkok Free Trade Zone Project. Duration of the sub-lease is 24 years. Total leasable area is 45,004 sq.m. and total investment value is Baht 707.7 million. The objective of the investment is to operate the business of leasing of warehouses and factory buildings to operators.

Disposal of investment in PD and received ordinary shares of MK

In October, the Company disposed of its total investment in Prospect Development Limited (PD) to M.K. Real Estate Development Plc. (MK), as a result, PD is not an associated company. In this regard, the Company received MK ordinary shares totally 7.15% of MK's paid-up capital in return. The Company considered as investment in associated company since the Company can exercise significant influence in the policy-making through the Company's representative sitting in Board of Directors.

Disposal of membership of the SET

In October, FSL disposed of its membership of the Stock Exchange of Thailand no.33, membership of Thailand Futures Exchange Plc. and membership of Thailand Clearing House Co., Ltd. to SBI Thai Online Securities Company Limited.

Restructured the Group assets

In December, the Company purchased all FSS shares from FSL, a 100% own subsidiary to restructure the Finansa group's assets, therefore, there is no impact to the consolidated financial statements.

2016

Cancellation of investment

In 2015, FFM had entered into a new joint venture agreement to set up SBI Finansa Private Equity Partners ("SFPEP"). However, in 2016, SFPEP's shareholders determined that SFPEP was no longer required.

ปี พ.ศ. 2559

ปิดบริษัทร่วมลงทุนในกิจการอื่น

ตามที่ FFM ได้เข้าร่วมทุนเพื่อจัดตั้ง SBI Finansa Private Equity Partners ("SFPEP") ในปี 2558 อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นของ SFPEP พิจารณาแล้วมีมติว่าไม่มีความจำเป็นต้องจัดตั้ง SFPEP

ซื้อหุ้นบริษัทร่วม MK เพิ่มเติม

ในระหว่างปี 2559 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญบริษัท มั่นคง เคหะการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมเพิ่มเติม ทำให้ ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน MK เป็นร้อยละ 9.78

การลงทุนในบริษัทอื่น

ในเดือนธันวาคม บริษัทย่อย FFM ได้เซ็นสัญญาการลงทุนใน บริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด เป็นจำนวนเงิน 237 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนในรูปแบบการให้เงินกู้ ซึ่งสามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของ บริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด ได้ และมีระยะเวลาเงินกู้ 5 ปี

Additionally invested in an associate, MK

During 2016, the Company acquired additional MK shares, resulting in a total shareholding of 9.78%.

Investment in other company

In December, a subsidiary, FFM signed an agreement to invest Baht 237 million in an exchangeable loan, exchangeable into the shares of NEO Corporate Co., Ltd. The loan has a maturity of 5 years.

บริษัทย่อยและบริษัทร่วม / Subsidiaries and Associated Companies

ชื่อบริษัท	Company	ประเภทธุรกิจ Type of Business	ประเภทหุ้น Type of Share	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย No. of Shares Issued	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) % of Shareholding
1. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ชั้น 20 อาคารทีโอทีทาวเวอร์ 48/45 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร. 0 2697 3800 โทรสาร 0 2638 0301	1. Finansa Securities Ltd. 20 th Floor, TISCO Tower 48/45 North Sathorn Road, Silom Bangrak, Bangkok 10500 Tel. +66 2697 3800 Fax +66 2638 0301	พาณิชย์/หลักทรัพย์ Investment banking/ Securities	สามัญ Ordinary	70,000,000	100
2. บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด ชั้น 16 อาคารทีโอทีทาวเวอร์ 48/32 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร. 0 2697 3700 โทรสาร 0 2697 3849	2. Finansa Capital Ltd. 16 th Floor, TISCO Tower 48/32 North Sathorn Road, Silom Bangrak, Bangkok 10500 Tel. +66 2697 3700 Fax +66 2697 3849	บริหารสินเชื่อ Loan management	สามัญ Ordinary	10,220,000	100
3. บริษัท ฟินันซ่า ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด P.O. Box 309, Ugland House South Church Street, George Town Grand Cayman, Cayman Islands	3. Finansa Fund Management Ltd. P.O. Box 309, Ugland House South Church Street, George Town Grand Cayman, Cayman Islands	ลงทุน บริหารการลงทุน และจัดการกองทุน Investment and offshore fund investment advisory and management	สามัญ Ordinary บุริมสิทธิ Preferred	20,000 144,073	100 100
4. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ชั้น 18 อาคารดิ ออฟฟิศเดอะ แอท เซ็นทรัลเวิลด์ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทร. 0 2658 9000 โทรสาร 0 2658 9501	4. Finansa Syrus Securities Plc. 999/9 The Offices at Centralworld 18 th Floor Rama 1 Road, Pathumwan Pathumwan, Bangkok 10300 Tel. +66 2658 9000 Fax +66 2658 9501	หลักทรัพย์ Securities	สามัญ Ordinary	581,403,025	29.29

บริษัทย่อยและบริษัทร่วม / Subsidiaries and Associated Companies

ชื่อบริษัท	Company	ประเภทธุรกิจ Type of Business	ประเภทหุ้น Type of Share	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย No. of Shares Issued	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) % of Shareholding
5. บริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเวสต์เม้นท์ จำกัด ห้องเลขที่ 1210 ชั้น 12 อาคารอิมพีเรียลเพลส เลขที่ 990 ถนนพระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร. 0 2611 3500 โทรสาร 0 2611 3551	5. FSS International Investment Advisory Securities Co., Ltd. Room 1210, 12 th Floor, Abdulrahim Place, 990 Rama 4 Road, Silom, Bangrak, Bangkok 10500 Tel. +66 2611 3500 Fax +66 2611 3551	ที่ปรึกษาการลงทุน Investment Advisory	สามัญ Ordinary	80,000	3.75 (ถือหุ้นผ่าน FSS ถือ 28.19 / additional 28.19% hold through FSS)
6. บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) อาคารมั่นคงเคหะการ 719 ถนนบรมราชตัด แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทร. 0 2216 6600-18 โทรสาร 0 2216 6619	6. M.K. Real Estate Development Plc. M.K. Building, 719 Banthatthong Road, Wangmai, Pathum Wan Bangkok 10330 Tel. +66 2216 6600-18 Fax +66 2216 6619	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เพื่อการค้า Real estate Developer	สามัญ Ordinary	992,010,177	9.78

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

Operating Performance and Financial Position Analysis

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

จากมุมมองทางด้านการดำเนินงาน ข้อสรุปสำคัญในปี 2559 ประกอบด้วย การเติบโตของรายได้จากการให้เช่าคลังสินค้าและโรงงานในอัตราร้อยละ 36 รายได้ดังกล่าวเกิดจากการเข้าซื้อพื้นที่คลังสินค้าและโรงงานให้เช่าบนพื้นที่ 89,024 ตารางเมตรที่โครงการบางกอกฟรีเมเทรดโซน โดยมีสัดส่วนสำคัญเท่ากับร้อยละ 45 ของรายได้สุทธิของปีนั้นในปี 2559 และนับเป็นฐานรายได้ต่อเนื่องที่สำคัญสำหรับบริษัทต่อไปในภายภาคหน้า นอกจากนี้รายได้จากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมยังเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 สะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริษัทร่วม สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทย่อยประสบกับภาวะตลาดที่ซบเซามากขึ้น โดยธุรกรรมด้านพาณิชย์ธนกิจตามสัญญาจ้างจำนวนหนึ่งมีความล่าช้าในการดำเนินงานทำให้รายได้ลดลงจากปีก่อน

ผลการดำเนินงาน

สำหรับปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิจำนวน 130.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.53 บาท เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ 562.8 ล้านบาทหรือกำไรต่อหุ้น 2.28 บาทในปีก่อน คิดเป็นผลกำไรลดลงจำนวน 432.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 77

รายการสำคัญที่ทำให้กำไรสุทธิลดลงคือ รายได้รวมที่ลดลงจาก 944 ล้านบาทในปีก่อน เป็น 417.1 ล้านบาท ในปีนี้ลดลงจำนวน 526.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 56 โดยในปี 2558 มีรายได้พิเศษรวม 432.1 ล้านบาท จากกำไรจากการขายบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพัฒนาและให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน กำไรจากการขายพื้นที่สำนักงาน และกำไรจากการขายสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัทย่อย ซึ่งไม่ได้มีรายการเหล่านี้ในปี 2559 สำหรับรายได้จากธุรกิจหลักที่มีการเปลี่ยนแปลงประกอบด้วย 1) รายได้จากธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการจำนวน 64.7 ล้านบาท ลดลง 51.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 44 จากการลดลงของกำไรจากหน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ 2) รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 158 ล้านบาท ลดลง 80.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 34 เนื่องจากปี 2558 มีรายได้จากงานปีก่อนที่มาเสร็จในช่วงต้นปี 3) รายได้จากธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงานจำนวน 187.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 36 จากการซื้อพื้นที่เพิ่มในช่วงปลายปี 2558

Overview of business operations and major changes

From an operating perspective, the highlights of 2016 included the growth of 36% in revenue from the warehouse and factory rental business. This revenue, derived from the acquisition of 89,024 sqm. of warehouse and factory space at the Bangkok Free Trade Zone, accounted for a significant 45% of the total revenues and provides a substantial recurring revenue base for the Company going forward. Share of profit from associated companies also increased by 40%, reflecting a strong performance by the Company's associates. The securities business had a quieter year with a number of investment banking mandates delayed, resulting in lower revenues compared with last year.

Operating Performance

For the year ended 31 December 2016, the consolidated financial results of Finansia Public Company Limited and its subsidiaries showed a net profit of Bt.130.7 million or a net profit of Bt.0.53 per share, a decrease of Bt.432.1 million or 77% compared with a net profit of Bt.562.8 million or Bt.2.28 per share recorded last year.

A decrease in the net profit came mainly from a drop in total revenues from Bt.944 million in 2015 to Bt.417.1 million in 2016, down by Bt.526.9 million or 56% as 2015 included one off gains totalling Bt.432.1 million from disposals of the Company's asset management subsidiary, its warehouse and factory development and rental associated company, office space and a subsidiary's membership of the Stock Exchange of Thailand. The major revenue changes were 1) Revenue from investment, advisory and management business, decreased by Bt.51.7 million or 44% to Bt. 64.7 million due to a drop in gains on investment units in a foreign fund, 2) Revenue from securities business, decreased by Bt.80.9 million or 34% to Bt.158 million as several deals from 2014 were completed in 2015 and 3) Revenue from warehouse and factory leasing business, increased by Bt.49.7 million or 36% to Bt.187.1 million following additional investment in lease space at year-end 2015.

ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวนรวม 375.8 ล้านบาท ลดลง 65.7 ล้านบาทจากปีก่อน หรือลดลงร้อยละ 15 โดยค่าใช้จ่ายสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงประกอบด้วย 1) ต้นทุนทางการเงินจำนวน 57.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 41 จากการระดมทุนเพื่อนำมาซื้อสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้าและโรงงาน 2) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการจำนวน 35.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 3) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 82.1 ล้านบาท ลดลง 26.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 25 ตามการลดลงของรายได้ 4) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงานจำนวน 93.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 40 ตามพื้นที่ให้เช่าที่เพิ่มขึ้น 5) ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารจำนวน 54.8 ล้านบาท ลดลง 34 ล้านบาท หรือร้อยละ 38 ตามการลดลงของรายได้ และ 6) ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารจำนวน 52.2 ล้านบาท ลดลง 49.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 49 ตามผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยแยกตามประเภทธุรกิจหลัก สามารถสรุปได้ดังนี้

1. ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ พินันซ่า มีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 64.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16 ของรายได้รวมของกลุ่ม เมื่อเทียบกับงวดปีก่อน มีรายได้ลดลง 51.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 44 จากการลดลงของกำไรจากหน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 35.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาท จากปีก่อน ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการ จำนวน 29.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นจำนวน 82.6 ล้านบาทในปี 2558

สำหรับธุรกิจบริหารลูกหนี้ มีปริมาณธุรกรรมที่น้อยมาก ลูกหนี้ที่บริหารอยู่มีการครบกำหนดชำระและปิดบัญชีลงเกือบหมด จึงทำให้รายได้และค่าใช้จ่ายมีจำนวนน้อยมาก จึงได้รวมแสดงในธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ

Total costs and expenses were Bt.375.8 million, down by Bt.65.7 million or 15%. Costs and expenses with major changes were 1) Finance costs, increased by Bt.16.9 million or 41% to Bt.57.7 million due to additional fund raisings to invest in the rights to sub-lease land and warehouse/factory buildings, 2) Investment, advisory and management business costs, increased by Bt.1.4 million or 4% to Bt.35.2 million, 3) Securities business costs, decreased by Bt.26.7 million or 25% to Bt.82.1 million following a decrease in revenues, 4) Warehouse and factory leasing business costs, increased by Bt.26.6 million or 40% to Bt.93.8 million following additional lease space, 5) Servicing and administrative expenses, decreased by Bt.34 million or 38% to Bt.54.8 million following decreases in revenues and 6) Director and management remuneration, decreased by Bt.49.9 million or 49% to Bt.52.2 million reflecting the Company and its subsidiaries' performance.

The 2016 operational performance of the Company and its subsidiaries is summarized below.

1. Investment, advisory and management business. Finansa recorded total revenues of Bt.64.7 million in this line of business, representing 16% of the total revenues of the Group. This was a decrease of Bt.51.7 million or 44% from 2015 resulting from a decrease in gain on investment units in a foreign fund. Costs and expenses of the business amounted to Bt.35.2 million, increasing by Bt.1.4 million from the previous year. The Company's operating profit from the investment, advisory and management business was therefore Bt.29.5 million compared to an operating profit of Bt.82.6 million in 2015.

For the loan management business, most of the loan accounts under management have matured and were closed. Revenues and expenses were minimal and presented under Investment, advisory and management business.

2. ธุรกิจหลักทรัพย์ รายได้จากธุรกิจนี้มาจากการให้บริการด้านวาณิชธนกิจและตัวแทนขาย โดยรายได้ของธุรกิจด้านนี้มีจำนวน 158 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38 ของรายได้รวมของกลุ่ม ลดลง 80.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34 จากปีก่อนหน้า เนื่องจากปี 2558 มีรายได้จากปีก่อนที่เลื่อนมาสำเร็จในช่วงต้นปีและมีการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์หลายงาน ส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 82.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 26.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25 ตามการลดลงของรายได้ ทำให้มีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 75.9 ล้านบาท เทียบกับในปี 2558 ที่มีกำไรขั้นต้น 130.1 ล้านบาท

3. ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้า/โรงงาน บริษัทให้บริการให้เช่าคลังสินค้า/โรงงานโดยตรงตั้งแต่สิ้นปี 2557 และลงทุนเพิ่มในปี 2558 โดยมีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 187.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45 ของรายได้รวมของกลุ่ม เพิ่มขึ้น 49.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 จากการเข้าซื้อพื้นที่ให้เช่าเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2558 ด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 93.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 ตามพื้นที่ให้เช่าที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจให้เช่าคลังสินค้า/โรงงาน จำนวน 93.3 ล้านบาท เทียบกับในปี 2558 ที่มีกำไรขั้นต้น 70.2 ล้านบาท

2. Securities business. Revenues from this business came mainly from investment banking and selling agent services. Total revenue in 2016 was Bt.158 million, representing 38% of total revenues of the Group, decreasing by Bt.80.9 million or 34% from last year as several deals from 2014 were completed in 2015 including several underwriting deals. Costs and expenses of the securities business amounted to Bt.82.1 million, decreasing by Bt.26.7 million or 25% following a decrease in revenues. As a result, the securities business recorded a gross profit of Bt.75.9 million, compared to a gross profit of Bt.130.1 million in the previous year.

3. Warehouse and factory leasing business. Finansia has been involved in the warehouse and factory leasing business since the very end of 2014 and additionally invested in leasehold rights in 2015. Total revenue was Bt.187.1 million or 45% of total revenues of the Group, increasing by Bt.49.7 million or 36% from last year with additional rental space that was acquired at the end of 2015. Costs and expenses of the leasing business amounted to Bt.93.8 million, increasing by Bt.26.6 million or 40% following the increased rental space. As a result, the warehouse and factory leasing business recorded a gross profit of Bt.93.3 million, compared to a gross profit of Bt.70.2 million in 2015.

(ล้านบาท / THB million)	ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการ Investment, advisory and management business	ธุรกิจหลักทรัพย์ Investment banking and securities business	ธุรกิจให้เช่า คลังสินค้า และโรงงาน Warehouse and factory leasing business	รวม Total
รายได้ / Revenues	64.7	158.0	187.1	409.8
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย / Costs and expenses	(35.2)	(82.1)	(93.8)	(211.1)
กำไรขั้นต้น / Gross Profit	29.5	75.9	93.3	198.7
รายได้อื่น / Other revenues				7.3
ต้นทุนทางการเงิน / Finance costs				(57.7)
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร Service and administrative expenses				(54.8)
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร Directors and management remuneration				(52.2)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม Share of gain from associates				96.6
กำไรก่อนภาษีเงินได้ / Profit before income tax				137.9
ภาษีเงินได้ / Income tax				(7.2)
กำไรสุทธิ / Net profit				130.7

ในส่วนของการแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 96.6 ล้านบาท สำหรับปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 69 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 27.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 โดยเป็นส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ที่ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 67.7 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท มั่นคง เคหะการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่บริษัทเข้าไปลงทุนในช่วงปลายปี 2558 จำนวน 28.9 ล้านบาท

ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมของผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่สำคัญสามารถดูได้จากส่วนสรุปผลการดำเนินงานในปี 2559 และแนวโน้มปี 2560

ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2559 กลุ่มฟินันเซียยอดกำไรสุทธิ 130.7 ล้านบาท คำนวณเป็นผลกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.53 บาท เทียบกับกำไรสุทธิ 562.8 ล้านบาท หรือกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 2.28 บาท ในปี 2558 อัตราส่วนในการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 31.3 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.6 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 6.1 อัตราส่วนต่าง ๆ ต่ำกว่าปี 2558 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 59.6 ร้อยละ 18.6 และร้อยละ 30.1 ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2558 มีรายได้ที่เป็นรายการพิเศษหลายรายการตามที่ได้กล่าวมาแล้ว

ฐานะการเงิน

(ล้านบาท / THB million)	31 ธ.ค. 2559 31 Dec 2016	31 ธ.ค. 2558 31 Dec 2015	การเปลี่ยนแปลง / Change	
			จำนวน / Amount	ร้อยละ / %
สินทรัพย์ / Total Assets	3,681.1	3,534.8	146.3	4
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น Total Liabilities and Shareholders' Equity				
- หนี้สิน / Total Liabilities	1,495.8	1,423.9	71.9	5
- ส่วนของผู้ถือหุ้น / Total Shareholders' Equity	2,185.3	2,110.9	74.4	4

In addition, the Company and its subsidiaries recorded a share of profit from investments in associated companies totaling Bt.96.6 million, a rise of Bt.27.6 million or 40% from Bt.69 million recorded last year. Of the total profit sharing, Bt.67.7 million came from the securities brokerage associated company, Finansia Syrus Securities Plc. and Bt.28.9 million came from property development associated company, M.K. Real Estate Development Plc., which the Company invested in at year-end 2015.

Operational performance of the Company's major subsidiaries and associated companies are also presented in "2016 Operational Review and 2017 Outlook"

Profitability Ratios

In 2016, Finansia recorded a net profit of Bt.130.7 million or basic earnings per share of Bt.0.53, compared with a net profit of Bt.562.8 million or basic earnings per share of Bt.2.28 in 2015. Net profit to total income of the group was 31.3%, the return on average assets was 3.6% and return on average equity was 6.1%, lower than those of 2015 which were 59.6%, 18.6% and 30.1%, respectively as there were several one-off gains in 2015 as mentioned before.

Financial Position

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 3,681.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 146.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 องค์ประกอบของสินทรัพย์แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 573.9 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,107.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16 และร้อยละ 84 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ รายการสินทรัพย์ที่สำคัญและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญมีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 82.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 117.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 59 จากการที่บริษัทย่อยนำเงินไปลงทุนในรูปแบบการให้เงินกู้ยืมที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญแก่บริษัทแห่งหนึ่ง
- เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิรวมทั้งสิ้น 455.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 48.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากผลกำไรที่เพิ่มขึ้นของปีที่ผ่านมาไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนตลาดเงินในประเทศ ซึ่งมีสภาพคล่องสูงและความเสี่ยงจากการลงทุนต่ำ แต่มีการลดลงของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

As of 31 December 2016, the Company and its subsidiaries had total assets of Bt.3,681.1 million, an increase of Bt.146.3 million or 4% from year-end 2015. The main components of these assets were Bt.573.9 million of current assets and Bt.3,107.2 million of non-current assets representing 16% and 84% of total assets, respectively. The main items showing significant changes from those of year-end 2015 were as follows.

- Cash and cash equivalents stood at Bt.82.5 million, representing 2% of total assets, a decrease of Bt.117.5 million or 59% due to an investment, by a subsidiary, in an exchangeable loan to a company with a convertible option to exchange into common shares of the company.
- Total investments, net, stood at Bt.455.9 million, representing 12% of total assets, an increase of Bt.48.3 million or 12%. This resulted from investment of the Group's operating profit in domestic money market fund with high liquidity and low investment risk against a decrease in net asset value of investment units in foreign fund.

(ล้านบาท / THB million)	31 ธ.ค. 2559 31 Dec 2016	31 ธ.ค. 2558 31 Dec 2015	การเปลี่ยนแปลง / Change	
			จำนวน / Amount	ร้อยละ / %
เงินลงทุนชั่วคราว / Temporary investments				
หลักทรัพย์เพื่อค้า / Trading securities	374.4	286.0	88.4	31
หลักทรัพย์เพื่อขาย / Available-for-sale securities	5.8	3.8	2.0	53
เงินลงทุนระยะยาว / Long-term investments				
หลักทรัพย์เพื่อขาย / Available-for-sale securities	67.9	110.0	(42.1)	(38)
เงินลงทุนทั่วไป / General investments	7.8	7.8	-	-
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ / Total investments, net	455.9	407.6	48.3	12

- ลูกหนี้อื่นจำนวน 45.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 48.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2558 จากการรับชำระค่าสิทธิสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัทย่อยงวดที่สองตามสัญญา และบริษัทย่อยจะได้รับชำระค่าสิทธิฯ งวดสุดท้ายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2560
- เงินลงทุนในบริษัทร่วม มีจำนวน 1,261 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 165.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2558 จากการซื้อหุ้นบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรและเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม
- ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น จำนวน 204.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 199.7 ล้านบาท จากการที่บริษัทย่อยนำเงินไปลงทุนในรูปแบบการให้เงินกู้ยืมที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญแก่บริษัทแห่งหนึ่ง สำหรับรายละเอียดของลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นพร้อมทั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เกี่ยวข้องสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.18, 6 และ 8
- ค่าความนิยมสุทธิ มีจำนวน 156.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4 ของสินทรัพย์รวม ไม่เปลี่ยนแปลงจากปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีการทดสอบการด้อยค่าเป็นประจำทุกปี รายละเอียดค่าความนิยมและการประเมินการด้อยค่าสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.18 และ 13
- สิทธิการเช่าสุทธิ มีจำนวน 1,316.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 57.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2558 จากค่าตัดจำหน่ายตามอายุของสิทธิการเช่า
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นมีจำนวน 37.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 15.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2558 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายและภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้ามีจำนวนลดลงตามรายได้
- Other receivables stood at Bt.45.7 million, representing 1% of total assets, a decrease of Bt.48.9 million or 52% from receipt of the second payment on the sale of the membership of the SET transaction. The subsidiary will receive the last payment in the fourth quarter of 2017.
- Investment in associates stood at Bt.1,261 million, representing 34% of total assets, an increase of Bt.165.7 million or 15%. The changes resulted from additional purchased of common shares, recorded share of profits and received dividends from associated companies.
- Receivables and loans to others stood at Bt.204.1 million, representing 6% of total assets, an increase of Bt.199.7 million from an investment, by a subsidiary, in an exchangeable loan to a company with a convertible option to exchange into common shares of the company. Details on receivables and loans to others and related allowance for doubtful accounts are disclosed in Notes to the Financial Statements no. 3.18, 6 and 8.
- Goodwill, net stood at Bt.156.9 million, representing 4% of total assets, no change from that of year-end 2015. The Company and its subsidiaries test for impairment of goodwill annually. Details on goodwill and estimation on impairment are disclosed in Notes to the Financial Statements no. 3.18 and 13.
- Leasehold rights, net, stood at Bt.1,316.4 million, representing 36% of total assets, a decrease of Bt.57.2 million or 4% due to amortization according to the lease period.
- Other current assets stood at Bt.37.7 million, representing 1% of total assets, a decrease of Bt.15.2 million or 29%. Major items of other current assets were withholding and prepaid corporate income tax which decreased following reduces in revenues.

สภาพคล่อง

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 82.5 ล้านบาท ลดลง 117.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 59 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558 โดยมีเงินสดสุทธิได้มาหรือใช้ไปในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 187.5 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานหลังรายการปรับปรุงมีจำนวน 151.7 ล้านบาท และมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่สำคัญคือ เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 87.4 ล้านบาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นเพิ่มขึ้น 199.7 ล้านบาท รายได้ค่าบริการค้างรับลดลง 25.9 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 73.6 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 80.3 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 45 ล้านบาท เกิดจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้ เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทรวม 108.9 ล้านบาท เงินคืนทุนจากการลงทุน 36.5 ล้านบาท และเงินสดรับเงินปันผล 40.4 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 119.3 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดรับสำหรับหุ้นกู้ 144 ล้านบาท และเงินปันผลจ่าย 24.7 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน) ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 0.91 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 1.12 เท่า แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากการลดลงของสินทรัพย์ระยะสั้น ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทย่อยนำเงินไปลงทุนในรูปแบบการให้เงินกู้ยืมที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญแก่บริษัทแห่งหนึ่ง และลูกหนี้อื่นยังลดลงจากการได้รับชำระค่าสิทธิสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัทย่อยงวดที่สองตามสัญญา อย่างไรก็ตาม ในปี 2558 และ 2559 บริษัทได้มีการระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้ระยะยาว และลดการออกหุ้นกู้ระยะสั้นลง เพื่อให้แหล่งระดมทุนและแหล่งใช้ไปมีความสอดคล้องกันมากยิ่งขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มฟินันซ่ามีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เท่ากับ -1.95 เท่า และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) เท่ากับ -1.28 เท่า เทียบกับสิ้นปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 2.32 เท่า และ 0.04 เท่า ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เมื่อนับรวมเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนตลาดเงินในประเทศซึ่งมีสภาพคล่องสูงที่มีจำนวนเพิ่มขึ้น การได้รับเงินคืนทุนจากเงินลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

Liquidity

Cash and cash equivalents of the Company and its subsidiaries as at year-end 2016 totaled Bt.82.5 million, representing a decrease of Bt.117.5 million or 59% from year-end 2015 with the following movements.

- Net cash used in operating activities totaled Bt.187.5 million, resulting from cash flows from operating activities after adjustments of Bt.151.7 million and changes in key operating assets and liabilities, i.e. temporary investments (+Bt.87.4 million), receivables and loans to others (+Bt.199.7 million), service income receivables (-Bt.25.9 million), other current asset (-Bt.73.6 million) and other current liabilities (-Bt.80.3 million).
- Net cash used in investing activities totaled Bt.45 million, comprising mainly cash paid for investment in an associate of Bt.108.9 million, distribution from investment of Bt.36.5 million and dividends received of Bt.40.4 million.
- Net cash received from financing activities totaled Bt.119.3 million, resulting from cash received from debentures issued of Bt.144 million against dividends paid of Bt.24.7 million.

The current liquidity ratio (current assets/current liabilities) of the Group as of 31 December 2016 was 0.91, decreased from 1.12 at year-end 2015. A lower ratio reflects a fall in the Group's short-term liquidity status resulting from a decrease in short-term assets, i.e. cash that was used to invest in an exchangeable loan provided to a company with a convertible option to exchange into common shares of the company and other receivables which reduced due to receipt of the second payment on the sale of the membership of the SET transaction. However, in 2015 and 2016, the Company issued more long-term debentures and less short-term debentures in order to match liquidity and investment.

As of 31 December 2016, Finansia had an interest coverage ratio of -1.95 and a debt service coverage ratio (cash basis) of -1.28, compared to 2.32 and 0.04,

และการได้รับเงินจากการออกหุ้นกู้จะช่วยให้อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.21 และ 0.55 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีการบริหารสภาพคล่องแบบรวมศูนย์ของทั้งกลุ่มบริษัท มีการจัดให้มีการกู้ยืมระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย และมีการบริหารความเสี่ยงโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท มีการคำนวณ Liquidity Gap เพื่อวัดความเสี่ยงของเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท รวมถึงมีวงเงินสินเชื่อที่สำรองไว้ใช้หากภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวยให้ออกตราสารหนี้ระยะสั้นได้ และจัดให้มีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอย่างเพียงพอ นอกจากนี้ ยังมีการออกตราสารหนี้ระยะยาวในสถานะที่ตลาดเอื้ออำนวยเพื่อช่วยให้สภาพคล่องของบริษัทปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการเป็นผู้ออกนโยบายภายในให้มีระบบควบคุมให้มีการออกตราสารหนี้อย่างรัดกุมและติดตามการบริหารสภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง โดยต้องรายงานต่อคณะกรรมการของบริษัททุกไตรมาสเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ต้องดำรงสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ของ ก.ล.ด. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บล. ฟินันซ่ามีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป เท่ากับร้อยละ 496.1 สูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดโดย ก.ล.ด. (ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป)

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,495.8 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 71.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 โดยหนี้สินร้อยละ 42 เป็นหนี้สินหมุนเวียน รายการหนี้สินที่สำคัญและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจาก ณ สิ้นปี 2558 มีดังนี้

- ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นรวมสุทธิ 150 ล้านบาท ลดลง 255.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 63 จากการออกตราสารหนี้ระยะยาวแทนตราสารหนี้ระยะสั้นมากขึ้น
- หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 350 ล้านบาท เพิ่มขึ้นทั้งจำนวน เนื่องจากเป็นหุ้นกู้ระยะยาวรุ่นแรกๆ ที่จะครบกำหนดในปี 2560

respectively, in 2015. However, when including investments in domestic money market fund with high liquidity and cash received from a distribution of investment in foreign fund and from debentures issued, those ratios stood at 0.21 and 0.55 respectively.

The Group has applied a collective liquidity management policy with regard to intercompany loans and borrowings. Under the management of the Group Risk Management Committee, the liquidity gap is calculated to assess its capital and liquidity adequacy. Credit line facilities are reserved, in case the market situation does not allow short-term debt securities issuance, while liquid assets are maintained at an adequate amount. The Board of Directors assigned the Managing Director to set an internal policy to control debt securities issuance and to report the issued amount and outstanding amount to the Board of Directors in the quarterly meeting.

Finansa Securities Ltd., a subsidiary, has to maintain its liquidity ratio in accordance with the SEC's net capital rule (NCR). As of 31 December 2016, the subsidiary's NCR was 496.1%, which is higher than the minimum 7% requirement set by the SEC.

Sources of Funds

Liabilities

As of 31 December 2016, the total liabilities of the Group were Bt.1,495.8 million, an increase of Bt.71.9 million or 5% from that of year-end 2015, of which 42% were current liabilities. The major items showing a significant change from those of year-end 2015 were as follows.

- Bills of exchange and short-term debentures totaled Bt.150 million, decreasing by Bt.255.3 million or 63% from a change in fund sourcing from short-term to long-term.
- Long-term debentures, current portion totaled Bt.350 million. These are the first two tranches of long-term debentures and will be matured in 2017.

- โบนัสค้างจ่าย 44.9 ล้านบาท ลดลง 52.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 54 จากปีก่อน เนื่องจากการลดลงของโบนัสตามผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย
- หุ้นกู้ระยะยาวรวม 770 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากการออกตราสารหนี้ระยะยาวแทนตราสารหนี้ระยะสั้นมากขึ้น

สำหรับหุ้นกู้ระยะสั้นมีกำหนดจ่ายดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน ส่วนหุ้นกู้ระยะยาวกำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน โดยบริษัทสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวได้อย่างครบถ้วนถูกต้องมาโดยตลอด รายละเอียดของหุ้นกู้ระยะสั้นและหุ้นกู้ระยะยาวแสดงไว้ในส่วนโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 2,185.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 74.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นมีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานกำไรสุทธิในงวด 130.7 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 24.7 ล้านบาท และขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย 22.6 ล้านบาท มูลค่าหุ้นตามบัญชีเท่ากับ 8.8 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 8.5 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2558

ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 1,235.2 ล้านบาท และมีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 34.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.8 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นประกอบด้วย ภาระผูกพันตามสัญญาค้ำประกันและสัญญาอื่นซึ่งบริษัทได้ตั้งประมาณการหนี้สินในจำนวนที่คาดว่าจะถูกเรียกร้องไว้เรียบร้อยแล้ว และสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ รายละเอียดภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นแสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 25

- Accrued bonus totaled Bt.44.9 million, decreasing by Bt.52.5 million or 54% following decreases in the operational performance of the Company and its subsidiaries.
- Long-term debentures, net of current portion totaled Bt.770 million, increasing by Bt.50 million or 7% from a change in fund sourcing from short-term to long-term.

Short-term debentures pay interest at maturity while long-term debentures pay interest on a quarterly basis. The Company complies with the terms and conditions of these debentures. See details of short-term and long-term debentures in Shareholder Structure and Management section.

Shareholders' Equity

At year-end 2016, the Company's equity in the consolidated financial statements was Bt.2,185.3 million, an increase of Bt.74.4 million or 4% from 2015. Changes in equity came from an increase in operating results of the year of Bt.130.7 million against dividends payment of Bt.24.7 million and revaluation deficit on investments of Bt.22.6 million. The book value at year-end 2016 was Bt.8.8 per share, up from Bt.8.5 per share at year-end 2015.

As of 31 December 2016, the Company's registered and paid up capital stood at Bt.1,235.2 million while legal reserve was Bt.34.8 million or 2.8% of its registered capital.

Commitments and contingent liabilities

As of 31 December 2016, the Company's commitments and contingent liabilities comprised commitments on guarantee agreements and other contracts of which provision on claims that might be called against the Company was already set aside and foreign currency forward contracts. Details on commitments and contingent liabilities are disclosed in Notes to the Financial Statements no. 25.

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มสินทรัพย์ประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 1,495.8 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,185.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.68 เท่า เทียบกับ 0.67 เท่า ณ สิ้นปี 2558 โครงสร้างเงินทุนนี้มีความเหมาะสม อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนยังอยู่ในระดับต่ำ แสดงให้เห็นว่าเงินทุนของบริษัทมาจากการกักเงินในสัดส่วนที่น้อยกว่าทุนของบริษัท สะท้อนความเสี่ยงในการไม่สามารถชำระหนี้ได้ โดยแหล่งเงินทุนที่สำคัญได้แก่ หักชำระหนี้และหักชำระหนี้ที่ออกโดยบริษัท สำหรับแหล่งใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญ ได้แก่การลงทุนเพิ่มเติมในบริษัทร่วมและการลงทุนในรูปแบบการให้กู้ยืมเงินที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญแก่บริษัทแห่งหนึ่ง

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่มาถือปฏิบัติ

สำหรับการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่มาบังคับใช้ปฏิบัติและผลกระทบต่อการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.3 และ 2.4

อันดับความน่าเชื่อถือ

เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2559 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) (Fitch Ratings (Thailand) Limited) ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศ (National rating) ระยะยาวของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ 'BBB-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ 'F3(thai)'

อันดับเครดิตสะท้อนถึงเครือข่ายการดำเนินงานภายในประเทศของบริษัทที่มีขนาดค่อนข้างจำกัดและเป็นกลุ่มลูกค้าเฉพาะ และยังสะท้อนถึงแหล่งที่มาของรายได้ที่มีความหลากหลายมากขึ้นหลังจากปรับแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจของบริษัทแล้วเสร็จ การลงทุนในธุรกิจโรงงานและคลังสินค้าเพื่อเช่าซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนปรับโครงสร้างธุรกิจส่งผลให้อัตราส่วนเงินทุนของบริษัทอ่อนแอลงเนื่องจากหนี้สินที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามรายได้และกำไรที่มีเสถียรภาพมากขึ้นจากธุรกิจดังกล่าวน่าจะมีผลช่วยลดความเสี่ยงได้ในระดับหนึ่ง

Capital Structure

As of 31 December 2016, the Group's capital structure comprised Bt.1,495.8 million in liabilities and Bt.2,185.3 million in equity, resulting in a debt to equity ratio of 0.68 compared to a ratio of 0.67 the previous year. The capital structure is considered to be appropriate and the debt to equity ratio is considered low. This indicates that the Group's capital came less from borrowing than equity, yielding lower risk of inability to pay debt obligation. The major sources of funds were short-term and long-term debentures issued by the Company. The major use of funds was an additional investment in an associated company and an investment in an exchangeable loan to a company with a convertible option to exchange into common shares of the company.

Adoption of new and revised Thai Reporting Standards

For the new and revised Thai Financial Reporting Standards ("TFRSs") which are now in effect, their effects on the Company and its subsidiaries' financial statements are summarized and disclosed in Notes to Financial Statements no. 2.3 and 2.4.

Credit Rating

On 26 July 2016, Fitch Ratings (Thailand) affirmed Finansa Plc.'s National long-term credit rating at BBB-(tha) with Stable Outlook. It also affirmed the National short-term credit rating at F3(thai).

The ratings reflect the Company's small niche domestic franchise and its improved revenue diversification following the completion of its business restructuring initiatives. Investment in the warehouse and factory rental business, which was part of the restructuring plan, has weakened its capital profile. However, the risks could be mitigated by more stable revenue flow and profitability from the business.

ในระยะปานกลางอัตรากำไรจากธุรกิจหลักของบริษัทน่าจะยังอ่อนแอจากลักษณะธุรกิจโรงงานและคลังสินค้าเพื่อเช่าที่มีอัตรากำไรที่ต่ำและเติบโตช้า ในขณะที่รายได้จากธุรกิจพาณิชย์ซึ่งมีอัตรากำไรที่สูงกว่ามีความผันผวน อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิของบริษัทน่าจะได้ประโยชน์จากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม เนื่องจากบริษัทเหล่านี้มีแนวโน้มและประวัติผลการดำเนินงานที่ดี

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคตได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง

Over the medium term, the Company's profitability from core-operations is likely to remain weak due to the low-margin and low-growth nature of the rental business, while revenue from the higher-margin investment banking business is volatile. However, the Company's net profit could be moderately stronger due to profit sharing from its associated companies, which have better profitability prospects and track records.

Major Factors Which May Affect Future Operation and Financial Position

Major factors which may affect the future operation and financial position of the Group are discussed in "Risk Factors" section.

รายการระหว่างกัน Related Party Transactions

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปี 2559 จากงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 สามารถสรุปได้ดังนี้

1. รายการคงค้างระหว่างกัน
ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 27.2
2. รายการเงินลงทุนในบริษัทย่อย/บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน
ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10.2 และ 11
3. รายการเงินลงทุนในบริษัทร่วม
ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10.1
4. รายการรายได้และค่าใช้จ่าย
ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 27.1 และ 27.4

นโยบายการกำรายการระหว่างกันในปี 2559

รายการระหว่างกันดังกล่าวข้างต้นเป็นรายการระหว่างกันที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจโดยทั่วไป

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของการกำรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นดังกล่าวมีความจำเป็นและมีความสมเหตุสมผลของการกำรายการเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท โดยคณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทมีความเห็นแยกออกเป็นดังนี้

- (1) รายการที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทกับบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ 99% ขึ้นไป (wholly owned) เป็นรายการและเป็นราคาที่เกิดขึ้นตามปกติธุรกิจทั่วไป และ
- (2) รายการที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทกับบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นน้อยกว่า 99% และรายการที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง เป็นรายการที่เกิดขึ้นตามปกติธุรกิจทั่วไป และเป็นราคาที่ยุติธรรม สมเหตุสมผลตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป

มาตรการการกำรายการระหว่างกัน

การอนุมัติการกำรายการระหว่างกัน บริษัทจะปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ โดยรายการที่กรรมการบริหารหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย ให้กรรมการบริหารซึ่งมีส่วนได้เสียในเรื่องใดไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น และในข้อบังคับของบริษัทได้มีการกำหนดในเรื่องของการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือการได้มาจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท

The related party transactions occurring in 2016 as shown in the audited financial statements for the year ended 31 December 2016 are as follows:

1. Outstanding Items
See Notes to the Financial Statements 27.2
2. Investment in Subsidiaries/Related Parties Items
See Notes to the Financial Statements 10.2 and 11
3. Investment in Associated Company Items
See Notes to the Financial Statements 10.1
4. Revenue and Expense Items
See Notes to the Financial Statements 27.1 and 27.4

Related Transaction Policy for 2016

The related party transactions are transactions that occurred in the ordinary course of business.

Necessity and reasonability of the related transactions

The related party transactions are necessary and reasonably conducted in the best interest of the Company. The board of directors and audit committee of the Company were of the opinion that:

1. transactions between the Company and its wholly owned subsidiaries (more than 99% holding) were done in the ordinary course of business and at arm's length prices.
2. transactions between the Company, its subsidiaries (less than 99% holding) and its related parties were done in the ordinary course of business and at arm's length prices.

Related Transaction Policy

The Company has set the policies on related transactions based on the rules and regulations set forth by the Stock Exchange of Thailand concerning related transactions of listed companies and transfers of assets by listed companies. In the case that there is a conflict of interest with the Company or subsidiaries, the directors involved shall not have voting rights on such conflict matters.

นโยบายการกำรรายการระหว่างกันในอนาคตและแนวโน้ม ของรายการระหว่างกันในอนาคต

ในปี 2551 คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติในหลักการเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไปของบริษัทและบริษัทย่อย กับกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องให้บริษัทและบริษัทย่อยสามารถเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวได้ หากธุรกรรมเหล่านั้นมีข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง โดยได้กำหนดหลักการดังกล่าวเป็นระเบียบบริษัท ซึ่งลงนามโดยประธานคณะกรรมการบริษัท และประกาศระเบียบดังกล่าวให้ทราบโดยทั่วกัน

นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบยังทำหน้าที่เป็นผู้พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน รวมทั้งการสอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผลและให้มีการสอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

Future Related Transactions

In 2008, the Board approved in principle related party transactions which are conducted in the normal course of business between the Company and its subsidiaries with related parties. Related party transactions can be carried out under commercial terms, agreed upon in the ordinary course of business and without interference from any of such related parties. The related party transaction policy was signed by the Chairman of the Board and disseminated to all related parties for acknowledgement.

It is the Audit Committee's duty to consider and ensure the accuracy and completeness of information disclosure on related transactions or transactions which may cause conflicts of interest. Additional responsibilities are to review and ensure the Company adopts proper and effective internal control and internal audit systems, and complies with the laws on securities exchange, the SET's regulations, or other laws relating to its business.

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

Shareholder Structure and Management

โครงสร้างเงินทุนและการถือหุ้น

บริษัทมีทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,235.2 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 247 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท โดยเป็นหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้งหมด

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันปิดสมุดทะเบียนวันที่ 14 มีนาคม 2560 เพื่อการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2560 มีดังนี้

Capital and shareholder structures

As of 31 December 2016, the registered capital of the Company was Baht 1,235.2 million divided into 247 million ordinary shares with a par value of Baht 5 per share; fully paid.

At the closing registration date on 14 March 2017 for the 2017 Annual General Meeting of Shareholders, the list of major shareholders was as follows:

ผู้ถือหุ้น Name	จำนวนหุ้น Number of Shares	ร้อยละของทุนชำระแล้ว % of Paid-up Capital
1. นายวรสิทธิ์ โภคาชัยพัฒน์ Mr. Vorasit Pokachaiyapat ม.ล.สุทธิมาน โภคาชัยพัฒน์ M.L. Suddhiman Pokachaiyapat	31,480,000	12.743
2. นายkobคุณ เตียรปรีชา Mr. Kobkhun Tienpreecha	31,000,000	12.549
3. UBS AG Singapore Branch	16,548,210	6.699
4. Morgan Stanley & Co. International Plc.	13,776,855	5.577
5. นางสาวณัฐณี อภิธโนทัย Miss Yasinee Apitanothai	8,527,200	3.452
6. นางมนต์วี เดวิส Mrs. Monravee Davis	6,210,000	2.514
7. นางประกายคำ ไบแก้ว Mrs. Prakaikam Baikaw	6,192,000	2.506
8. นายอนุรักษ์ บุญแสวง Mr. Anurak Boonsawang	5,289,900	2.141
9. Deutsche Bank AG Singapore - PWM	4,371,480	1.770
10. นายวุฒกร จิรอลงกรณ์ Mr. Wuttakarn Jira-alongkorn	4,305,700	1.734
11. ผู้ถือหุ้นอื่น Others	119,338,255	48.306
รวม / Total	247,039,600	100.000

รายงานการถือครองหุ้นสามัญของกรรมการและผู้บริหาร
Shareholding in FNS by directors and management

ชื่อ Name	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 As of 31 December 2016			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 As of 31 December 2015			เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (ลด) Change Increase (Decrease)
	จำนวนหุ้นที่ถือโดย No. of shares held by		รวม Total	จำนวนหุ้นที่ถือโดย No. of shares held by		รวม Total	
	กรรมการ/ ผู้บริหาร Directors/ Management	ผู้เกี่ยวข้อง Related persons		กรรมการ/ ผู้บริหาร Directors/ Management	ผู้เกี่ยวข้อง Related persons		
1. ดร. วีรพงษ์ รามางกูร Dr. Virabongsa Ramangkura	-	-	-	-	-	-	-
2. นายวรสิทธิ์ โภคาชัยพัฒน์ Mr. Vorasit Pokachaiyapat	20,980,000	10,500,000	31,480,000	20,980,000	10,500,000	31,480,000	-
3. นายยูจีน เอส. เดวิส Mr. Eugene S. Davis	300,000	6,210,000	6,510,000	100,000	6,210,000	6,310,000	200,000
4. นายวราห์ สุจริตกุล Mr. Varah Sucharitakul	-	-	-	-	-	-	-
5. นายวิทยา เวชชาชีวะ Mr. Vitthya Vejajiva	-	-	-	-	-	-	-
6. นายอัครรัตน์ ณ ระนอง Mr. Akarat Na Ranong	-	-	-	-	-	-	-
7. นายณัฐวุฒิ เภาโบรมย์ Mr. Nuttawut Phowborom	-	-	-	-	-	-	-
8. นายเจมส์ มาร์แชล Mr. James Marshall	752,700	-	752,700	699,500	-	699,500	53,200
9. นางสาวรัชณี มหัตเดชกุล Ms. Rachanee Mahatdetkul	-	-	-	-	-	-	-
10.นายชาคริต สุภีปรี Mr. Chakhrut Suphepre	-	-	-	-	-	-	-
11.นางสาววิภา นิลโสภณ Ms. Wipa Nilsophon	-	-	-	-	-	-	-
12.นายชาญกิจ อัสวโรจน์มิตรี Mr. Chankit Assawarotjanamitre	-	-	-	-	-	-	-
13.นางนุชชลิ จันชัน Mrs. Nuchalee Jankhun	-	-	-	-	-	-	-
14.นางสิริพรรณ ลีวานันท์ Mrs. Siripan Leewanun	-	-	-	-	-	-	-

การออกหลักทรัพย์ตราสารหนี้

บริษัทมีการออกหุ้นกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 270 วัน และหุ้นกู้ระยะยาวชนิดระบุชื่อผู้ถือ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยมีจำนวนคงค้างรวมไม่เกิน 1,500,000 หน่วย คิดเป็นมูลค่าคงค้างรวมไม่เกิน 1,500,000,000 บาท (หนึ่งพันห้าร้อยล้านบาท) มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท ราคาที่เสนอขายหน่วยละ 1,000 บาท อัตราดอกเบี้ยขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยตลาด ณ ช่วงเวลาที่เสนอขาย

Debt securities issuance

The Company has issued short-term with maturities of less than 270 days and long-term unsecured and un-subordinated debenture entered in name without debenture representative to institutional investors and/or high net worth investors with total outstanding balance of not more than 1,500,000 units valued Baht 1,500,000,000 (One thousand five hundred million Baht). The par value and offering price per unit is Baht 1,000. Interest rate offered depends on the market rate at the time of the offering.

ในเดือนกรกฎาคม 2559 บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของบริษัทที่ระดับ BBB-(tha) แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ F3(thai)

In July 2016, Fitch Ratings (Thailand) has affirmed Finansa Plc.'s Nation long-term credit rating at BBB-(tha) with Stable Outlook and the short-term credit rating at F3(thai).

มูลค่าคงค้างของหุ้นกู้ระยะสั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

The outstanding balance of short-term debentures as at 31 December 2016 is as follow:

รุ่น Tranche	มูลค่าหน้าตั๋วรวม (บาท) Face Value (Baht)	วันครบกำหนดไถ่ถอน Maturity Date
FNS17705A	150,000,000	5 กรกฎาคม 2560 5 July 2017
รวม / Total	150,000,000	

มูลค่าคงค้างของหุ้นกู้ระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

The outstanding balance of long-term debentures as at 31 December 2016 is as follow:

รุ่น Tranche	มูลค่าหน้าตั๋วรวม (บาท) Face Value (Baht)	วันครบกำหนดไถ่ถอน Maturity Date
FNS171A	250,000,000	11 มกราคม 2560 11 January 2017
FNS172A	100,000,000	18 กุมภาพันธ์ 2560 18 February 2017
FNS188A	240,000,000	28 สิงหาคม 2561 28 August 2018
FNS20NA	130,000,000	19 พฤศจิกายน 2563 19 November 2020
FNS214A	200,000,000	26 เมษายน 2564 26 April 2021
FNS21NA	200,000,000	4 พฤศจิกายน 2564 4 November 2021
รวม / Total	1,120,000,000	

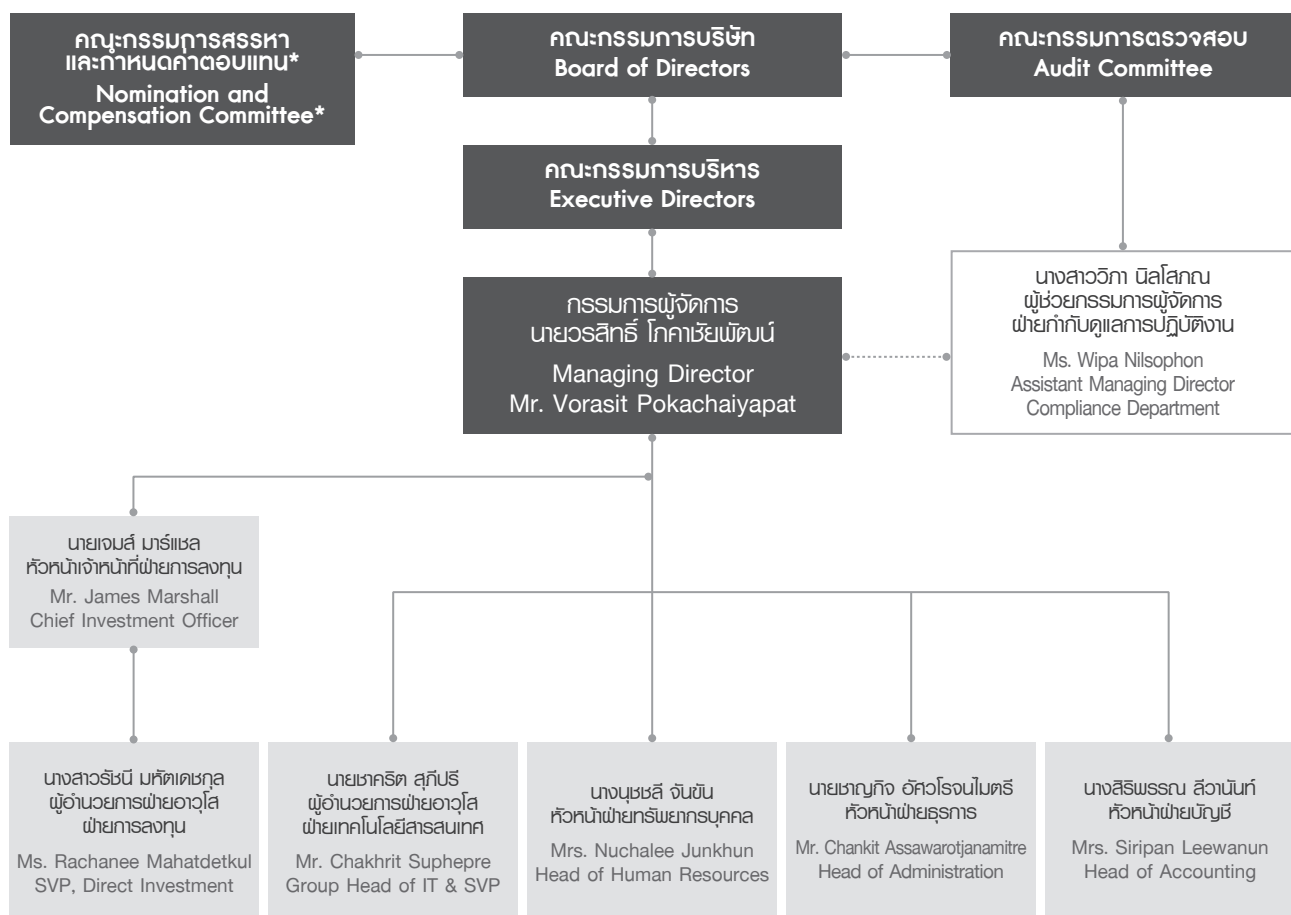
นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราประมาณร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษี หรือตามความเหมาะสม หากไม่มีเหตุจำเป็นอื่นใดและการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อการทำงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

Dividend payment policy

The Company and its subsidiaries have a policy to pay dividends of 30% of the net profit after taxes, or as it may deem appropriate, except in cases where there are other necessities and such payments would significantly affect the normal operations of the Company.

โครงสร้างการจัดการ / Management Structure



* อนุมัติแต่งตั้งในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560

* Appointed in the Board of Directors' meeting no. 1/2017 held on 24 February 2017.

คณะกรรมการบริษัท

ประกอบด้วยกรรมการ 7 ท่าน (ตำแหน่งว่าง 1 ท่าน ซึ่งอยู่ระหว่างการสรรหา) ดังต่อไปนี้

1. ดร.วิรพงษ์ รามางกูร
ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ
2. นายวรสิทธิ์ โภคาชัยพัฒน์
กรรมการผู้จัดการ
3. นายยูจีน เอส. เดวิส
กรรมการ
4. นายวราห์ สุจริตกุล
กรรมการ
5. นายวิทยา เวชชาชีวะ
กรรมการ และกรรมการอิสระ
6. นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง
กรรมการ และกรรมการอิสระ
7. นายณัฐวุฒิ เภาโบรมย์
กรรมการ และกรรมการอิสระ

โดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทประกอบด้วย นายวรสิทธิ์ โภคาชัยพัฒน์ นายยูจีน เอส. เดวิส นายวราห์ สุจริตกุล กรรมการสองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราบริษัท

คณะกรรมการได้แต่งตั้งนายวราห์ สุจริตกุล เป็น เลขานุการบริษัทซึ่งมีหน้าที่และความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ตามมาตรา 89/15 และ 89/16 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจหน้าที่จัดการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงาน การบริหารเงิน การบริหารความเสี่ยงของกิจการ กำกับและควบคุมดูแลให้ฝ่ายบริหารดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ รวมทั้งมีอำนาจมอบหมายแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งให้เป็นกรรมการบริหารเพื่อดำเนินการอย่างหนึ่งอย่างใดหรือหลายอย่าง ทั้งนี้ คณะกรรมการได้กำหนดให้กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัทมีอำนาจดำเนินการเรื่องต่าง ๆ ของกิจการได้เอง เว้นแต่อำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้นี้จะกระทำไม่ได้ก็ต่อเมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อน ทั้งนี้ กำหนดให้รายการที่กรรมการหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย ให้กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสียในเรื่องใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น

Board of Directors

The Company's Board of Directors consisted of the following members (1 vacancy under nomination process):

1. Dr. Virabongsa Ramangkura
Chairman and Independent Director
2. Mr. Vorasit Pokachaiyapat
Managing Director
3. Mr. Eugene S. Davis
Director
4. Mr. Varah Sucharitakul
Director
5. Mr. Vitthya Vejajiva
Director and Independent Director
6. Mr. Akarat Na Ranong
Director and Independent Director
7. Mr. Nuttawut Phowborom
Director and Independent Director

Any two of the following three directors signing jointly and affixed with the Company Seal may bind the Company-Mr. Vorasit Pokachaiyapat, Mr. Eugene S. Davis, Mr. Varah Sucharitakul.

The Board has appointed Mr. Varah Sucharitakul as Company Secretary with duties and responsibilities pertaining to Section 89/15 and 89/16 of the Securities and Exchange Act. (No. 4) B.E. 2551.

Scope of Duties of the Board of Directors

The Board of Directors has the responsibility of managing the Company in compliance with relevant laws, the Company's business objectives, its Articles of Association and the resolutions of shareholders' meetings. Responsibilities also include the formulation of policies and operating directions, financial management, risk management, and providing guidance and supervision to the management to operate efficiently and effectively and in accordance with the relevant policies. The interests of the shareholders will be taken into account in managing the Company. The Board of Directors also has the power to appoint a certain number of directors to be members of the executive committee and to perform specific tasks.

- 1) เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- 2) การทำรายการที่กรรมการมีส่วนได้เสียและอยู่ในข่ายที่กฎหมายหรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ระบุให้ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

และในกรณีดังต่อไปนี้จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ทั้งนี้ หุ้นที่บริษัทถืออยู่นั้น (Treasury Stocks) บริษัทไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

- 1) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
- 2) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
- 3) การทำ แก๊ซ หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัท ทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน
- 4) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับของบริษัท
- 5) การเพิ่มทุนหรือลดทุนของบริษัท
- 6) การควบหรือเลิกบริษัท
- 7) เรื่องอื่นใดตามที่กฎหมายกำหนด

The Board of Directors has empowered the directors authorized to sign for and bind the Company to independently conduct various matters. However, the matters set forth below require a prior resolution from the meeting of the shareholders. In the case that there is a conflict of interest between the Company or subsidiaries and one or more of its directors, the directors involved may not vote.

- 1) when resolution of the meeting of shareholders is required by law; and
- 2) on matters in which directors may have an interest and a resolution of the meeting of shareholders is required by law or by the regulations of the Stock Exchange of Thailand.

The matters specified below require a resolution of the Board of Directors and of the meeting of shareholders passed by a vote of not less than three-fourths of the total number of shareholders present at the meeting and entitled to vote. Treasury stocks held by the Company carry no voting rights.

- 1) the sale or transfer of whole or important parts of a business of the Company to other persons;
- 2) the purchase or acceptance of transfer of businesses of other companies or private companies to the Company;
- 3) the making, amending or canceling of contracts relating to the leasing out of the business of the Company, whole or certain important parts, the assignment to any other persons to manage the business of the Company or the amalgamation of the business with other persons with an objective towards profit and loss sharing;
- 4) the amendment of the Memorandum of Association or the Articles of Association of the Company;
- 5) the increase or decrease in registered capital of the Company;
- 6) the merger or liquidation of the Company; and
- 7) other matters specified by law.

การประชุมคณะกรรมการ

บริษัทกำหนดการประชุมพิจารณาการเงินของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทสำหรับงบการเงินในแต่ละไตรมาสไว้อย่างเป็นทางการล่วงหน้าตลอดปี โดยในปี 2559 บริษัทได้มีการจัดประชุมคณะกรรมการบริษัทรวมทั้งสิ้น 5 ครั้ง และจัดประชุมคณะกรรมการตรวจสอบรวมทั้งสิ้น 4 ครั้ง การเข้าร่วมประชุมของกรรมการบริษัทและกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน สามารถสรุปได้ดังนี้

Board of Directors' Meetings

The Company sets out meeting schedules for the Audit Committee and the Board of Directors to consider financial statements of each quarter for the next year in advance. In 2016, there were 5 Board of Directors' meetings and 4 Audit Committee's meetings. Attendance records of each director are as follows.

ชื่อ Name	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม (จำนวนครั้งที่เข้า/จำนวนครั้งที่ประชุม) Attendance (Attendance/Total Meetings)	
	การประชุมคณะกรรมการบริษัท Board of Directors Meeting	การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ Audit Committee Meetings
1. ดร. วีรพงษ์ รามางกูร Dr. Virabongsa Ramangkura	5/5	-
2. นายวรสิทธิ์ โภคาชัยพัฒน์ Mr. Vorasit Pokachaiyapat	5/5	-
3. นายยูจีน เอส. เดวิส Mr. Eugene S. Davis	5/5	-
4. นายวราห์ สุจริตกุล Mr. Varah Sucharitakul	5/5	-
5. นายวิทยา เวชชาชีวะ Mr. Vitthya Vejajiva	4/5	4/4
6. นายอัครรัตน์ ณ ระนอง Mr. Akarat Na Ranong	5/5	4/4
7. นายณัฐวุฒิ เภาโบรมย์ Mr. Nuttawut Phowborom	2/5	2/4

คณะผู้บริหาร

ผู้บริหารของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 10 คน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายวรสิทธิ์ โภคาชัยพัฒน์*
กรรมการผู้จัดการ
2. นายยูจีน เอส. เดวิส
กรรมการบริหาร
3. นายวรวิทย์ สุจริตกุล
กรรมการบริหาร
4. นายเจมส์ มาร์แชล*
หัวหน้าเจ้าหน้าที่ฝ่ายการลงทุน
5. นางสาวรัชนี มหิตเดชกุล*
ผู้อำนวยการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายการลงทุน
6. นายชาคริต สุภิปริ*
ผู้อำนวยการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
7. นางสาววิภา นิลโสภณ*
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน
8. นายชาญกิจ อัครวโรจน์ไมตรี*
หัวหน้าฝ่ายธุรการ
9. นางนุชชลิ จันชนัน*
หัวหน้าฝ่ายทรัพยากรบุคคล
10. นางสิริพรรณ ลีวานันท์*
หัวหน้าฝ่ายบัญชี

* ผู้บริหารตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการผู้จัดการ

ให้กรรมการผู้จัดการมีอำนาจดำเนินการเป็นผู้บริหารงานจัดการและควบคุมดูแลการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท รวมทั้งมีอำนาจดำเนินการตามที่คณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการบริหารได้มอบหมาย ตลอดจนให้อำนาจกรรมการผู้จัดการในการมอบหมายให้บุคคลอื่นที่กรรมการผู้จัดการเห็นสมควรทำหน้าที่จัดการและดำเนินการแทนกรรมการผู้จัดการในเรื่องที่จำเป็นและสมควร โดยให้อยู่ในดุลยพินิจของกรรมการผู้จัดการ ซึ่งอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของกฎหมาย และกฎระเบียบข้อบังคับของบริษัท

Management Team

The management team of Finansa Plc. as at 31 December 2016 consisted of the following 10 executives:

1. Mr. Vorasit Pokachaiyapat*
Managing Director
2. Mr. Eugene S. Davis
Executive Director
3. Mr. Varah Sucharitakul
Executive Director
4. Mr. James Marshall*
Chief Investment Officer
5. Ms. Rachanee Mahatdetkul*
Senior Vice President of Direct Investment
6. Mr. Chakhrit Suphepre*
Group Head of IT & SVP
7. Ms. Wipa Nilsophon*
Assistant Managing Director, Compliance Department
8. Mr. Chankit Assawarotjanamit*
Head of Administration
9. Mrs. Nuchalee Junkhun*
Head of Human Resources
10. Mrs. Siripan Leewanun*
Head of Accounting

* Management according to the SEC's notification.

Scope of Duties of the Managing Director

The Managing Director has power and responsibilities to manage and monitor the normal business transactions of the Company including other authority as assigned by the Company's Board of Director or the Executive Committee. The Managing Director also has the power to delegate his authority to other individual as appropriate to manage and perform duties as necessary but subject to the law and the Company's regulations and the Articles of Association.

ทั้งนี้ การมอบอำนาจดังกล่าวต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจที่ทำให้กรรมการผู้จัดการหรือบุคคลที่ได้รับการมอบหมายจากกรรมการผู้จัดการ สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย

ขอบเขตและอำนาจหน้าที่ของกรรมการผู้จัดการ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- 1) ดำเนินการเป็นผู้บริหารงาน จัดการ และควบคุมดูแลการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท
- 2) กำหนดนโยบายแนวทางธุรกิจ และกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทร่วมกับคณะกรรมการบริหาร ก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติเห็นชอบ
- 3) ควบคุมดูแลให้การทำธุรกิจของบริษัทเป็นไปตามแผนทางธุรกิจและกลยุทธ์ทางธุรกิจที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท รวมถึงให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- 4) จัดตั้งโครงสร้างองค์กรและการบริหาร โดยให้ครอบคลุมทุกรายละเอียดของการคัดเลือก การฝึกอบรม การว่าจ้าง และการเลิกจ้างของพนักงานของบริษัท รวมถึงมีอำนาจอนุมัติการแต่งตั้ง โยกย้าย และถอดถอนพนักงาน
- 5) ติดตามดูแลกิจกรรมทางธุรกิจและผลการดำเนินงาน และรายงานให้คณะกรรมการบริษัท
- 6) อนุมัติการซื้อขายอุปกรณ์สำนักงานและเข้าทำสัญญาซื้อขาย สัญญาจัดซื้อจัดจ้าง สัญญาเช่า สัญญาบริการ สัญญาจ้างบำรุงรักษา และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในวงเงินไม่เกิน 100,000 บาท
- 7) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่ได้รับมอบหมายในแต่ละช่วงเวลาจากคณะกรรมการบริษัท

คำตอบแทนกรรมการ

บริษัทได้กำหนดค่าตอบแทนกรรมการอยู่ในระดับเดียวกันกับอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน ซึ่งอยู่ในระดับที่เพียงพอที่จะรักษากรรมการที่มีคุณสมบัติดังที่ต้องการ โดยค่าตอบแทนดังกล่าวจะต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง ทั้งนี้ กรรมการบริหารได้สละสิทธิไม่รับค่าเบี้ยประชุมและค่าตอบแทนรายปี โดยในปี 2559 บริษัทได้กำหนดค่าตอบแทนกรรมการในอัตราเดียวกันกับอัตราค่าตอบแทนในปี 2558 ดังนี้

In this regard, the delegation of authority set forth above must not grant the Managing Director or the assignee power to approve any transaction with a conflict of interest with the Company or its subsidiaries.

Scope of duties of the Managing Director is as follows.

- 1) Manage and undertake the Company's normal business transactions,
- 2) Prepare the Company's business policy and strategy together with the Executive Committee prior to submitting to the Board of Directors for approval,
- 3) Monitor to ensure that the Company's business transactions are in accordance with the established business plans and strategy approved by the Board and in accordance with relevant laws and regulations,
- 4) Establish the organization and management structure relating to human resources including recruitment, training, employment and termination of employment as well as approve the appointment, transfer and dismissal of employees,
- 5) Oversee and monitor business activity and operational performance and report to the board of directors,
- 6) Approve the procurement of the Company's office supply and sign on behalf of the Company for purchase agreements, procurement agreements, rental agreements, service agreements, maintenance agreements and other relevant documents with value of not over Baht 100,000,
- 7) Perform any other act as assigned by the Company's Board of Directors.

Remuneration to Directors and Executives

The Company has clearly and transparently determined the remuneration provided to the directors, which is similar to that paid to other company directors in the same industry. Such remuneration has to obtain prior approval from the shareholders' meeting. The Executive Directors waived the rights to the meeting fee and annual fee. In 2016, remuneration of directors is set at the same level as in 2015 as follows:

	ปี 2559 และ 2558 / 2016 and 2015	
	ค่าตอบแทนรายปี (บาท) Annual Fee (Baht)	ค่าเบี้ยประชุมต่อครั้ง (บาท) Meeting Fee (Baht)
1. ประธานกรรมการ Chairman	800,000	50,000
2. กรรมการ Directors	280,000	25,000
3. ประธานกรรมการตรวจสอบ Chairman of the Audit Committee	100,000	25,000
4. กรรมการตรวจสอบ Audit Committee Members	70,000	25,000

สำหรับค่าตอบแทนผู้บริหาร บริษัทได้กำหนดตามหลักเกณฑ์และนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด ซึ่งเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทและผลการดำเนินงานของผู้บริหารแต่ละท่าน

ในปี 2559 บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทน อันได้แก่ ค่าเบี้ยประชุม ค่าตอบแทนรายปี และเงินบำเหน็จให้แก่กรรมการ 7 ท่าน ซึ่งรวมถึงค่าตอบแทนที่ประธานกรรมการตรวจสอบ 1 ท่าน และกรรมการตรวจสอบ 1 ท่านได้รับจากการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการตรวจสอบของบริษัทย่อยอีก 1 แห่งด้วย โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

The Company has determined the remuneration provided to executives in accordance with the principles and policies set by the Board, which is also consistent with the performance of the Company and each of the executive.

In 2016, the Company provided remuneration including meeting fee, annual fee and bonus to 7 directors, in which the Chairman of the Audit Committee and 1 Audit Committee Member also received fees from being the Directors, Chairman of the Audit Committee and Audit Committee Member of a subsidiary, as shown below.

ชื่อ Name	ค่าตอบแทนรายปี (บาท) Annual Fee (Baht)	ค่าเบี้ยประชุม (บาท) Meeting Fee (Baht)
1. ดร. วีรพงษ์ รามางกูร Dr. Virabongsa Ramangkura	800,000	250,000
2. นายวรสิทธิ์ โภคาชัยพัฒน์ Mr. Vorasit Pokachaiyapat	-	-
3. นายยูจีน เอส. เดวิส Mr. Eugene S. Davis	-	-
4. นายวราห์ สุจริตกุล Mr. Varah Sucharitakul	-	-
5. นายวิทยา เวชชาชีวะ Mr. Vitthya Vejajiva	550,000	375,000
6. นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง Mr. Akarat Na Ranong	490,000	425,000
7. นายณัฐวุฒิ ภาไบบรมย์ Mr. Nuttawut Phowborom	350,000	100,000

ในปี 2559 บริษัทมีการจ่ายค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารรวมทั้งสิ้น 10 คน ซึ่งรวมเงินเดือน เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และโบนัส เป็นจำนวนเงิน 47.38 ล้านบาท

In 2016, the Company paid compensation including salary, provident fund and bonus to 10 executives totally Baht 47.38 million.

กรรมการของบริษัทย่อยที่มีนัยสำคัญ

Directors of the Company's major subsidiaries

รายชื่อกรรมการ Name	บริษัทย่อยที่มีนัยสำคัญ Major Subsidiaries	
	FSL	FFM
1. นายวรสิทธิ์ โภคาชัยพัฒน์ Mr. Vorasit Pokachaiyapat		1,3
2. นายยูจีน เอส. เดวิส Mr. Eugene S. Davis	1	1,3
3. นายวราห์ สุจริตกุล Mr. Varah Sucharitakul	1,3	
4. นายวิทยา เวชชาชีวะ Mr. Vitthya Vejajiva	1,2	
5. นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง Mr. Akarat Na Ranong	1,2	
6. นายเจมส์ มาร์แชล Mr. James Marshall		1,3
7. นายกิตติพงษ์ เลิศวนางกูร Mr. Kittipong Lertvanangkul	1,3	
8. นางศนิษฐา อัสวจินดา Mrs. Snitha Asawachinda	1,3	

หมายเหตุ : 1 = กรรมการ 2 = กรรมการอิสระ 3 = กรรมการบริหาร

Remark: 1 = Director 2 = Independent Director 3 = Executive Director

บุคลากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีบุคลากรทั้งสิ้นจำนวน 67 คน แบ่งตามสายงานหลัก ดังนี้

Personnel

As at 31 December 2016, the Company and its subsidiaries had totally 67 employees as follows:

	กลุ่มสายงาน / Group	FNS	FSL	FC
1.	ฝ่ายบริหาร / Management	3	3	-
2.	การลงทุน / Direct Investment, Investment	4	-	-
3.	บริหารเงิน / Treasury, Sales & Marketing	-	9	-
4.	วาณิชธนกิจ / Investment Banking	-	19	-
5.	ปฏิบัติการและงานสนับสนุน / Operations, Administration, Accounting, Information Technology, Human Resources	20	5	1
6.	กำกับดูแลการปฏิบัติงาน / Compliance	3	-	-
	รวม / Total	30	36	1

ในปี 2559 ผลตอบแทนที่พนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยได้รับในรูปของเงินเดือน โบนัส เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และเงินได้อื่นๆ มีจำนวนทั้งสิ้น 132.29 ล้านบาท

In 2016, the Company and its subsidiaries paid compensation, including salary, bonus, provident fund and other compensations to their employees totally Baht 132.29 million.

ประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร

Biographies of Directors and Management

ดร. วีรพงษ์ รามางกูร ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ	Dr. Virabongsa Ramangkura Chairman Independent Director
อายุ (ปี) / Age (Year)	73
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	ไม่มี None
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม <ul style="list-style-type: none"> นิติศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ Webster University ประเทศสหรัฐอเมริกา ปริญญาเอก และปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ University of Pennsylvania ประเทศสหรัฐอเมริกา ปริญญาตรี รัฐศาสตร์ (เกียรตินิยมอันดับ 1) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย - Directors Certification Program (2547) 	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน <ul style="list-style-type: none"> ประธานกรรมการ <ul style="list-style-type: none"> บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ประธานกรรมการบริหาร <ul style="list-style-type: none"> บริษัท ดับเบิล เอ (1991) จำกัด (มหาชน) กรรมการ มูลนิธิสถาบันเพื่อการพัฒนาประเทศไทย กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ <ul style="list-style-type: none"> บริษัท โพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กรรมการอิสระ บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) 	
Education and Training Program <ul style="list-style-type: none"> Doctor of Law (Honorary) Webster University, USA Ph.D. & M.A. (Economics) University of Pennsylvania, USA First Class Honors, B.A. (Political Science) Chulalongkorn University Certificate, Thai Institute of Directors Association - Directors Certification Program (2004) 	
Experience Over Past 5 Years Present <ul style="list-style-type: none"> Chairman <ul style="list-style-type: none"> Finansa Plc. Bangkok Expressway and Metro Plc. Chairman of the Executive Board <ul style="list-style-type: none"> Double A (1991) Plc. Director, Thailand Development Research Institute Foundation Independent Director and Audit Committee Member, Polyplex (Thailand) Plc. Independent Director, Matichon Plc. 	

นายวรสิทธิ์ โภคาชัยพัฒน์ กรรมการผู้จัดการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร	Mr. Vorasit Pokachaiyapat Managing Director Authorized Director Executive Director
อายุ (ปี) / Age (Year)	53
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	12.743%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม <ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท คอมพิวเตอร์และการบริหารระบบข้อมูล Bentley College ประเทศสหรัฐอเมริกา ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์และการบริหารธุรกิจ Carnegie-Mellon University ประเทศสหรัฐอเมริกา ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย - Directors Certification Program (2545) 	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน <ul style="list-style-type: none"> กรรมการผู้จัดการ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> บริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด กรรมการบริหาร <ul style="list-style-type: none"> บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการ <ul style="list-style-type: none"> กลุ่มบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) กรรมการอิสระ บริษัท ซีอีดูเคชั่น จำกัด (มหาชน) 2554-2558 <ul style="list-style-type: none"> กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> บริษัท ชัยนันท์ เซอร์วิส กรุ๊ป จำกัด บริษัท โปร-เอ็ม จำกัด 	
Education and Training Program <ul style="list-style-type: none"> M.S. Computer Information Systems Bentley College, USA B.S. Managerial Economics and Industrial Management Carnegie-Mellon University, USA Certificate, Thai Institute of Directors Association - Directors Certification Program (2002) 	
Experience Over Past 5 Years Present <ul style="list-style-type: none"> Managing Director, Finansa Plc. <ul style="list-style-type: none"> Director <ul style="list-style-type: none"> NEO Corporate Co., Ltd. Finansa Capital Ltd. Finansa Fund Management Ltd. Executive Director <ul style="list-style-type: none"> Prospect Development Ltd. Chief Executive Officer and Managing Director <ul style="list-style-type: none"> M.K.Real Estate Development Plc. Independent Director, SE-Education Plc. 2011-2015 <ul style="list-style-type: none"> Director <ul style="list-style-type: none"> Chaiyanan Service Group Co., Ltd. Pro-M Co., Ltd. 	

ประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร

Biographies of Directors and Management

นายยูจีน เอส. เดวิส กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร	Mr. Eugene S. Davis Authorized Director Executive Director
อายุ (ปี) / Age (Year)	61
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	2.514%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม <ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาการเงินและธุรกิจระหว่างประเทศ New York University ประเทศสหรัฐอเมริกา ปริญญาตรี ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ/ภาษาฝรั่งเศส University of Virginia, Charlottesville ประเทศสหรัฐอเมริกา ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย - Director Accreditation Program (2549) 	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน <ul style="list-style-type: none"> กรรมการบริหาร บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> บริษัท ฟินันซ่า ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด 	
Education and Training Program <ul style="list-style-type: none"> MBA in Finance and International Business New York University, USA B.A. International Relations/French University of Virginia Charlottesville, USA Certificate, Thai Institute of Directors Association - Director Accreditation Program (2006) 	
Experience Over Past 5 Years Present <ul style="list-style-type: none"> Executive Director, Finansia Plc. Director <ul style="list-style-type: none"> Finansia Fund Management Ltd. Finansia Securities Ltd. 	

นายวราห์ สุจริตกุล กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร เลขานุการบริษัท	Mr. Varah Sucharitakul Authorized Director Executive Director Company Secretary
อายุ (ปี) / Age (Year)	52
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	ไม่มี None
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม <ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท บริหารธุรกิจ University of New Hampshire ประเทศสหรัฐอเมริกา ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย - Director Certification Program (2545) - Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (2559) 	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน <ul style="list-style-type: none"> ประธานกรรมการ <ul style="list-style-type: none"> บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด รองประธานกรรมการ <ul style="list-style-type: none"> บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) กรรมการบริหาร <ul style="list-style-type: none"> บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ รอยัล, พนมเปญ ราชอาณาจักรกัมพูชา จำกัด (มหาชน) 	
2553-2554	
<ul style="list-style-type: none"> กรรมการ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) 	
2552-2554	
<ul style="list-style-type: none"> กรรมการ คณะกรรมการผังเมือง กรมโยธาธิการและผังเมือง 	
Education and Training Program <ul style="list-style-type: none"> MBA, University of New Hampshire, USA B. Eng. (Mechanical Engineering) Chulalongkorn University Certificate, Thai Institute of Directors Association - Director Accreditation Program (2002) - Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (2016) 	
Experience Over Past 5 Years Present <ul style="list-style-type: none"> Chairman, SBI Thai Online Securities Co., Ltd. Deputy Chairman of the Board - Finansia Syrus Securities Plc. Executive Director - Finansia Securities Ltd. - Finansia Plc. Director - Finansia Capital Limited - SBI Royal Securities Pcl., Phnom Penh, Cambodia 	
2010-2011	
<ul style="list-style-type: none"> Director - Thai Airways International PCL. 	
2009-2011	
<ul style="list-style-type: none"> Director - Town and Country Planning Board, Journal of Department of Public Works and Town & Country Planning 	

ประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร

Biographies of Directors and Management

นายวิทยา เวชชาชีวะ กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการ ตรวจสอบ ประธานกรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน	Mr. Vitthya Vejjajiva Independent Director Chairman of the Audit Committee Chairman of the Nomination and Compensation Committee
อายุ (ปี) / Age (Year)	80
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	ไม่มี None
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม <ul style="list-style-type: none"> • ปริญญาโท Harvard Law School, Harvard University (LL.M.) • ปริญญาตรีและโท Gonville and Caius College, Cambridge (M.A., LL.B.) • Barrister-at-Law, Gray's Inn • ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย <ul style="list-style-type: none"> - Role of Chairman (2544) - Director Accreditation Program (2549) - Audit Committee Program (2549) - Monitoring the Internal Audit Function (2551) 	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน <ul style="list-style-type: none"> • ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) - บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด - บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) • กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) • กรรมการอิสระ <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท บางกอกกล๊าส จำกัด (มหาชน) • ประธาน <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท เคไลน์ (ประเทศไทย) และบริษัทในเครือ 	
Education and Training Program <ul style="list-style-type: none"> • Harvard Law School, Harvard University (LL.M.) • Gonville and Caius College, Cambridge (M.A., LL.B.) • Barrister-at-Law, Gray's Inn • Certificate, Thai Institute of Directors Association <ul style="list-style-type: none"> - Role of Chairman (2001) - Director Accreditation Program (2006) - Audit Committee Program (2006) - Monitoring the Internal Audit Function (2008) 	
Experience Over Past 5 Years Present <ul style="list-style-type: none"> • Chairman of the Audit Committee <ul style="list-style-type: none"> - Finansa Plc. - Finansa Securities Ltd. - True Corporation Pcl. • Independent Director and Audit Committee Member <ul style="list-style-type: none"> - Glow Energy Pcl. • Independent Director <ul style="list-style-type: none"> - Bangkok Glass Pcl. • Chairman <ul style="list-style-type: none"> - "K" Line (Thailand) Ltd. and affiliates 	

นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและกำหนด ค่าตอบแทน	Mr. Akarat Na Ranong Independent Director Audit Committee Member Member of the Nomination and Compensation Committee
อายุ (ปี) / Age (Year)	63
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	ไม่มี None
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม <ul style="list-style-type: none"> • ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Marshall University ประเทศสหรัฐอเมริกา • ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย • ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย <ul style="list-style-type: none"> - Audit Committee Program (2547) - Director Accreditation Program (2550) - Role of the Compensation Committee (2550) - Director Certification Program (2556) • ประกาศนียบัตร สถาบันวิทยาการตลาดทุนหลักสูตรผู้บริหารระดับสูง (2551) 	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน <ul style="list-style-type: none"> • กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) - บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด • กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท แมทซิง แมกซ์ไมซ์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) - บริษัท เคพีเอ็น อะคาเดมี่ จำกัด • กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ, กรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการกำกับดูแลกิจการ <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) • ประธานคณะกรรมการ บริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน) 2554-2556 • อาจารย์ประจำวิทยาลัยดุริยางคศิลป์ มหาวิทยาลัยมหิดล 2553-2554 • รองคณบดีฝ่ายพัฒนาศิลนศิลป์ วิทยาลัยดุริยางคศิลป์ มหาวิทยาลัยมหิดล 	
Education and Training Program <ul style="list-style-type: none"> • Master's Degree, Business Administration (Management) Marshall University, USA • Bachelor's Degree, Economics, Chulalongkorn University • Certificate, Thai Institute of Directors Association <ul style="list-style-type: none"> - Audit Committee Program (2004) - Director Accreditation Program (2007) - Role of the Compensation Committee (2007) - Director Certification Program (2013) • Certificate, Capital Market Academy Leadership Program (2008) 	
Experience Over Past 5 Years Present <ul style="list-style-type: none"> • Independent Director and Audit Committee Member <ul style="list-style-type: none"> - Finansa Plc. - Finansa Securities Ltd. • Independent Director and Chairman of Audit Committee <ul style="list-style-type: none"> - Matching Maximize Solution Plc. - KPN Academy Company Limited • Independent Director, Chairman of Audit Committee, Nominating and Remuneration Committee and Corporate Governance Committee, Krungthai Card Plc. • Chairman of the Board of Directors, Food Capital Plc. 	
2011-2013 <ul style="list-style-type: none"> • Lecturer, College of Music, Mahidol University 	
2010-2011 <ul style="list-style-type: none"> • Associate Dean for Resources Development, College of Music, Mahidol University 	

ประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร

Biographies of Directors and Management

นายณัฐวุฒิ เภาโบรมย์ กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ	Mr. Nuttawut Phowborom Independent Director Audit Committee Member
อายุ (ปี) / Age (Year)	52
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	ไม่มี None
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม <ul style="list-style-type: none"> •ปริญญาโท บริหารธุรกิจ City University Seattle ประเทศสหรัฐอเมริกา •ปริญญาตรี เศรษฐศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย •ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย <ul style="list-style-type: none"> - Director Accreditation Program (2547) - Audit Committee Program (2548) - Role of the Compensation Committee (2551) 	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน <ul style="list-style-type: none"> • กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) - บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน) - บริษัท ไทย แอร์เอเชีย จำกัด - บริษัท แมทซิง แมกซ์ไมซ์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) • ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและประธานกรรมการฝ่ายการเงิน <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท เคพีเอ็น กรุ๊ป คอร์ปอเรชั่น จำกัด - บริษัท เคพีเอ็น แลนด์ จำกัด • รองประธานกรรมการ บริษัท เคพีเอ็น อะคาเดมี่ จำกัด • กรรมการบริหาร บริษัท เคพีเอ็น มิวสิค จำกัด • ประธานกรรมการ บริษัท วินด์ เอนเนอร์ยี โซลดิ้ง • กรรมการ บมจ. เคพีเอ็น เฮลท์แคร์ 	
2546-2555 <ul style="list-style-type: none"> • กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานคณะ กรรมการกำหนดค่าตอบแทน - บริษัท ประสิทธิภาพพัฒนา จำกัด (มหาชน) - โรงพยาบาลพญาไท 1,2,3 	
Education and Training Program <ul style="list-style-type: none"> • MBA, City University, Seattle, USA • Bachelor's Degree, Economics, University of the Thai Chamber of Commerce • Certificate, Thai Institute of Directors Association <ul style="list-style-type: none"> - Director Accreditation Program (2004) - Audit Committee Program (2005) - Role of the Compensation Committee (2008) 	
Experience Over Past 5 Years Present <ul style="list-style-type: none"> • Independent Director and Audit Committee Member <ul style="list-style-type: none"> - Finansa Plc. - Asia Aviation Plc. - Thai Air Asia Co., Ltd. - Matching Maximize Solution Plc. • Chief Executive Officer and Chief Financial Officer <ul style="list-style-type: none"> - KPN Group Corporation Ltd. - KPN Land Co.,Ltd • Vice Chairman, KPN Academy Co., Ltd. • Executive Director, KPN Music Co., Ltd. • Chairman, Wind Energy Holding Co., Ltd. • Director KPN Healthcare Plc. 	
2008-2012 <ul style="list-style-type: none"> • Independent Director, Audit Committee Member and Chairman of Remuneration Committee <ul style="list-style-type: none"> - Prasit Patana Plc. - Phyathai Hospital 1,2,3 	

นายเจมส์ มาร์แชล หัวหน้าเจ้าหน้าที่ ฝ่ายการลงทุน	Mr. James Marshall Chief Investment Officer
อายุ (ปี) / Age (Year)	62
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	0.0001%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม Member of the Securities and Investment Institute of the U.K	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน <ul style="list-style-type: none"> • หัวหน้าเจ้าหน้าที่ฝ่ายการลงทุน <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) • กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด 	
Education and Training Program Member of the Securities and Investment Institute of the U.K	
Experience Over Past 5 Years Present <ul style="list-style-type: none"> • Chief Investment Officer <ul style="list-style-type: none"> - Finansa Plc. • Director <ul style="list-style-type: none"> - Finansa Fund Management Ltd. 	

ประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร Biographies of Directors and Management

นางสาวรัชณี มหัตเดชกุล ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการลงทุน	Ms. Rachanee Mahatdetkul Senior Vice President of Direct Investment Department
อายุ (ปี) / Age (Year)	50
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	ไม่มี None
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม <ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Santa Clara University California ประเทศสหรัฐอเมริกา ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ สาขาการบัญชี มหาวิทยาลัยอีสต์ลัมซีย์ 	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน <ul style="list-style-type: none"> ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายการลงทุน <ul style="list-style-type: none"> บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) กรรมการบริหาร <ul style="list-style-type: none"> บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) 2554-2558 <ul style="list-style-type: none"> กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> บริษัท ชัยนันท์ เซอร์วิส กรุ๊ป จำกัด บริษัท โปร-เอ็ม จำกัด 	
Education and Training Program <ul style="list-style-type: none"> MBA, Santa Clara University, USA B.A. in Business Administration Assumption University 	
Experience Over Past 5 Years Present <ul style="list-style-type: none"> Senior Vice President Direct Investment <ul style="list-style-type: none"> Finansa Plc. Executive Director <ul style="list-style-type: none"> Finansa Capital Ltd. Prospect Development Co., Ltd. M.K. Real Estate Development Plc. 2011-2015 <ul style="list-style-type: none"> Director <ul style="list-style-type: none"> Chaiyanan Service Group Co., Ltd. PRO-M Co., Ltd. 	

นายชาคริต สุภีปรี ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ	Mr. Chakhrit Suphepre Group Head of Information Technology and Senior Vice President
อายุ (ปี) / Age (Year)	52
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	ไม่มี None
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม <ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท วิทยาการคอมพิวเตอร์ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (นิด้า) ปริญญาตรี วิทยาการคอมพิวเตอร์ สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง 	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน <ul style="list-style-type: none"> ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ <ul style="list-style-type: none"> บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) 2541-2555 <ul style="list-style-type: none"> ผู้อำนวยการฝ่ายระบบคอมพิวเตอร์ <ul style="list-style-type: none"> กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ 	
Education and Training Program <ul style="list-style-type: none"> Master of Science (Computer Science & Information Technology) NIDA Bachelor of Science (Computer Science) King Mongkut's Institute Technology Ladkrabang 	
Experience Over Past 5 Years Present <ul style="list-style-type: none"> Group Head of Information Technology and Senior Vice President <ul style="list-style-type: none"> Finansa Plc. 1998-2012 <ul style="list-style-type: none"> Vice President Infrastructure and Data Center Department <ul style="list-style-type: none"> Government Pension Fund 	

ประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร

Biographies of Directors and Management

นางสาววิภา นิลโสภณ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน	Ms. Wipa Nilsophon Assistant Managing Director Compliance Department
อายุ (ปี) / Age (Year)	52
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	ไม่มี None
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม <ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Mercer University ประเทศสหรัฐอเมริกา ปริญญาตรี บัญชี มหาวิทยาลัยกรุงเทพ การเข้าอบรมสัมมนา (2559) <ul style="list-style-type: none"> หลักสูตรบริหารกิจการที่ดี การบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศ และการรักษาความมั่นคงปลอดภัยด้านไซเบอร์ สำหรับกรรมการและผู้จัดการ Experience sharing of Anti-Corruption Certification Process 	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน • ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน - บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)	
Education and Training Program <ul style="list-style-type: none"> Master's Degree, MBA, Mercer University, USA Bachelor's Degree, Accounting, Bangkok University Seminar attendance (2016) <ul style="list-style-type: none"> Corporate Governance Code : CG Code IT governance & cybersecurity for Directors & Managing Directors Experience sharing of Anti-Corruption Certification Process 	
Experience Over Past 5 Years Present • Assistant Managing Director, Compliance Department - Finansa Plc.	

นายชาญกิจ อัสวโรจน์ไมตรี หัวหน้าฝ่ายธุรการ	MR. Chankit Assawarotjanamitree Head of Administration
อายุ (ปี) / Age (Year)	54
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	ไม่มี None
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม <ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี (บริหารธุรกิจ-การจัดการทั่วไป) มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช 	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน • หัวหน้าฝ่ายธุรการ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)	
Education and Training Program <ul style="list-style-type: none"> Bachelor of Business Administration (General Management) Sukhothai Thammathirat Open University 	
Experience Over Past 5 Years Present • Head of Administration, Finansa Plc.	

นางนุชชลี จันชน หัวหน้าฝ่ายทรัพยากรบุคคล	Mrs. Nuchalee Junkhun Head of Human Resources
อายุ (ปี) / Age (Year)	47
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	ไม่มี None
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม <ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี (เศรษฐศาสตร์) มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ 	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน • หัวหน้าฝ่ายทรัพยากรบุคคล - บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)	
Education and Training Program <ul style="list-style-type: none"> Bachelor of Economics, Chiangmai University 	
Experience Over Past 5 Years Present • Head of Human Resources, Finansa Plc.	

นางสิริพรรณ ลีวานันท์ หัวหน้าฝ่ายบัญชี	Mrs. Siripan Leewanun Head of Accounting
อายุ (ปี) / Age (Year)	50
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท % Holding in FNS	ไม่มี None
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร Family Relationship	ไม่มี None
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม <ul style="list-style-type: none"> ปริญญาโท (บริหารธุรกิจ) University of Regina ประเทศแคนาดา ปริญญาตรี (การบัญชี) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย - เลขานุการบริษัท (2556) 	
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง ปัจจุบัน • หัวหน้าฝ่ายบัญชี - บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)	
Education and Training Program <ul style="list-style-type: none"> MBA, University of Regina, Canada B.B.A. (Accounting), Thammasat University Certificate, Thai Institute of Directors Association - Company Secretary Program (2013) 	
Experience Over Past 5 Years Present • Head of Accounting, Finansa Plc.	

การกำกับดูแลกิจการ

Corporate Governance

นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดมาโดยตลอด โดยคณะกรรมการบริษัทได้มีการติดตามการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีดังกล่าวเป็นประจำทุกปี ทั้งนี้ คณะกรรมการจะได้จัดให้มีการทบทวนนโยบายและการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวเป็นประจำ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

บริษัทได้เปิดเผยนโยบายต่าง ๆ รวมทั้งจรรยาบรรณธุรกิจไว้ในเว็บไซต์ของบริษัท (www.finansa.com) เพื่อเป็นการสื่อสารให้บุคลากรทุกระดับของกลุ่มบริษัทพินันชาสามารถเข้าไปศึกษารายละเอียดได้อย่างทั่วถึง โดยมีจุดมุ่งหมายสำคัญในการสื่อสารไปยังพนักงาน ผู้ถือหุ้น ตลอดจนผู้มีส่วนได้เสียอื่น ถึงความมุ่งมั่นของคณะกรรมการในการปฏิบัติตามคุณลักษณะหลักของกระบวนการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ในปี 2559 ที่ผ่านมา บริษัทได้ดำเนินการพัฒนางานการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดังนี้

1. จัดทำนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน แนวปฏิบัติงาน การต่อต้านการคอร์รัปชัน และปรับปรุงจรรยาบรรณให้สอดคล้องกับนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันของบริษัท
2. จัดหลักสูตรอบรมเรื่องนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันของบริษัท กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานทุกระดับ
3. จัดให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกระดับลงนามรับทราบนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน และแนวปฏิบัติงานการต่อต้านการคอร์รัปชัน

การกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทได้จัดให้กรรมการตรวจสอบบางส่วนของบริษัทเป็นกรรมการตรวจสอบของบริษัทย่อย พร้อมกับกำหนดให้บริษัทย่อยรายงานความเสี่ยงที่เกิดขึ้นแก่คณะกรรมการบริษัทเป็นรายไตรมาส นอกจากนี้ ยังมีกรรมการของบริษัทไปดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทร่วมอีกด้วย

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทได้จัดทำบันทึกข้อกำหนดด้านจริยธรรมซึ่งระบุถึงการรักษาความลับของบริษัทสำหรับพนักงาน เพื่อป้องกันการเปิดเผยข้อมูลหรือข่าวสารอันเป็นความลับของบริษัทและบริษัทย่อย และมีบทลงโทษสำหรับผู้ที่น่าข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน หรือใช้ในทางที่ทำให้บริษัทได้รับความเสียหายหรือเสียหาย รวมทั้งกำหนดให้พนักงานต้องไม่ทำการซื้อขาย โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์ของบริษัทโดยใช้ความลับ

Policy on Corporate Governance

The Company and the Board of Directors emphasize the importance of practicing good corporate governance as stipulated by the Office of the Securities and Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand. Compliance with good corporate governance principles is reviewed annually. The Board also reviews the Company's corporate governance policy and report of compliance at least once a year.

The Company discloses its Policies and business ethics on the Company's website (www.finansa.com.) making it accessible to staff of the Finansa Group at all levels. The major objective is to communicate with staff of Finansa Group, shareholders, and all stakeholders in regards to the commitment of the Board of Directors to good corporate governance practices and principles.

In 2016, the Company completed the following activities in supporting good corporate governance:

1. Establishing the Anti-corruption Policy and Guidelines and adjusting business ethics to be in line with the Anti-corruption Policy
2. Educating the Company's directors, management and staff at all levels on the Anti-corruption Policy
3. Having directors, management and staff at all levels sign their names to acknowledge the Anti-corruption Policy and Guidelines

Monitoring of subsidiaries and associated companies

The Company appoints some of its audit committee members to sit on its subsidiaries' audit committee. The Company also requires subsidiaries to report on relevant risks incurred to the Company's board of directors quarterly. As for associated companies, the Company's directors are sitting in the associates' board of directors.

Protection and administration of Insider Information

The Company has prepared a code of conduct placing high significance on the protection of the Company and its subsidiaries' confidential information. Disciplinary penalties have been prescribed for executives and employees who use inside information for their personal benefit or use inside information in ways that may expose the Company

และ/หรือข้อมูลภายใน และ/หรือเข้าทำนิติกรรมอื่นใดโดยใช้ความลับ และ/หรือข้อมูลภายในของบริษัท อันก่อให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดโทษทางวินัยสำหรับผู้แสวงหาผลประโยชน์จากการนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้ หรือนำไปเปิดเผยจนอาจทำให้บริษัทได้รับความเสียหาย โดยพิจารณาลงโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่ การตักเตือนด้วยวาจา การตักเตือนเป็นหนังสือ การภาคทัณฑ์ ตลอดจนการเลิกจ้างพนักงานการเป็นพนักงานด้วยเหตุไล่ออก ปลดออก หรือให้ออก แล้วแต่กรณี

นอกจากนี้ บริษัทยังได้กำหนดมาตรการป้องกันการใช้ข้อมูลภายในโดยมิชอบ (Insider Trading) ของบุคคลที่เกี่ยวข้องซึ่งหมายถึง กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานในหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายใน (รวมทั้งคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลดังกล่าว) โดยห้ามบุคคลที่เกี่ยวข้องทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทภายใน 1 เดือนก่อนมีการเปิดเผยงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี และได้แจ้งให้แก่กรรมการและผู้บริหารทราบเกี่ยวกับหน้าที่การรายงานการถือหลักทรัพย์ของบริษัท ตลอดจนบทกำหนดโทษตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ในกรณีที่กรรมการหรือผู้บริหารมีการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท บุคคลดังกล่าวจะต้องรายงานการถือหลักทรัพย์ในบริษัทของตนเอง คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ภายใน 3 วันทำการ ให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ทราบ เพื่อเผยแพร่ต่อสาธารณะต่อไป

การปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในปี 2559 มีดังต่อไปนี้

สิทธิของผู้ถือหุ้น

สิทธิพื้นฐานที่ผู้ถือหุ้นพึงได้รับตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและกฎหมายที่เกี่ยวข้องนั้น มีหลายประการ ตัวอย่างเช่น สิทธิในการซื้อ ขาย หรือโอนหลักทรัพย์ที่ตนถืออยู่ สิทธิในการที่จะได้รับส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัท สิทธิในการได้รับข้อมูลของบริษัทอย่างเพียงพอ สิทธิต่างๆ ในการประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการแสดงความคิดเห็น สิทธิในการร่วมตัดสินใจในเรื่องสำคัญของบริษัท เช่น การจัดสรรเงินปันผล การแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี การอนุมัติธุรกรรมที่สำคัญและมีผลต่อทิศทางในการดำเนินธุรกิจของบริษัท การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิและข้อบังคับของบริษัท เป็นต้น

to damage. Such actions include verbal warnings, written warnings, probation, dismissal and termination of employment. Employees are prohibited from buying, selling, transferring or accepting the transfer of the Company shares or entering into any other transaction by using confidential and/or inside information as this may incur harm, either directly or indirectly, to the Company.

The Company has set up measures to prevent insider trading by directors, executives and employees (including their spouses and minor children) who have access to significant inside information. A silent period policy for securities trading by these personnel is stipulated for a period of one month prior to the Company's disclosure of quarterly and annual financial statements. In addition, the Company has informed its directors and executives of their responsibility to report their ownership of securities issued by the Company and will enforce punishment pursuant to Section 59 of Securities and Exchange Act B.E. 2535 and the regulations of the Stock Exchange of Thailand for non compliance. Moreover, whenever they purchase or sell securities issued by the Company, these personnel have to report their ownership of the Company shares including those under the possession of their spouses and minor children to the Office of the Securities and Exchange Commission within three days pursuant to Section 59 of Securities and Exchange Act B.E. 2535.

Good Corporate Governance Principles in 2016 Include:

The Rights of Shareholders

There are several basic rights of shareholders as stated in the Company's Articles of Association and other relevant laws and regulations. Such basic rights include the right to purchase, sell or transfer shares, the right to share in the profits of the Company, the right to receive sufficient information, the right to participate in shareholders' meetings, the right to give opinions and the right to participate in major decision making of the Company such as dividend payment, appointment or removal of directors, appointment of independent auditors, approval on important transactions which effects the Company's business direction and adjustments to the Company's Memorandum of Association and Articles of Association.

บริษัทตระหนักและให้ความสำคัญในสิทธิพื้นฐานต่าง ๆ ของผู้ถือหุ้นดังกล่าว โดยมีนโยบายที่จะดำเนินการเพื่อรักษาสิทธิพื้นฐานที่ผู้ถือหุ้นพึงได้รับ รวมทั้งจัดการในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างมีประสิทธิภาพ ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งการดำเนินการต่าง ๆ ตามนโยบายดังกล่าวนี้ สามารถสรุปได้ดังนี้

1. การจัดประชุมผู้ถือหุ้น

โดยทั่วไป บริษัทกำหนดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นปีละครั้ง ภายในเวลา 4 เดือนนับจากวันสิ้นสุดรอบบัญชีของบริษัท อย่างไรก็ตามในกรณีที่มีความจำเป็นเร่งด่วนที่จะต้องเสนอวาระต่อผู้ถือหุ้นเป็นกรณีพิเศษ ในเรื่องที่มีอาจส่งผลกระทบต่อหรือเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น หรือเกี่ยวข้องกับเงื่อนไขหรือกฎเกณฑ์ กฎหมาย ที่ใช้บังคับที่ต้องได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น บริษัทกำหนดให้มีการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเป็นกรณีไป

ในปี 2559 บริษัทได้จัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 จำนวน 1 ครั้ง ในวันจันทร์ที่ 25 เมษายน 2559 เวลา 14.30 น. ณ โรงแรมคราวน์พลาซ่า กรุงเทพมหานคร ลุมพินี พาร์ค ห้องคราวน์ 1-4 ชั้น 21 เลขที่ 952 ถนนพระราม 4 กรุงเทพมหานคร โดยมีกรรมการเข้าประชุมครบทุกท่าน ประกอบด้วย ประธานกรรมการ กรรมการผู้จัดการ ประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการ

โดยประธานได้ดำเนินการประชุมอย่างครบถ้วนตามที่กฎหมายกำหนด และได้สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิลงคะแนนเสียงตลอดจนเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม แสดงความคิดเห็น และเสนอแนะแนวทางในการดำเนินการในทุกวาระอย่างเต็มที่ โดยประธานได้ให้กรรมการที่เกี่ยวข้องชี้แจงข้อซักถามที่สำคัญอย่างละเอียดชัดเจน และรับจะนำข้อเสนอแนะต่าง ๆ ของผู้ถือหุ้นไปประกอบการพิจารณาในการดำเนินธุรกิจของบริษัทต่อไป สำหรับประเด็นซักถามของผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวกับงบการเงิน บริษัทได้จัดให้มีผู้สอบบัญชีของบริษัท ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2558 เข้าร่วมประชุมเพื่อตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้นด้วย ทั้งนี้ การลงคะแนนและการนับคะแนนเสียงเป็นไปอย่างเปิดเผยและโปร่งใส

บริษัทกำหนดแนวทางในการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อไม่ให้เกิดการรอนสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยผู้ถือหุ้นสามารถลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมได้ตลอดเวลาการประชุม เพื่อใช้สิทธิออกเสียงในวาระที่ยังไม่ได้ลงมติ บริษัทไม่มีการสลับวาระการประชุมหรือแจกเอกสารที่มีข้อมูลสำคัญเพิ่มเติมในที่ประชุมอย่างกะทันหัน

The Company recognizes and emphasizes the importance of the basic rights of shareholders. Relevant matters are undertaken with efficiency in accordance with the good corporate governance principles to protect such shareholders' rights including:

1. Shareholders' Meeting

An annual shareholders' meeting is held within four months from the end of the previous year's accounting period. An extra-ordinary general meeting will be held if there is an urgent or special agenda that has to be proposed to shareholders i.e. matters that affect shareholders' interests or matters requiring shareholders' approval under relevant laws or regulations.

In 2016, the Company held 1 shareholders' meeting: a 2016 Annual General Meeting of Shareholders on April 25, 2016 at 2.30 pm. at Crowne Plaza Bangkok Lumpini Park Hotel, Crowne 1-4 Room, Level 21, No. 952 Rama 4 Road, Bangkok, Thailand. All directors i.e. Chairman of the Board, Managing Director, Audit Committee Chairman, Audit Committee member and Directors were present at the meeting.

The Chairman carried out the meeting as required by law and encouraged all shareholders to vote, ask questions, express opinions and give suggestions on all business matters of the Company. The Chairman and directors clearly explained and answered every important inquiry from shareholders, and welcomed shareholders' suggestions for business operations. In addition, representatives of the Company's auditor who audited the 2015 financial statements were present at the meeting to answer shareholders' questions on financial statements. Voting procedures were transparently carried out according to the scheduled agenda.

The Company set up a guideline for the shareholders' meeting to ensure that shareholders' rights would not be compromised. At any point in the meeting, shareholders could register and enter the meeting to honor their voting rights on agenda items on which vote casting had not been made. The Company did not adjust or distribute additional documents which contained important information during the meeting without prior notice.

ทั้งนี้ในการจัดการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทได้อำนวยความสะดวกให้กับผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกันทุกราย ด้วยการจัดให้มีเจ้าหน้าที่คอยดูแล ต้อนรับ ให้ความสะดวกอย่างเพียงพอ มีการเปิดบริการรับลงทะเบียนก่อนเวลาประชุม 2 ชั่วโมง โดยจัดให้มีขั้นตอนในการลงทะเบียนที่รวดเร็วและไม่ยุ่งยาก และจัดให้มีการรับรองที่เหมาะสมแก่ผู้ถือหุ้นที่มาร่วมประชุมด้วย

อนึ่ง โรงแรมคราวน์ พลาซ่า กรุงเทพฯ ลุมพินี พาร์ค ซึ่งใช้เป็นสถานที่ในการจัดประชุมนั้น ตั้งอยู่บริเวณถนนพระราม 4 ซึ่งจัดเป็นย่านศูนย์กลางธุรกิจที่มีการคมนาคมสะดวก และวันที่ที่จัดให้มีการประชุมนั้นเป็นวันทำการของราชการ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยช่วงเวลาที่จัดประชุมเป็นเวลาที่ไม่ว่าง หรือเย็นจนเกินไป

2. ก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น และการส่งหนังสือเชิญประชุม

บริษัทได้มีการเผยแพร่หนังสือบอกกล่าวเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ และเอกสารประกอบการประชุม สำหรับเอกสารหนังสือเชิญประชุมนั้น วาระการประชุม ความเห็นของคณะกรรมการ สำเนารายงานการประชุมครั้งที่ผ่านมา ข้อบังคับของบริษัท (เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการจัดประชุมผู้ถือหุ้น) ประวัติกรรมการอิสระที่จะเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น รวมทั้งข้อมูลประกอบต่าง ๆ ที่จำเป็นต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น และแบบฟอร์มหนังสือมอบฉันทะ ซึ่งข้อความที่ชัดเจนและเข้าใจประกอบด้วยรายละเอียดของสถานที่จัดการประชุมพร้อมแผนที่ โดยเปิดเผยล่วงหน้าก่อนการประชุมผ่านหลายช่องทาง ดังนี้

ระบบข่าว ตลท.

เผยแพร่มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เรื่อง การเรียกประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ที่แสดงกำหนดการประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุม ซึ่งรวมถึงการจ่ายเงินปันผลโดยเผยแพร่เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2559

เว็บไซต์ของบริษัท

เผยแพร่หนังสือบอกกล่าวเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและเอกสารประกอบการประชุมล่วงหน้าก่อนวันประชุม 30 วัน โดยเผยแพร่เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2559 ซึ่งมีข้อมูลเหมือนกับข้อมูลในเอกสารที่ส่งทางไปรษณีย์ให้กับผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ได้เผยแพร่รายงานประจำปีล่วงหน้าก่อนวันประชุมด้วย

จัดส่งทางไปรษณีย์

บริษัทได้มอบหมายให้ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท เป็นผู้ดำเนินการจัดส่งหนังสือเชิญประชุม และรายงานประจำปีของบริษัท โดยจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย 14 วัน ก่อนวันประชุมสามัญประจำปี

The Company undertook steps to facilitate the shareholders' meetings. Greeters and registration staff were arranged to assist shareholders with the registration at least two hours before the meeting. The registration process was quick and straightforward and shareholders who attended the meetings were appropriately received.

As for the venue of the shareholders meetings, the Crowne Plaza Bangkok Lumpini Park Hotel was located in the business area and was convenient to all transportation. Moreover, the meeting was held on a business working day and at an appropriate time of the day.

2. Prior to the Shareholders' Meeting and Delivery of the Meeting Notice

The Company had published the Notice of Shareholders' Meeting in both Thai and English, and all complete documentation for the meeting were attached including a detailed agenda, Board of Directors' opinion, minutes of the last shareholders' meeting, the Company's Articles of Association (Shareholders' Meeting part only), background of independent directors who would be appointed as proxy, other information necessary for making voting decisions and Proxy Form as well as a map of the meeting venue. The aforementioned information was made available via various channels as follows:

News through the system of the SET

The resolutions of the Board of Directors' Meeting regarding the 2016 Annual General Meeting of Shareholders which indicated the schedule of the Meeting, the agendas, and dividend payment were published on March 24, 2016.

The Company's Website (www.finansa.com)

The Invitation to Shareholders' meeting and documentation for the meeting were published on the website on March 24, 2016, 30 days prior to the meeting, and the same documents were mailed to each shareholder prior the meeting. In addition, an Annual Report was provided to shareholders before the meeting day.

Mailing

The Company assigned Thailand Securities Depository Company Limited, the Company's Share Registrar, to send a notice and relevant document to all shareholders at least 14 days prior to the Annual General Meeting date.

ลงโฆษณาในหนังสือพิมพ์

บริษัทยังได้ลงประกาศการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ในหนังสือพิมพ์ เป็นเวลา 3 วันติดต่อกัน โดยลงประกาศก่อนวันประชุมเป็นเวลา 3 วัน

บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท สามารถเสนอผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท (www.finansa.com) ดังนี้

1. การเสนอเรื่องเพื่อบรรจุเข้าเป็นวาระการประชุมล่วงหน้า ก่อนวันประชุม เป็นเวลามากกว่า 2 เดือน ตั้งแต่วันที่ 26 พฤศจิกายน 2558 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2559
2. เสนอรายชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาคัดเลือกเป็นกรรมการ เป็นเวลามากกว่า 2 เดือน ตั้งแต่วันที่ 26 พฤศจิกายน 2558 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2559
3. การดำเนินการประชุมผู้ถือหุ้น

ก่อนเริ่มการประชุมผู้ถือหุ้นแต่ละครั้ง ผู้ดำเนินการประชุมจะชี้แจงกติกาทั้งหมดรวมถึงวิธีนับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่ต้องลงมติในแต่ละวาระตามข้อบังคับของบริษัท รวมถึงการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระอย่างชัดเจน และเมื่อมีการให้ข้อมูลตามระเบียบวาระแล้ว ประธานที่ประชุมจะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมทุกรายแสดงความคิดเห็น ข้อเสนอแนะ ถามคำถามในแต่ละวาระ และให้เวลาอภิปรายอย่างเหมาะสมเพียงพอ จากนั้นประธานที่ประชุมและผู้บริหารจะตอบข้อซักถามอย่างชัดเจนและให้ความสำคัญกับทุกคำถาม

4. การดำเนินการหลังการประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทได้มีการเปิดเผยผลการลงคะแนนแต่ละวาระในการประชุม โดยเปิดเผยในระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์ภายหลังจบการประชุมในวันเดียวกัน

มีการจัดบันทึกรายงานการประชุม โดยมีการบันทึกกรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม การชี้แจงขั้นตอนการลงคะแนน และวิธีการแสดงผลให้ที่ประชุมทราบ พร้อมบันทึกข้อซักถามและชี้แจงผลการลงคะแนนในแต่ละวาระ ว่ามีผู้ถือหุ้นเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วย หรือคัดค้านเสียง เป็นจำนวนเท่าไร และข้อมูลอื่นที่สำคัญอย่างครบถ้วน และได้จัดส่งร่างรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559 ต่อตลาดหลักทรัพย์ และเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท (www.finansa.com) ภายใน 14 วันนับจากวันประชุม

Newspaper Advertisement

The Company also published the Invitation to Shareholders' Annual General Meeting in a newspaper for three consecutive days, and three days prior to the meeting date.

The Company provided the following opportunities to the Company's shareholders to raise issues via the Company's website (www.finansa.com):

1. Issues for consideration as additional item of meeting agenda, two months prior to the meeting day, from November 26, 2015 to January 31, 2016.
2. Nominating the candidate for Director was provided two months prior to the meeting day, from November 26, 2015 to January 31, 2016.

3. Meeting Procedure

Before the meeting commenced, the MC clearly informed the meeting of all relevant rules including vote-counting procedures for each agenda item as required by the Company's Articles and voting rights for each agenda item. After information on each agenda item was presented, the Chairman offered all shareholders an equal opportunity to ask questions and give suggestions within appropriate time. Directors and management were present to answer all shareholders' queries.

4. Process after the Meeting

The Company disclosed the voting results for each agenda via News through the SET System within the meeting day.

The minutes of the meeting were recorded accurately and comprehensively, including significant details, e.g., the number of attending Directors, voting procedure, questions and answers for each agenda item, as well as the numbers of votes for approval, disapproval and abstention. The draft minutes of the 2016 Annual General Meeting of Shareholders was submitted to the SET and also made available on the Company's website (www.finansa.com) within 14 days after the meeting day.

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทตระหนักดีว่า ผู้ถือหุ้นทุกราย ทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ไม่เป็นผู้บริหาร รวมทั้งผู้ถือหุ้นต่างชาติ ควรได้รับการปฏิบัติที่เท่าเทียมกันและเป็นธรรม บริษัทจึงได้ดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ถือหุ้นทุกรายจะได้รับการดูแลให้ได้รับสิทธิพื้นฐานอย่างเท่าเทียมกัน รวมทั้งมีการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสามารถเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการและ/หรือ เสนอวาระการประชุมล่วงหน้าในเวลาอันสมควร และจัดกระบวนการมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น รองรับการกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมสามารถใช้สิทธิได้ โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

1. การออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นของบริษัททุกรายมีสิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน คือ 1 หุ้นต่อ 1 เสียง ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นท่านใดมีส่วนได้เสียในการออกเสียงในการประชุมในวาระใด ผู้ถือหุ้นท่านนั้นจะไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระดังกล่าว ยกเว้นวาระที่เกี่ยวกับการแต่งตั้งกรรมการ อย่างไรก็ตาม ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 นั้น ไม่มีกรณีที่ผู้ถือหุ้นท่านใดมีส่วนได้เสียในการออกเสียงลงคะแนนในวาระที่เกี่ยวข้องแต่อย่างใด

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้ผู้อื่นหรือกรรมการอิสระของบริษัทท่านใดท่านหนึ่งจากกรรมการอิสระที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมด ซึ่งบริษัทจะระบุรายชื่อกรรมการอิสระซึ่งเป็นผู้รับมอบฉันทะไว้ในหนังสือมอบฉันทะตามแบบที่กระทรวงพาณิชย์กำหนดเพื่อให้เป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงมติแทนผู้ถือหุ้นได้

2. วาระการประชุม และการเสนอวาระการประชุมเพิ่มเติม

ในการดำเนินการประชุมผู้ถือหุ้นนั้น บริษัทกำหนดให้มีการดำเนินการประชุมตามข้อบังคับบริษัทและตามลำดับวาระการประชุม โดยมีการเสนอรายละเอียดในแต่ละวาระอย่างครบถ้วน พร้อมแสดงข้อมูลประกอบการพิจารณาอย่างชัดเจน รวมทั้งไม่เพิ่มวาระการประชุมที่ไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าโดยไม่จำเป็น โดยเฉพาะวาระที่มีความสำคัญที่ผู้ถือหุ้นต้องใช้เวลาในการศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจ

The Equitable Treatment of Shareholders

The Company recognizes the importance of equitable treatment of all shareholders including executive shareholders, non-executive shareholders as well as foreign shareholders. Therefore, the Company has undertaken the following tasks to ensure such equal and fair treatment. Moreover, the Board of Directors also provides opportunities to minority shareholders so they can nominate a candidate for a director position and/or propose additional items for meeting agenda prior to the meeting. A proxy is made possible as an alternative for shareholders who are unable to attend the meeting to exercise their rights:

1. Voting Rights in the Shareholders' Meeting

Every shareholder has the right to vote in the meeting with one vote for each share held. In the event that there is a conflict of interest on any agenda item, the shareholder involved shall not have voting rights on that item (except for the election of directors). For the 2016 Annual General Meeting of Shareholders, there were no conflicts of interest issue on any agenda item.

Shareholders unable to participate in the meeting have the option to appoint proxies who could be independent directors or any other person instructed to attend the meeting. The Company will provide the name of an independent director who will act as a proxy in the proxy forms, as per the Ministry of Commerce's designation, to attend and vote in the meeting.

2. Meeting Agenda and Proposal for Additional Agenda Item

Meetings will be carried out in line with the Company's Articles of Association and according to the announced agenda. Detailed information on each agenda item is presented to the meeting for shareholders consideration. The Company will avoid adding other agenda items besides the ones already presented to shareholders, especially important agenda items that shareholders need time to review prior to making any decision.

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นต้องการเสนอวาระการประชุมเพิ่มเติม นอกเหนือจากวาระต่างๆ ที่คณะกรรมการได้แจ้งรายละเอียดให้ทราบล่วงหน้าแล้วผ่านทางหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นสามารถดำเนินการได้โดยให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ถือหุ้น ซึ่งนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทพิจารณาวาระอื่นๆ เพิ่มเติม

อย่างไรก็ดี ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ไม่มีกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่มีจำนวนหุ้นที่ถือซึ่งนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ใช้สิทธิในการเสนอวาระการประชุมเพิ่มเติมจากวาระการประชุมที่ได้แจ้งรายละเอียดให้ทราบล่วงหน้าแล้วผ่านทางหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด

3. การเสนอแนะหรือแสดงความคิดเห็นหรือข้อร้องเรียน

บริษัทมีกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัททั้งหมด 7 ท่าน เพื่อทำหน้าที่ดูแลผู้ถือหุ้นส่วนน้อย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสามารถเสนอแนะหรือแสดงความคิดเห็นหรือข้อร้องเรียนไปยังกรรมการอิสระ เพื่อให้กรรมการอิสระดำเนินการตรวจสอบข้อคิดเห็นหรือข้อร้องเรียนเพื่อพิจารณาดำเนินการที่เหมาะสมต่อไป

4. การลงคะแนนเสียง

ในการลงคะแนนเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นนั้น บริษัทได้จัดให้มีการลงคะแนนเสียงอย่างโปร่งใสตามลำดับวาระที่กำหนด โดยในวาระการเลือกตั้งกรรมการ บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิในการแต่งตั้งกรรมการด้วยการลงมติเป็นรายคน ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้มีการใช้บัตรลงคะแนนเสียงสำหรับวาระที่สำคัญดังกล่าว โดยบริษัทได้จัดเก็บบัตรลงคะแนนไว้เพื่อความโปร่งใสและตรวจสอบได้ ในกรณีที่มิได้ยื่นในภายหลัง

บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทให้ความสำคัญในการดูแลสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มตามที่กฎหมายกำหนด และตามจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจที่กำหนดไว้ใน Code of Conduct ของบริษัทในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

ผู้ถือหุ้น : บริษัทมีเป้าหมายที่จะดำเนินธุรกิจให้มีผลตอบแทนที่ดี เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงการเจริญเติบโตของมูลค่าบริษัทในระยะยาว รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสและเชื่อถือได้ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทมีสิทธิในการออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น

Shareholders holding an aggregate number of shares not less than one-third of the total number of shares sold can request to add other agenda item besides the ones already presented in the meeting notice. However, for the 2016 Annual General Meeting of Shareholders, there were no such additional agenda items requested.

3. Suggestions, Comments or Complaints

The Company has 3 independent directors to ensure fair treatment of minority shareholders. Minority shareholders can express their opinions and give suggestions or complaints to independent directors who will inspect these opinions or complaints and arrange further measures, as appropriate.

4. Voting

Voting procedures are transparently carried out according to the scheduled agenda. Each shareholder has the right to vote for the election of each director. The Company provides voting cards for important agenda items and keeps the voting cards for shareholders' review should there be any dispute.

The Role of Stakeholders

The Company realizes the importance of protecting the rights of all stakeholders following the requirements of the law and the Company code of conduct as follows:

Shareholders: The Company is determined to achieve a good operating performance to create shareholders satisfaction, with due consideration to the growth of the Company's value over the long term. The Company discloses all information in a transparent and trustworthy manner. In addition, every shareholder has an equal right to vote except for shareholders who have conflicts of interest in which they will have the right to vote only for the election of directors, but not on that particular matter.

เท่ากันทุกราย เว้นแต่ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด จะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น ๆ นอกจากออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ

พนักงาน : บริษัทได้มีการดูแลปฏิบัติต่อพนักงานทุกคนอย่างเป็นธรรม และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมตามผลงาน รวมทั้งจัดให้มีสวัสดิการตามที่กฎหมายแรงงานกำหนด และมีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานในกลุ่มบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังสนับสนุนการพัฒนาศักยภาพของบุคลากรเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท โดยเปิดโอกาสให้พนักงานได้เข้ารับการอบรมในด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับสายงาน อีกทั้งยังส่งเสริมให้พนักงานมีส่วนร่วมในการสร้างวัฒนธรรมองค์กรที่ดี มีการทำงานเป็นทีม และเสริมสร้างบรรยากาศและความรู้สึกปลอดภัยในการทำงาน

ลูกค้า : บริษัทยึดมั่นในการให้บริการที่ดี มีคุณภาพ รักษาความลับของลูกค้า ตลอดจนมีขั้นตอน วิธีการ หน่วยงาน และบุคคลที่ทำหน้าที่รับข้อร้องเรียนของลูกค้าอย่างเป็นระบบ เพื่อรับดำเนินการให้แก่ลูกค้าโดยเร็วที่สุด

คู่ค้า : บริษัทให้ความสำคัญอย่างยิ่งต่อการคัดเลือกคู่ค้าที่เหมาะสม ปฏิบัติต่อคู่ค้าเป็นไปอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรม โดยเปิดโอกาสให้ธุรกิจของคู่ค้าในกลุ่มสินค้าแต่ละประเภทที่บริษัทมีการจัดซื้อจัดจ้าง ได้มีการแข่งขันทั้งด้านคุณภาพและราคา นอกจากนี้ บริษัทยังยึดมั่นในความซื่อสัตย์ต่อการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ได้ให้ไว้ต่อคู่ค้า ไม่เอารัดเอาเปรียบอยู่ภายใต้เงื่อนไขข้อตกลงร่วมกัน ซึ่งจะมีกระบวนการคัดเลือกคู่ค้า ที่น่าเชื่อถือ เป็นมืออาชีพ มีประวัติบริษัทที่ดี และมีความน่าเชื่อถือและให้บริการ จัดทำทะเบียนคู่ค้าที่มีการสั่งซื้อและบริการต่อเนื่อง เพื่อขึ้นทำเนียบผู้ขาย มีการประเมินผลคู่ค้าก่อนขึ้นทำเนียบ โดยมีเกณฑ์การวัดผลทางด้านราคา คุณภาพการจัดส่ง บริการหลังการขาย เป็นต้น และยังประเมินคู่ค้าหลังการขึ้นทำเนียบแล้วเป็นประจำทุกปี เพื่อรักษาคุณภาพสินค้าและบริการของคู่ค้า

เจ้าหนี้ : บริษัทยังยึดมั่นในความซื่อสัตย์ต่อการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ได้ให้ไว้ต่อเจ้าหนี้ และไม่เอารัดเอาเปรียบอยู่ภายใต้เงื่อนไขข้อตกลงร่วมกัน และบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องอย่างครบถ้วนเพียงพอในระยะเวลาอันควร โดยเปิดเผยผ่านช่องทางที่กำหนดภายในเวลาที่เหมาะสมซึ่งเจ้าหนี้สามารถตรวจสอบได้

คู่แข่ง : บริษัทปฏิบัติต่อคู่แข่งตามกรอบกติกาการแข่งขันที่ดี โดยรักษาบรรทัดฐานของข้อพึงปฏิบัติในการแข่งขันที่เป็นธรรม

Employees: The Company treats all employees with care and fairness and provides reasonable remuneration and benefits such as provident funds, including welfare as required by the Labor Law. The Company also supports the enhancement of its employees' capabilities and promotes a decent business culture, teamwork and a favorable and secure working atmosphere.

Customers: The Company focuses on providing high quality services, treating customers' information as confidential and ensuring that the process and procedure for handling customers' complaints is clearly and fairly stated, and that responsible persons are assigned to deal with any such complaints

Business Partners: The Company focuses on selecting appropriate business partners, dealing with fair treatment and providing opportunity to those business partners of the same products type to compete in the Company's purchasing procedure in both prices and quality of products.

Moreover, the Company also attaches great importance to the integrity of fulfilling the terms and conditions made with business partners and commits to no exploitation under the agreed conditions; the Company has a procedure in selecting reliable, professional vendors with good performance and providing quality products and services; the Company also organizes a list of regular vendors who provide good services, and updates the list every year by means of assessment of prices, quality of products, delivery and after-sales services in order to maintain business vendors' quality of products and services.

Lenders: The Company attaches great importance to the integrity of fulfilling the obligations made with trading lenders and commits to no exploitation under the conditions that are mutually agreed and discloses information with accuracy, adequacy and in a timely manners via appropriate channels which lenders can review.

Competitors: The Company follows the rule of fairness in competing with others and avoids any wrongdoing toward its competitors.

สังคมและสิ่งแวดล้อม : บริษัทได้ยึดมั่นในความรับผิดชอบต่อสังคม การดำเนินธุรกิจจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด อีกทั้งจะต้องทำให้เกิดผลดีต่อสังคมและภาครัฐ ทั้งทางด้านเศรษฐกิจ วัฒนธรรม ประเพณี และสภาพแวดล้อม และได้ให้การสนับสนุนกิจกรรมภายในที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการดูแลรักษาสิ่งแวดล้อม ได้แก่ การรณรงค์ให้ปิดไฟและปิดหน้าจอคอมพิวเตอร์ในช่วงพักกลางวัน การปรับอุณหภูมิสถานที่ทำงานให้เหมาะสม การรณรงค์ให้พิมพ์เอกสารเฉพาะที่จำเป็น โดยมีผู้บริหารระดับสูงขององค์กรเป็นผู้นำในการผลักดันอย่างจริงจัง

ภาครัฐ : ดำเนินธุรกิจอย่างถูกต้องตามกฎหมาย ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และระเบียบข้อบังคับของทางการ และให้ความร่วมมือในการปฏิบัติตามนโยบายของภาครัฐ ไม่มีส่วนร่วมหรือดำเนินธุรกิจกับองค์กร หรือบุคคลที่กระทำความผิดต่อกฎหมาย

ทั้งนี้ เพื่อให้สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่มดังกล่าวข้างต้นได้รับการดูแลอย่างดี บริษัทจึงได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด รวมทั้งให้ความสำคัญกับข้อร้องเรียนต่างๆ เพื่อนำมาตรวจสอบและปรับปรุงการดำเนินการให้เหมาะสมยิ่งขึ้นต่อไป

ผู้ลงทุนหรือผู้มีส่วนได้เสียสามารถติดต่อส่วนงานผู้ลงทุนสัมพันธ์ เพื่อขอทราบข้อมูล แจ้งข้อมูล รวมทั้งแจ้งข้อร้องเรียนและข้อเสนอแนะแก่บริษัท ผ่านทางช่องทางต่างๆ ดังนี้

โทรศัพท์ : 0 2697 3700

เว็บไซต์ : www.finansa.com

อีเมล : ir@finansa.com

ผู้ลงทุนหรือผู้มีส่วนได้เสียสามารถแจ้งเบาะแสและข้อร้องเรียนเกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชันที่พบเห็นเหตุสงสัยที่เข้าข่ายการกระทำทุจริตคอร์รัปชัน สามารถแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียนได้ตามช่องทางต่างๆ ดังนี้

จดหมายลงทะเบียน : กรรมการอิสระ

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)

ชั้น 20 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์

48/48 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม

เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร

10500

เว็บไซต์ : www.finansa.com

อีเมล : id@finansa.com

Society and Environment: The company takes a responsible attitude towards society. Business operation not only strictly adheres to the relevant laws, but also creates the advantages for society and public sector in the area of economy, culture, tradition and environment; the Company also supports activities relating to the environment, including a campaign to turn off the lights and the computer screen during the lunch break, to adjust the temperature to suit the workplace, and a campaign to print only necessary documents. The senior management of the Group plays an important role in promoting the principles of social responsibility.

Public Sector: The Company conducts its business in adherence to laws, rules and regulations of the authorities as well as provides effective cooperation according to government policies. Moreover, the Company will not involve or operate business with any illegal organizations or individuals.

In summary, the Company abides by all relevant laws and regulations in order to ensure the rights of all stakeholders are well protected. The Company also supports useful activities and treats any complaints as important in order to improve its operations.

The Company established an Investor Relations Department to take care of the Company's information dissemination to investors as well as receive suggestions or complaints from investors or stakeholders. Investor Relations can be reached at

Tel: 0 2697 3700

Website: www.finansa.com

E-mail: ir@finansa.com

Investors or stakeholders who witness any corruption can inform or send a complaint of such corruption issues through the following channels:

Registered mail: The Independent Director Office
Finansa Plc., 48/48

North Sathorn Road, 20/F

TISCO Tower, Silom, Bangrak

Bangkok 10500

Website: www.finansa.com

E-mail: id@finansa.com

ทั้งนี้ ข้อมูลการติดต่อดังกล่าวจะถูกเก็บเป็นความลับ นำส่งต่อฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานเพื่อสรุปประเด็นปัญหาที่เกิดขึ้นและเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบเป็นอันดับต่อไป โดยในปี 2559 บริษัทไม่มีข้อพิพาทใด ๆ กับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม

การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน และโปร่งใส ทั้งรายงานข้อมูลทางการเงินและข้อมูลทั่วไป ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนข้อมูลอื่นที่สำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งล้วนมีผลกระทบต่อกระบวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท

บริษัทได้เผยแพร่ข้อมูลสารสนเทศของบริษัท ซึ่งรวมถึงแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุน และสาธารณชนผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลต่าง ๆ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และยังได้เผยแพร่ข้อมูลโดยสรุปของแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี ทั้งที่เป็นภาษาไทยและภาษาอังกฤษผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท บริษัทยังได้จัดให้มีการแสดงข้อมูลอื่น ๆ ที่จำเป็นต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น นักลงทุน และสาธารณชน ไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทด้วยเช่นกัน ข้อมูลดังกล่าว เช่น ข้อมูลสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทเป็นรายไตรมาส และข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) เป็นต้น

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี ซึ่งบริษัทได้จัดให้มีการรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงินไว้ควบคู่กับรายงานของผู้สอบบัญชีในรายงานประจำปีของบริษัท ทั้งนี้งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยนั้น ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอในงบการเงิน ซึ่งในการนี้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้สอบทานคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้นำเสนอความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบต่อคณะกรรมการบริษัท

The complaint or the report about corruption will be treated confidentially and forwarded to the Compliance Unit to conclude; after that it will be sent to the Audit Committee. In 2016 there was no dispute among all investors and stakeholders.

Disclosure and Transparency

The Board of Directors realizes the importance of information disclosure and has set up policies to ensure that all information disclosed is accurate, complete and transparent. Such information includes financial and non-financial information about the Company that is in line with the Office of the Securities and Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand that may affect the share price as well as the decisions of the Company's investors and stakeholders. Therefore, the Company has disseminated important and adequate information including Annual Registration Statement (Form 56-1) to shareholders, investors and the general public via the SET Community Portal. In addition, the annual reports, operational performance and credit rating are posted on the Company's website. The Company also prepares a good corporate governance report annually in both Thai and English versions and discloses them in its annual report.

The Board of Directors takes responsibility for the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries as well as financial information disclosed in its annual report. The Report on the Board of Directors' responsibility towards the Company's financial statements is disclosed in the annual report together with the report of the independent auditor. Financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in Thailand, by utilizing appropriate accounting policies and applied consistently. Moreover, sufficient important information is disclosed in the notes to the financial statements. The Audit Committee reviews the quality of financial reporting and the adequacy of the internal control system and ensures that sufficient significant information is disclosed in the notes to the financial statements. The views of the Audit Committee on such matters are presented to the Board and to the shareholders' meeting, respectively.

นอกเหนือจากข้อมูลต่างๆ ดังที่กล่าวข้างต้น บริษัทยังได้มีการเปิดเผยบทบาทและหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย จำนวนครั้งของการประชุม และจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละท่านเข้าร่วมประชุมในปีที่ผ่านมา ความเห็นจากการทำหน้าที่ นโยบายการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระดับสูง รูปแบบของค่าตอบแทน ตลอดจนจำนวนค่าตอบแทนที่กรรมการได้รับจากการเป็นกรรมการของบริษัทและบริษัทย่อยด้วย

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการในเรื่องอื่นๆ

• จรรยาบรรณธุรกิจ

คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดให้มีจรรยาบรรณการประกอบธุรกิจไว้ใน Code of Conduct ของบริษัท และมีนโยบายให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทั้งในบริษัทและบริษัทย่อยใช้เป็นหลักในการปฏิบัติงาน อีกทั้งได้กำหนดบทลงโทษทางวินัยในการละเมิดจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจดังกล่าวไว้ด้วย เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างถูกต้อง โปร่งใส และเป็นธรรมต่อคู่ค้าและลูกค้าของบริษัท

• ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญในการพิจารณาอย่างรอบคอบสำหรับธุรกรรมต่างๆ ของบริษัทและบริษัทย่อยที่มีลักษณะเป็นรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รายการที่เกี่ยวข้องกัน และการป้องกันดูแลการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ส่วนตน

ในปี 2551 คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติในหลักการเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไปของบริษัทและบริษัทย่อย กับกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องให้บริษัทและบริษัทย่อยเข้าสามารถทำธุรกรรมดังกล่าวได้ หากธุรกรรมเหล่านั้นมีข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง โดยได้กำหนดหลักการดังกล่าวเป็นระเบียบบริษัท ซึ่งลงนามโดยประธานคณะกรรมการบริษัท และประกาศระเบียบดังกล่าวให้ทราบโดยทั่วกัน

คณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบได้รับทราบและพิจารณาถึงความเหมาะสมของรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรายการที่เกี่ยวข้องกันอย่างรอบคอบทุกครั้ง รวมทั้งได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยกำหนดราคาและเงื่อนไขเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) และสำหรับกรรมการที่มีส่วนได้เสียในเรื่องใดๆ กรรมการท่านนั้นจะต้อง

The Company also discloses information on the Board of Directors and sub committees i.e. their roles and responsibilities, number of meetings, attendance of each director, opinions on their committee's duties, remuneration for directors and management policy, type and amount of remuneration paid to directors of the Company and to those directors who also sit on subsidiaries' Boards.

Other role and responsibility of the Board of Directors

• Business Ethics

The Company has prepared a code of conduct and operational manual and disseminated these to the Directors, executives and employees of the Company and its affiliates. This is to ensure the accuracy, transparency and fairness of business conduct to related parties and customers, which is in accordance with good corporate governance. The practice of such code of conduct and manual has been followed up consistently and also disciplinary penalties have been stated.

• Conflict of Interest

The Board of Directors places importance on the consideration of transactions with possible conflicts of interest, connected transactions, related parties transactions as well as administration of insider information.

In 2008, the Board approved in principle a basis for related party transactions which are conducted in the normal course of business between the Company and its subsidiaries with related parties. Related party transactions can be carried out under commercial terms, agreed upon in the ordinary course of business and without interference from any of such related parties. The related party transaction policy was signed by the Chairman of the Board and disseminated to all related parties for acknowledgement.

The Board of Directors and the Audit Committee have a stated policy relating to transactions that may cause conflicts of interest and connected transactions. All such transactions have to be informed to the Board and prudently considered to evaluate the reasonableness of entering into such transactions. The regulations of the Stock Exchange of Thailand must also be followed. Prices and conditions have to be set on an arm's length basis. In addition, should any directors have conflicts of interest, the conflicted directors have to disclose relevant information to the meeting and do not have the right to vote on that

เปิดเผยข้อมูลให้ที่ประชุมรับทราบ และจะไม่มีการหลีกเลี่ยงลงคะแนนในเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทได้มีการเปิดเผยรายละเอียดของมูลค่ารายการ คู่สัญญา เหตุผลและความจำเป็นในการทำรายการดังกล่าวไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีด้วย

• รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการตรวจสอบจะทำหน้าที่สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัท โดยในทุกไตรมาสฝ่ายบัญชีจะนำเสนอรายงานทางการเงินต่อคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งจะพิจารณารับรองงบการเงินของบริษัท ก่อนที่จะนำเสนอแก่คณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณารับรองต่อไป

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบกำกับดูแลการจัดทำงบการเงินของบริษัทและบริษัทช่วยให้สามารถเปิดเผยต่อผู้ลงทุนได้ทันเวลา มีความโปร่งใส ชัดเจนด้วยข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นจริง และสมเหตุสมผล งบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นโดยถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ให้อิสระอย่างเต็มที่แก่คณะกรรมการตรวจสอบและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในการสอบทานระบบควบคุมภายในและความถูกต้องครบถ้วนของรายงานทางการเงิน สำหรับความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ ปรากฏอยู่ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

• การประเมินผลของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้ประเมินผลการปฏิบัติงานของกรรมการผู้จัดการโดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานทางธุรกิจของบริษัท การดำเนินงานตามนโยบายที่ได้รับจากคณะกรรมการบริษัท ประกอบกับสถานะเศรษฐกิจและสังคมโดยรวม โดยจะนำข้อมูลที่ได้ไปใช้ในการพิจารณาคำตอบแทนของกรรมการผู้จัดการต่อไป

• การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทมีนโยบายให้การสนับสนุนและดำเนินการให้กรรมการพิจารณาเข้ารับการอบรมกับสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย และสถาบันอื่น ๆ ในทุกหลักสูตรที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่องตลอดปี รวมถึงการสนับสนุนให้คณะกรรมการได้งานจากหน่วยงาน องค์กรอื่นตามความเหมาะสมทำให้เกิดมุมมองความคิดที่เป็นประโยชน์มาประยุกต์ใช้กับธุรกิจของบริษัท ปัจจุบัน กรรมการของบริษัทจำนวน 7 ท่านเข้ารับการอบรมกับสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) แล้ว นอกจากนี้ ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานได้สรุปพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 5) มีผลบังคับเดือนธันวาคม 2559 แก่คณะกรรมการทั้งคณะด้วย

particular matter. The details of transactions, transaction value, related parties, reason and necessity are disclosed in form 56-1 and the annual report.

• Directors' Reporting

The Audit Committee has a responsibility to review the Company's financial reports which are submitted quarterly by the Accounting Department. The Audit Committee reviews and approves these financial reports and proposes them to the Board of Directors for further approval.

The Board of Directors is responsible for supervising the preparation and timely disclosure of the financial statements of the Company and its subsidiaries. Such financial reports must be accurate, transparent and comprehensive and must be disclosed within the applicable statutory reporting deadline. The financial reports of the Company and its subsidiaries are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in Thailand, by utilizing appropriate accounting policies which are applied consistently. Moreover, sufficient important information is disclosed in the notes to the financial statements.

The Board of Directors has empowered the Audit Committee and the Certified Public Accountants to freely review the internal control and the accuracy of the financial reporting. The opinion of the Audit Committee on these matters is contained in the annual report.

• Assessment by the Board of Directors

The Board of Directors assesses the Managing Director's performance by taking into consideration the Company's operating performance, business undertaking according to established policies as well as the overall business and economic environment.

• Training for Directors and Executives

The Company has a policy to encourage its directors to attend courses held by the Thai Institute of Directors Association and other relevant courses held by other institutions. Visiting other companies or organizations also is useful for managing the Company business. At present, 7 of the Company directors have attended courses held by the Thai Institute of Directors Association.

Furthermore, the Board of Directors was informed of the details of the SEC Act B.E.2535 (No.5) which was enforced in December 2016 by the Compliance Unit.

โครงสร้างคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยบุคคลซึ่งมีความรู้ความสามารถ โดยเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการกำหนดนโยบายและภาพรวมขององค์กร ตลอดจนมีบทบาทสำคัญในการกำกับดูแล ตรวจสอบ และประเมินผลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามแผนที่วางไว้อย่างเป็นอิสระ

คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 8 ท่าน ประกอบด้วย กรรมการจำนวน 7 ท่าน และตำแหน่งว่าง 1 ท่าน (อยู่ระหว่างสรรหา) โดยประธานกรรมการมีคุณสมบัติเป็นกรรมการอิสระ และมีได้เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้จัดการ และบริษัทได้กำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการและกรรมการผู้จัดการไว้อย่างชัดเจน

สำหรับการถ่วงดุลและการสอบทานการบริหารงานโดยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและลูกจ้างของบริษัทนั้น บริษัทได้กำหนดให้มีกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและลูกจ้างของบริษัทจำนวน 4 ท่าน โดยกรรมการ 4 ท่านนี้ไม่มีอำนาจอนุมัติ ไม่มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท และไม่มีส่วนได้เสียในด้านการบริหารงานของบริษัทหรือบริษัทในเครือ นอกจากนี้ โครงสร้างของคณะกรรมการบริษัทยังประกอบไปด้วยกรรมการตรวจสอบซึ่งเป็นกรรมการที่เป็นอิสระจำนวน 3 ท่าน คิดเป็นสัดส่วนเกินกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ จึงถือได้ว่าการถ่วงดุลและการสอบทานการดำเนินงานของบริษัทด้วยจำนวนกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารที่เหมาะสม ทั้งนี้ กรรมการอิสระของบริษัททุกท่านมีคุณสมบัติที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

สำหรับการกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการนั้น บริษัทได้มีการกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการไว้อย่างชัดเจน โดยระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งกำหนดไว้ว่าในการประชุมสามัญประจำปี กรรมการต้องออกจากตำแหน่งหนึ่งในสาม ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้ใช้วิธีจับสลากกันว่าผู้ใดจะออกส่วนปีหลัง ๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง อย่างไรก็ตาม กรรมการที่ออกตามวาระนั้นอาจได้รับเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ก็ได้

และทั้งนี้ เพื่อให้การทำงานของคณะกรรมการเป็นไปอย่างคล่องตัว บริษัทจึงได้แต่งตั้งเลขานุการบริษัท เพื่อทำหน้าที่ให้คำแนะนำด้านกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่คณะกรรมการจะต้องทราบ รวมทั้งปฏิบัติหน้าที่ในการดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการ และประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติของคณะกรรมการ

Structure of the Board of Directors and Sub-Committee

The Company's Board of Directors is comprised of qualified persons who possess knowledge and abilities and plays an important role in establishing the Company's policies and image as a whole. In addition, the Board's responsibilities extend to freely supervising, auditing and monitoring the Company's performance toward designated policies.

The Board of Directors is comprised of 8 directors of which 7 positions are filled and one is vacant. A recruitment process is underway to fill this vacancy. The Chairman of the board is as independent director and is not the Managing Director. The Company clearly determines the scope of duties and responsibilities of the Board of Directors and Managing Director.

The Company achieves a balance of power and proper checking of management by having 4 non-executive directors, currently representing more than half of the total number of directors in the Board. Non-executive directors are not authorized to sign on behalf of the Company or any of its subsidiaries. Furthermore, the Audit Committee comprises 3 independent directors, representing 1/3 of all members of the Board of Directors. This Board composition can assure that the directors will perform their duties as representatives of the shareholders fairly and independently with proper checks and balances. In this regard, the Company's independent directors' qualifications meet all the requirements of the Capital Market Supervisory Board's Notification.

The Company establishes the term of office for directors in its Articles of Association. At each General Meeting of shareholders, one-third of the directors - or if their number is not a multiple of three, then the number nearest to one-third - must retire from office. In the first and second years following a registration of the Company, the directors who retire is decided by drawing lots; after that directors who have been in office the longest shall retire first. The retiring directors may also be re-elected.

The Company has appointed a Company Secretary to support and assist the Board in its activities including providing advice pertaining to laws and regulations and communicating and monitoring compliance with the resolutions of the Board of Directors.

ในส่วนของการสรรหากรรมการอิสระนั้น ทุกครั้งที่กรรมการอิสระที่ดำรงตำแหน่งครบวาระ หรือมีเหตุจำเป็นที่จะต้องแต่งตั้งกรรมการอิสระเพิ่ม คณะกรรมการบริษัทที่ดำรงตำแหน่งในปัจจุบันจะมีการปรึกษาหารือร่วมกัน เพื่อกำหนดตัวบุคคลที่มีความเหมาะสมทั้งด้านประสบการณ์ ความรู้ความสามารถที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท รวมถึงมีคุณสมบัติขั้นต่ำตามหัวข้อข้างล่างนี้ และเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อพิจารณาตามข้อบังคับของบริษัทต่อไป ทั้งนี้ มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2560 วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560 อนุมัติให้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน เพื่อรับผิดชอบในการสรรหากรรมการและกำหนดค่าตอบแทนทั้งหมด

บริษัทได้กำหนดคุณสมบัติของกรรมการอิสระไว้ให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยกรรมการอิสระของบริษัททุกท่านมีคุณสมบัติครบถ้วนดังนี้

- 1) ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 0.5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยนับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย
- 2) ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้ว ไม่น้อยกว่า 2 ปี
- 3) ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็น บิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตรของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย

In terms of the selection process of independent directors, when the independent directors are due to retire from their term of office or when there is a need to nominate more independent directors, the current members of the Board of Directors will consult with one another to select qualified persons who have experiences, knowledge and expertise suitable and beneficial to the Company and also meet the minimum qualifications set forth below. Nominees will be proposed to the Board of Directors' Meeting or the Shareholders' Meeting for consideration pursuant to the Company's Articles of Association. In the Board of Directors Meeting 1/2017 held on February 24, 2017, there was a resolution to approve an appointment of Nomination and Compensation Committee and to authorize them to take responsible for nominating directors and determining compensation for directors.

The Company's independent directors' qualifications meet all requirements of the Capital Market Supervisory Board. The qualifications are as follows:

- 1) Holding not more than 0.5% of the Company's shares with voting rights, or those of any subsidiary company, associated company or juristic person with conflict of interest, which shall be inclusive of the shares held by related persons.
- 2) Not being a director who is involved in the Company management, an employee, a staff member, an advisor who receives a regular salary from the Company, or a controlling person of the Company, subsidiary company, associated company, subsidiary company with the same level or of juristic person with a conflict of interest within the last 2 years.
- 3) Not being a connected person, by virtue of a blood relationship or legal marriage being father, mother, spouse, sibling, child, including spouse of a child, of the executives, major shareholders, controlling persons or persons who are about to be nominated as executives or controlling persons of the Company or subsidiary company.

- 4) ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้ วิจารณ์อย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคย เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ หรือผู้บริหารของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับ บริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมี ความขัดแย้งเว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะ ดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
- 5) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และไม่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่ กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการของ สำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความ ขัดแย้งสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะ ดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
- 6) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใด ๆ ซึ่ง รวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า สองล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ในกรณีที่ ผู้ให้บริการทางวิชาชีพเป็นนิติบุคคลให้รวมถึงการเป็น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการ ของผู้ให้บริการทาง วิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะ ดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
- 7) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทน ของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
- 8) ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับบริษัท หรือบริษัทย่อย หรือ ไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในทางหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการ ที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษา ที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละหนึ่งของ จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและ เป็นการแข่งขันที่มีนัยกับบริษัท หรือบริษัทย่อย
- 9) ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็น อย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

- 4) Not holding a business relationship with the Company, subsidiary company, associated company or with juristic person with a conflict of interest in a way that may interrupt the exercise of independent discretion. Nor being a major shareholder, a non-independent director, or an executive of a business holding a relationship with the Company, subsidiary company associated company or of juristic person with a conflict of interest within the last 2 years.
- 5) Not being an auditor of the Company, subsidiary company, associated company or of juristic person with a conflict of interest, and not being a major shareholder, non-independent director, executive or managing partner of the audit firm providing the auditors of the Company, subsidiary company, associated company or of juristic person with a conflict of interest within the last 2 years.
- 6) Not being a professional service provider including legal or financial adviser receiving service fee of more than Baht 2 million a year from the Company, subsidiary company, associated company or from a juristic person with a conflict of interest within the last 2 years. In the case that the professional service provider is a juristic person, it shall include the major shareholder, non-independent director, executive or managing partner of such service provider.
- 7) Not being a representative director appointed by the Company's directors, major shareholders or shareholders related to major shareholders.
- 8) Not operating a business with the same nature and in competition with the Company and its subsidiaries or not being a partner in a partnership or a director involved in administration or an employee, officer, routine consultant or holding share more than one percent of all shares with voting rights of other company with the same nature and in competition with the Company and its subsidiaries.
- 9) Not holding other characteristics that prohibit the expression of independent opinion on the Company's operations.

คณะกรรมการบริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการชุดต่าง ๆ เพื่อติดตามและดูแลการดำเนินงานของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีคณะกรรมการชุดย่อยต่าง ๆ ทำหน้าที่ในการบริหารจัดการงานในรายละเอียดเฉพาะด้านของบริษัท ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ อันได้แก่ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของกลุ่มบริษัท และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท โดยมีการกำหนดขอบเขตอำนาจ และหน้าที่ของคณะกรรมการไว้อย่างชัดเจน คณะกรรมการชุดย่อยดังกล่าวมีองค์ประกอบสมาชิก ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังนี้

(1) คณะกรรมการบริหาร

ประกอบด้วยกรรมการบริหาร 3 ท่าน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายวรสิทธิ์ โกคชัยพัฒน์
กรรมการผู้จัดการและกรรมการบริหาร
2. นายยูจีน เอส. เดวิส
กรรมการและกรรมการบริหาร
3. นายวราห์ สุจิตกุล
กรรมการและกรรมการบริหาร

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

- 1) มีอำนาจพิจารณาอนุมัติการกู้หรือการขอสินเชื่อใด ๆ เพื่อธุรกรรมตามปกติธุรกิจของบริษัท เช่น การใช้จ่ายเงินเพื่อการลงทุน และเพื่อการดำเนินงานต่าง ๆ ภายในวงเงินสำหรับแต่ละรายการไม่เกินกว่า 300 ล้านบาท หรือจำนวนเทียบเท่าหรือเป็นไปตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย
- 2) จัดตั้งโครงสร้างองค์กร การบริหาร และกรรมการบริหาร โดยให้ครอบคลุมทุกรายละเอียดของการคัดเลือก การฝึกอบรม การว่าจ้าง และการเลิกจ้างของพนักงานของบริษัทในตำแหน่งที่ไม่สูงกว่าตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ
- 3) มีอำนาจแต่งตั้ง ถอดถอนพนักงานของบริษัท
- 4) มีอำนาจจัดทำ เสนอแนะ และกำหนดนโยบายแนวทางธุรกิจและกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติเห็นชอบ

As at 31 December 2016, the Company organized several committees, including the Executive Committee, the Audit Committee, Nomination and Compensation Committee, the Group Investment Committee and the Group Risk Management Committee in order to administer specific issues in detail. Each committee is composed of members with duties and responsibilities as follows:

(1) The Executive Committee

consisted of the following 3 members:

1. Mr. Vorasit Pokachaiyapat
Managing Director and Executive Director
2. Mr. Eugene S. Davis
Director and Executive Director
3. Mr. Varah Sucharitakul
Director and Executive Director

Scope of Duties of the Executive Committee :

- 1) To consider and approve any loan or credit application in the ordinary course of business of the Company, e.g., expenses for investments or for any activity with a value not exceeding Baht 300 million or in an equivalent amount or in an amount authorized by the Board of Directors;
- 2) To establish organizational, management, and executive committee structures, which include all the details of the recruitment, training, employment and termination of the employees in the Company whose position is not higher than the managing director;
- 3) To appoint or remove any officers of the Company;
- 4) To prepare, recommend, and prescribe business policies and strategies to the Board of Directors for consideration and approval;

- 5) กำหนดแผนธุรกิจ อำนาจการบริหารงาน อนุมัติงบประมาณสำหรับประกอบธุรกิจประจำปี และงบประมาณรายจ่ายประจำปี และดำเนินการตามแผนทางธุรกิจและกลยุทธ์ทางธุรกิจโดยสอดคล้องกับนโยบาย และแนวทางธุรกิจที่คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติแล้ว
- 6) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมายในแต่ละช่วงเวลาจากคณะกรรมการบริษัท

ทั้งนี้ การมอบอำนาจดังกล่าวข้างต้นให้แก่คณะกรรมการบริหารนั้น ต้องอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของกฎหมายและกฎระเบียบข้อบังคับของบริษัท และกำหนดให้รายการที่กรรมการบริหารหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย ให้กรรมการบริหารซึ่งมีส่วนได้เสียในเรื่องใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น

(2) คณะกรรมการตรวจสอบ

ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายวิทยา เวชชาชีวะ
กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง
กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
3. นายณัฐวุฒิ เภาโบรมย์
กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

โดยนายณัฐวุฒิ เภาโบรมย์ เป็นกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินของบริษัท

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่และความรับผิดชอบตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและให้รายงานตรงต่อคณะกรรมการบริษัท

- 1) สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ

- 5) To formulate business plans, prescribe management authority, approve annual expenditure budgets and conduct the business pursuant to the business plan and strategy which are to be in line with the policies and directions approved by the Board of Directors; and
- 6) To perform any other duties as assigned by the Board of Directors from time to time.

In this regard, the delegation of authority set forth above must be in accordance with laws and the Company's regulations and the Articles of Association. In the case that there is a conflict of interest with the Company or subsidiaries, the executive directors involved shall not have voting rights on such conflicting matters.

(2) The Audit Committee

consisted of the following 3 members:

1. Mr. Vitthya Vejajiva
Independent Director
and Audit Committee Chairman
2. Mr. Akarat Na Ranong
Independent Director
and Audit Committee member
3. Mr. Nuttawut Phowborom
Independent Director
and Audit Committee member

Mr. Nuttawut Phowborom has adequate expertise and experience to audit the credibility of financial statements

Scope of Duties of the Audit Committee :

The Audit Committee has the following duties and responsibilities which are in accordance with the rules and regulations of the Securities and Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand. The Audit Committee shall report directly to the Board of Directors:

- 1) To review the Company's financial reporting process to ensure that it is accurate and adequate.

- 2) สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal control) และระบบการตรวจสอบภายใน (Internal audit) ที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้าง หัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
- 3) พิจารณานโยบายและแนวปฏิบัติต่อต้านการคอร์รัปชัน ทบทวนความเหมาะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบาย และแนวปฏิบัติต่อต้านการคอร์รัปชัน สอบทานรายงานการตรวจสอบระบบควบคุมภายใน และการประเมินความเสี่ยงเกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน และรับเรื่องแจ้งเบาะแสการทำทุจริตคอร์รัปชันและตรวจสอบข้อเท็จจริงตามที่ได้รับแจ้ง
- 4) สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
- 5) พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
- 6) พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมาย และข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
- 7) จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อย ดังต่อไปนี้
 - (ก) ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
 - (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท
- 2) To review the Company's internal control system and internal audit system to ensure that they are suitable and efficient, to determine an internal audit unit's independence, as well as to approve the appointment, transfer and dismissal of the chief of an internal audit unit or any other unit in charge of an internal audit.
- 3) To revise the Anti-corruption Policy, reconsider the appropriateness of any change in Anti-corruption Policy, verify the report of internal control system, carry out risk assessment, receive reports about staffs violating the Anti-corruption Policy and investigate the report.
- 4) To review the Company's compliance with the law on securities and exchange, the Exchange's regulations, and the laws relating to the Company's business.
- 5) To consider, select and nominate an independent person to be the Company's auditor, and to propose such person's remuneration, as well as to attend a non-management meeting with an auditor at least once a year.
- 6) To review connected transactions or transactions that may lead to conflicts of interests, to ensure that they are in compliance with the laws and the Exchange's regulations, and are reasonable and for the highest benefit of the Company.
- 7) To prepare, and to disclose in the Company's annual report, an Audit Committee's report which must be signed by the Audit Committee's chairman and consist of at least the following information:
 - (a) an opinion on the accuracy, completeness and creditability of the Company's financial report,
 - (b) an opinion on the adequacy of the Company's internal control system,

- (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
 - (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
 - (จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - (ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
 - (ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายบัตร (charter)
 - (ซ) รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
- 8) ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

(3) คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 2 ท่าน กรรมการบริหาร 1 ท่าน มีรายชื่อต่อไปนี้

1. นายวิทยา เวชชาชีวะ
กรรมการอิสระ และประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
2. นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง
กรรมการอิสระ และ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
3. นายวรสิทธิ์ โภคาชัยพัฒน์
กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

คณะกรรมการบริษัท ได้อนุมัติจัดตั้งคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560

- (c) an opinion on the compliance with the law on securities and exchange, the Exchange's regulations, or the laws relating to the Company's business,
- (d) an opinion on the suitability of the auditor,
- (e) an opinion on transactions that may lead to conflicts of interests,
- (f) the number of Audit Committee meetings, and the attendance at such meetings by each committee member,
- (g) an opinion or overview comment received by the Audit Committee from its performance of duties in accordance with the charter, and
- (h) other transactions which, according to the Audit Committee's opinion, should be known to the shareholders and general investors, subject to the scope of duties and responsibilities assigned by the Company's board of directors; and

- 8) To perform any other act as assigned by the Company's Board of Directors, with the approval of the Audit Committee.

(3) The Nomination and Compensation Committee

comprises two Independent Directors and one executive Director as follows:

1. Mr. Vitthya Vejajiva
Independent Director
and Chairman of the Nomination and Compensation Committee
2. Mr. Akarat Na Ranong
Independent Director
and Member of Nomination and Compensation Committee
3. Mr. Vorasit Pokachaiyapa
Executive Director
and Member of Nomination and Compensation Committee

The Company's Board of Directors had resolved to approve an appointment of the Nomination and Compensation Committee in the Board of Directors Meeting 1/2017 held on February 24, 2017.

**ขอบเขตอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบด้านนโยบาย
และหลักเกณฑ์ในการสรรหากรรมการและผู้มีอำนาจ
ในการจัดการ**

- 1) พิจารณาความเหมาะสมของโครงสร้างและองค์ประกอบโดยรวมของบริษัท เพื่อให้ได้โครงสร้างที่เหมาะสมตลอดจนบุคลากรที่ต้องการสรรหา โดยสรรหาบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถเหมาะสมกับกิจการของบริษัท เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท พิจารณาแต่งตั้งหรือนำเสนอต่อที่ประชุม ผู้ถือหุ้นพิจารณาแต่งตั้งแล้วแต่กรณี
- 2) สรรหาบุคลากร ดังต่อไปนี้
 - (2.1) สรรหาจากบุคลากรภายในของบริษัทโดยคัดเลือกผู้ที่มีความรู้ ความสามารถและมีทักษะที่เหมาะสมกับตำแหน่ง โดยเลื่อนตำแหน่งบุคลากรภายในที่มีความรู้ ความสามารถ และมีประสบการณ์ตรงกับตำแหน่งงานนั้น
 - (2.2) สรรหาบุคลากรภายนอก โดยเน้นบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่มีประสบการณ์ตรง เหมาะสมกับตำแหน่งงาน
- 3) สรรหาและคัดเลือกบุคลากรที่มีคุณสมบัติเหมาะสมโดยพิจารณาจาก
 - (3.1) ต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายและเกณฑ์ที่ทางการกำหนดไว้อย่างเคร่งครัด
 - (3.2) มีความรู้ ความสามารถที่เหมาะสม และมีประสบการณ์ตรงกับความต้องการ พันธกิจและวิสัยทัศน์ของบริษัทในตำแหน่งนั้น ๆ
 - (3.3) ไม่มีผลประโยชน์ทับซ้อน หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท
 - (3.4) มีคุณธรรม จริยธรรม ความซื่อสัตย์สุจริต
 - (3.5) สามารถอุทิศเวลาในการปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเหมาะสม

**Roles, Duties, and Responsibilities in Policy Making
and Guideline in Nominating Director and Authorized
Person:**

- 1) To review the suitability of overall structure and composition of the Company in order to ensure its strength and achieve a balanced foundation for the Company. The Committee shall seek and select candidates with knowledge and capability that match with the Company's businesses in order to further propose to the Company's Board of Directors or the Shareholders' Meeting as required by each circumstance.
- 2) To seek and select candidates from the following:
 - (2.1) Selecting candidates from the Company's personnel by identifying persons with knowledge, competence, and skills suitable for the position by ways of promoting personnel who has knowledge, competence, and direct experiences suitable for that certain position.
 - (2.2) Selecting candidates from outside the Company, focusing on persons from financial institutions or financial field with experience appropriate for the position.
- 3) To Consider the following qualifications in selecting suitable candidates:
 - (3.1) Selecting and nominating persons with appropriate qualifications who are not restricted by any laws or official regulations.
 - (3.2) Selecting and nominating persons who have appropriate knowledge, competency, and experience in accordance with the Company's target and vision for those positions.
 - (3.3) Selecting and nominating persons who do not have a conflict of interest with the Company.
 - (3.4) Selecting and nominating persons with integrity, good morality, and honesty.
 - (3.5) Selecting and nominating persons who can dedicate time and effort for such roles and responsibilities.

- 4) ดำเนินการทบทวนบุคคลที่มีคุณสมบัติสอดคล้องกับเกณฑ์คุณสมบัติที่กำหนดไว้ เพื่อให้มั่นใจว่าบุคคลดังกล่าวมีความยินดีจะมารับตำแหน่งกรรมการบริษัท หากได้รับการแต่งตั้งจากผู้ถือหุ้น
- 5) พิจารณาความเป็นอิสระของกรรมการอิสระแต่ละคน เพื่อพิจารณาว่ากรรมการอิสระคนใดมีคุณสมบัติครบถ้วน หรือคนใดขาดคุณสมบัติในการเป็นกรรมการอิสระ รวมทั้งพิจารณาว่าจำเป็นต้องสรรหากรรมการอิสระใหม่หรือไม่ หากมีกรรมการอิสระไม่ครบตามนโยบายคณะกรรมการบริษัท
- 6) จัดให้มีการพิจารณาประเมินการทำงานของคณะกรรมการและผู้มีอำนาจในการจัดการเป็นประจำทุกปี

หน้าที่ความรับผิดชอบด้านนโยบายและหลักเกณฑ์ในการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการและผู้มีอำนาจในการจัดการ

- 1) ค่าตอบแทนต้องสอดคล้องกับขอบเขต หน้าที่ ความรับผิดชอบ และอยู่ในระดับที่เพียงพอที่จะดึงดูด รักษา และจูงใจกรรมการและผู้มีอำนาจในการจัดการ รวมทั้งสอดคล้องกับผลการปฏิบัติงาน
- 2) กระบวนการในการพิจารณาและจ่ายค่าตอบแทน ต้องมีขั้นตอนที่โปร่งใส ปฏิบัติตามหลักของบรรษัทภิบาล และสามารถตรวจสอบได้
- 3) กำหนดหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทน ควรนำปัจจัยต่อไปนี้มาพิจารณาประกอบด้วย
 - (3.1) เปรียบเทียบกับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน หรือใกล้เคียง
 - (3.2) เหมาะสมกับผลประกอบการของบริษัทและขอบเขต หน้าที่ความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมาย และอยู่ในระดับที่เพียงพอที่จะดึงดูด รักษา และจูงใจ ตลอดจนสอดคล้องกับผลการประเมินผลงานประจำปี
 - (3.3) การจ่ายผลตอบแทนอยู่ในระดับที่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้น
 - (3.4) ต้องอยู่ในกรอบและหลักเกณฑ์ข้อบังคับของหน่วยงานกำกับดูแล มีความโปร่งใส ปฏิบัติตามหลักของบรรษัทภิบาล เป็นธรรมแก่ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง

- 4) To approach qualified persons as mentioned and to ensure their interest and disposition in assuming directorship if they were to be appointed by the shareholders.
- 5) To consider independency of each Independent Director to assess the qualification of an Independent Director. Also, to consider whether nominating a new Independent Director is required in the case of insufficiency in Independent Directors in accordance with the policies set by the Company's Board of Directors.
- 6) To consider an annual performance evaluation of Directors and authorized persons.

Roles, Duties, and Responsibilities in Policy Making and Guideline in Setting Remuneration for Directors and Authorized Persons :

- 1) To establish an appropriate structure of remuneration packages, taking into account their duties and responsibilities of Directors and authorized person in order to retain and incentivize appropriately while fairly reflect the performance results.
- 2) The remuneration package must go through a process and procedure that is transparent, in compliance with corporate governance, and open to examination.
- 3) To determine regulations for the remuneration by considering the following:
 - (3.1) Comparing with companies in peer or similar industry.
 - (3.2) Suitable with the Company performance, appointed duties and responsibilities, and at an appropriate level to retain and incentivize as well as annual performance evaluation.
 - (3.3) Being at a level that is fair to shareholders.
 - (3.4) Being under framework, criteria, and regulation of the authority concerned. Being transparent, in compliance with good corporate governance and fair with all related parties.

- 4) แนวทางการประเมินผลงานของบุคคลดังกล่าวต้องคำนึงถึงหน้าที่ความรับผิดชอบ และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง รวมถึงให้ความสำคัญกับการเพิ่มมูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นในระยะยาว ประกอบการพิจารณาประเมินผลด้วย
- (4) คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วยกรรมการของบริษัทและบริษัทในเครือทำหน้าที่กำหนดนโยบายและกำกับดูแลการลงทุนของบริษัทและบริษัทในเครือ
- (5) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วยกรรมการของบริษัทและบริษัทในเครือทำหน้าที่กำหนดนโยบายเกี่ยวกับมาตรการและแผนการบริหารจัดการความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทในเครือ

การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหาร

สำหรับปี 2559 คณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกตามเกณฑ์คุณสมบัติตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ยังพิจารณาจาก ประสบการณ์ ความรู้ และความสามารถ จากนั้นจึงนำรายชื่อเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีกรรมการที่มาจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่จำนวน 2 ท่าน คือ นายยูจีน เอส. เดวิส และนายวรสิทธิ์ โภคาชัยวัฒน์ จากจำนวนกรรมการบริษัททั้งหมด 7 ท่าน

ในการเลือกตั้งกรรมการของบริษัทจะกระทำโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งๆ จะมีคะแนนเสียงเท่ากับ 1 หุ้นต่อ 1 เสียง
- ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งๆ จะใช้คะแนนเสียงที่ตนมีอยู่ทั้งหมดเพื่อเลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้กรรมการคนใดมากกว่าหรือน้อยกว่ากรรมการคนอื่น ๆ ไม่ได้

- 4) In the evaluation of Directors and authorized persons, responsibilities and associated risks must be considered as well as an importance to add value of shareholders in the long term.
- (4) The Group Investment Committee is comprised of directors from each company in the group responsible for setting business policies and supervising investment of the Company and its affiliates.
- (5) The Group Risk Management Committee is comprised of directors from each company in the group responsible for setting risk management guidelines and policies of the Company and its affiliates.

Selection of Directors and Executives

In 2016 The Board of Directors selected the directors of the Company in accordance with the qualifications specified in Section 68 of the Public Company Act, B.E. 2535 and in related notifications of the SEC. In addition, experience, knowledge and ability were also taken into consideration. The selected candidates were then nominated in a shareholders' meeting for appointment. As of 31 December 2016, from the total number of 7 directors, the Company had 2 directors from the group of major shareholders, namely Mr. Eugene S. Davis and Mr. Vorasit Pokachaiyapat.

The election of the members of the Board of Directors is made at shareholders' meetings pursuant to the following procedures:

- Each shareholder has one vote for each share held.
- Each shareholder may cast all of his/her votes to select one or more candidates, but if selecting more than one candidate the number of votes given to each candidate cannot be greater nor lesser than the number of votes given to the other(s).

- บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่ากับจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

การประเมินผลคณะกรรมการบริษัท

โดยหลักเกณฑ์ในการประเมินแต่ละข้อ ได้กำหนดระดับการประเมินออกเป็น 5 ระดับ ดังนี้

- 0 = ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง หรือไม่มีการดำเนินการในเรื่องนั้น
- 1 = ไม่เห็นด้วย หรือมีการดำเนินการในเรื่องนั้นเล็กน้อย
- 2 = เห็นด้วย หรือมีการดำเนินการในเรื่องนั้นพอสมควร
- 3 = เห็นด้วยค่อนข้างมาก หรือมีการดำเนินการในเรื่องนั้นดี
- 4 = เห็นด้วยอย่างมาก หรือมีการดำเนินการในเรื่องนั้นอย่างดียิ่ง

การประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัท ในภาพรวมทั้งคณะเป็นประจำทุกปี โดยเริ่มจากปี 2559 โดยการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัท ประจำปี 2559 ได้พิจารณาแบบประเมินโดยอ้างอิงจากแบบประเมินที่ตลาดหลักทรัพย์จัดทำเปิดเผยเมื่อปี 2558 มาปรับให้เหมาะสมกับบริษัทในทุกด้าน ดังนี้ 1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการมีความเหมาะสม ทำให้การทำงานของคณะกรรมการมีประสิทธิภาพหรือไม่ 2) ขบวนการในการจัดประชุมคณะกรรมการได้ดำเนินการเพื่อให้คณะกรรมการปฏิบัติหน้าที่ในการประชุมได้อย่างมีประสิทธิภาพหรือไม่ 3) บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ได้รับการทบทวนและปฏิบัติตามอย่างเพียงพอหรือไม่ 4) ความสัมพันธ์ระหว่างคณะกรรมการและฝ่ายจัดการ / การพัฒนาตนเองของกรรมการ

ขั้นตอน

คณะกรรมการทำการประเมินแบบประเมินดังกล่าว โดยพิจารณาการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทในภาพรวมทั้งคณะ และส่งให้แก่เลขานุการบริษัทเป็นผู้รวบรวมและประมวลผลเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท

โดยในปี 2559 สรุปผลการประเมิน
ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.99
หรือคิดเป็นร้อยละ 99.78

- The persons successively receiving the highest number of votes will be elected as directors until the permissible number of directors in the particular election is reached. In the case of an equal number of votes given to more than one candidate, which causes the number of directors to be greater than the permissible number, the chairman shall cast the deciding vote.

Evaluation of the Company's Board of Directors

Based on the criteria used for assessing each item, there are 5 scoring levels of assessment as follows:

- 0 = Strongly disagree or never conducted
- 1 = Disagree or seldom conducted
- 2 = Fair or moderately conducted
- 3 = Agree or well conducted
- 4 = Strongly agree or excellently conducted.

There will be a performance assessment of the Company's Board of Directors as a whole every year commencing in 2016. The performance assessment form for the Board of Directors for the year 2016 was modified according to the form prepared and disclosed by the SET in 2015 to suit the company requirement and the following issues will be covered: 1) the structure and qualifications of the Board of Directors are adequate to perform tasks efficiently 2) Meeting's procedure of the Board of Directors to be considered to ensure the efficient performance 3) Roles, duties and responsibilities of Board of Directors to be performed efficiently 4) The relationship between the Board of Directors and the Management including self-improvement of directors

In the assessing process.

The Board of Directors was required to assess the performance based on such assessment form, taking into account the performance of the Board of Directors as a whole. The Corporate Secretary Office was responsible for collecting the completed forms and preparing a summary to be submitted to the Board of Directors.

In 2016, the average score of the assessment summary was 3.99 or 99.78 percent.

การประเมินผลกรรมการรายบุคคล

แบบประเมินกรรมการรายบุคคลอ้างอิงจากแบบประเมินของตลาดหลักทรัพย์ฯ ประจำปี 2558 โดยครอบคลุมบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ดังนี้ 1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการ 2) การประชุมของคณะกรรมการ 3) บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

ขั้นตอน

กรรมการทำการประเมินแบบประเมินดังกล่าว โดยพิจารณาการปฏิบัติงานหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย และส่งให้แก่เลขานุการบริษัทเป็นผู้รวบรวมและประมวลผลเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท

โดยในปี 2559 สรุปผลการประเมิน
ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.96
หรือคิดเป็นร้อยละ 98.70

การประเมินผลคณะกรรมการตรวจสอบ

แบบประเมินคณะกรรมการตรวจสอบอ้างอิงจากแบบประเมินของตลาดหลักทรัพย์ฯ ประจำปี 2558 ซึ่งครอบคลุมบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ดังนี้ 1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการมีความเหมาะสมทำให้การทำงานของคณะกรรมการมีประสิทธิภาพหรือไม่ 2) การประชุมคณะกรรมการชุดย่อยได้ดำเนินการ เพื่อให้คณะกรรมการปฏิบัติหน้าที่ในการประชุมได้อย่างมีประสิทธิภาพหรือไม่ 3) บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อย ได้รับการทบทวนและปฏิบัติตามอย่างเพียงพอหรือไม่

ขั้นตอน

คณะกรรมการทำการประเมินแบบประเมินดังกล่าว โดยพิจารณาการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบในภาพรวมทั้งคณะ และให้เลขานุการของคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้รวบรวมและประเมินผลเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท

Individual performance assessment for each Member of the Board of Directors

An individual performance assessment form which was also modified from the one disclosed by the SET in 2015 was prepared and utilized in the assessment process in order to ensure that the roles and responsibilities of the Board of Directors in all areas were covered in the assessment; these include (1) the structure and qualifications of the Board of Directors, (2) meeting's procedure of the Board of Directors, and (3) roles, duties, and responsibilities of the Board of Directors.

In the assessment process

An arrangement was made for individual performance assessment for each Member of the Board of Directors. Each member of the Board was required to assess his own performance, taking into account the performance of his duties in line with the assigned roles and responsibilities. The Corporate Secretary Office was responsible for collecting the complete forms and preparing a summary to be submitted to the Board of Directors.

In 2016, the average score of the assessment summary was 3.96 or 98.70 percent.

Evaluation of the Audit committee

The Performance Assessment Form for the Audit Committee is modified from the assessment form of the SET of the year 2015. The assesment covers the duties and responsibilities of the Audit Committee as follows: 1) the structure and qualifications of the Committee are suitable to perform tasks efficiently 2) Sub-committee meetings to be conducted with effectiveness 3) Roles, duties and responsibility of the Sub-committee to be performed with effectiveness.

In the assessment process.

The Audit Committee member was required to assess the performance based on such assessment form, taking into account the performance of the Audit Committee as a whole. The Audit Committee Secretary was responsible for collecting the completed forms and preparing a summary to be submitted to the Audit Committee and to the Board of Directors.

โดยในปี 2559 สรุปผลการประเมิน
ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 4
หรือคิดเป็นร้อยละ 100

แผนการสืบทอดตำแหน่ง

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ในการจัดเตรียมแผนการสืบทอดตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ และผู้มีอำนาจในการจัดการเพื่อความต่อเนื่องในการบริหารจัดการบริษัท

การประชุมนิเทศกรรมการและผู้บริหารใหม่

เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการหรือผู้บริหารใหม่ ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานรับผิดชอบในการจัดเตรียมเอกสารสำหรับกรรมการใหม่ ดังนี้

1. ข้อมูลบริษัท ประกอบด้วย รายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งจะแสดงวิสัยทัศน์ กลยุทธ์ และเป้าหมายการดำเนินธุรกิจของบริษัท
2. กำหนดการประชุมคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการชุดย่อย ตลอดจนวาระการประชุม ทั้งวาระประจำและวาระพิเศษประจำงวด
3. คู่มือคุณสมบัติการดำรงตำแหน่งกรรมการผู้บริหาร ประกอบด้วย คุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ นโยบายที่สำคัญ เช่น นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี นโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน นโยบายบริหารความเสี่ยง นโยบายการใช้บริการจากบุคคลภายนอก เป็นต้น รวมทั้งแนบพระราชบัญญัติและประกาศที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนหน้าที่และข้อควรระวังตามกฎหมาย

การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและพิจารณาค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและค่าตอบแทนการสอบบัญชีต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาเสนอผู้ถือหุ้นในวาระการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทน ทั้งนี้ หากมีกรณีที่เหมาะสมควรให้มีการเลิกจ้างผู้สอบบัญชี คณะกรรมการตรวจสอบก็จะเป็นผู้พิจารณาเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท

โดยในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2559 ผู้ถือหุ้นพิจารณาและมีมติอนุมัติให้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท ดีลอยท์ ทูช โทมัทสு ไชยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ดังนี้

In 2016, the average score of the assessment summary was 4 or 100 percent.

Succession Plan

Assigned by the Board of Directors, the Nomination and Remuneration Committee is responsible for ensuring that there is a succession plan for the Managing Director position and authorized persons of the Company for the continuity in the Company's management.

The Orientation for Newly Appointed Directors and Executives

When the composition of the Directors is changed or there is a newly appointed executive, the Compliance Unit has a responsibility to prepare necessary documents for a new Director, which include:

- 1) The Company's annual report, which contains visions, strategies, and goals of the Company.
- 2) The schedule of the Company's Board of Directors meetings and sub-committees meetings as well as the monthly meeting agendas and special meeting agendas.
- 3) The manual of position of directors and executives including qualifications and profile prohibited by laws related to financial institutions, key policies of Finansa Group such as Good Corporate Governance Policies, Anti-corruption Policies, risk management policies, policies in using outsourcing services, etc. as well as the relevant acts and notifications.

Appointment of the External Auditors and Considering the Auditor Fees

The Audit Committee is responsible for selecting an independent person to be the Company's external auditor and considering the audit fees to propose to the Annual General Meeting of Shareholders for approval. The Audit Committee is also responsible for proposing to the Board of Directors for consideration a dismissal of employment of the external auditor when necessary.

On April 25, 2016. the shareholders considered and approved an appointment of Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Advisory Co.,Ltd. as the Company's external auditor. The Company's auditors were the followings:

1. นางนิสกร ทรงมณี
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5035
2. นายนิติ จีงนิจันรันดร์
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3809
3. ดร.ศุภมิตร เตชะมนตริกกุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3356
4. นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3427

- 1) Mrs. Nisakorn sangmanee
Certified Auditor No 5035
- 2) Mr. Niti Jungnitnirunda
Certified Auditor No 3809
- 3) Dr. Suphamit techamontrikul
Certified Auditor No 3356
- 4) Mr. Permsak Wongpatcharapakon
Certified Auditor No 3427

โดยผู้สอบบัญชีทั้ง 4 คน ที่เสนอรายชื่อปรากฏเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ในรอบปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ บริษัท ดีลรอยท์ ทัช โธมัทสु ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ดังนี้

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีเป็นจำนวนเงินรวม 2,425,000 บาท

2. ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่นให้แก่ผู้สอบบัญชี และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีดังกล่าว

The SEC considered the qualification of the four aforementioned auditors and granted their approval for the appointment of auditors.

In 2016, the Company and its subsidiaries paid audit fee to Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Advisory Co., Ltd. with detail as follows:

1. Audit Fee

The Company and its subsidiaries paid audit fee totaling Baht 2,425,000.

2. Non-audit Fee

No non-audit fee was paid to the auditor including individuals or business entities related to the auditor.

ความรับผิดชอบต่อสังคม

Social Responsibility

การดำเนินงานด้านการแสดงความรับผิดชอบต่อสังคม

บริษัทมุ่งมั่นให้บริการทางการเงินประเภทต่าง ๆ แก่กลุ่มลูกค้าสถาบัน ลูกค้านิติบุคคล และลูกค้าบุคคลธรรมดา ทั้งในประเทศไทยและภูมิภาคอินโดจีน โดยบริษัทยึดหลักการดำเนินงานกิจการที่เป็นธรรม บริหารงานด้วยความโปร่งใสและมีความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสีย มีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อสร้างสรรและพัฒนาและเติมเต็มสังคม ร่วมไปกับการสร้างความสมดุลระหว่างเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อมอย่างยั่งยืน การดำเนินงานที่ครอบคลุมประเด็นสำคัญต่างๆ ที่เกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท ได้แก่

1. การต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน
2. การเคารพสิทธิมนุษยชนและการปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเป็นธรรม
3. การประกอบกิจการด้วยความเป็นธรรม
4. ความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค
5. การร่วมพัฒนาสังคมและสิ่งแวดล้อม

นอกจากการคำนึงถึงประเด็นหลักในการปฏิบัติเพื่อแสดงความรับผิดชอบต่อสังคมแล้ว การคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มถือเป็นอีกส่วนหนึ่งที่ทำให้มีความสำคัญ โดยในการกำหนดแผนดำเนินงานด้านการแสดงความรับผิดชอบต่อสังคมนั้น ได้มุ่งเน้นให้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้น เจ้าหนี้ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่ง ภาครัฐ หรือแม้กระทั่งสังคมและสิ่งแวดล้อมต่างก็ได้รับการดูแลอย่างเหมาะสมและเป็นธรรม

1. การต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการต่อต้านการคอร์รัปชัน ดังนั้นจึงได้ร่วมมือกับทั้งภาครัฐและภาคเอกชนภายใต้ “โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)” ด้วยการเข้าร่วมลงนามแสดงเจตนารมณ์เป็นแนวร่วมโครงการดังกล่าว

ในปี 2559 บริษัทได้จัดทำ “นโยบายและแนวปฏิบัติต่อต้านการคอร์รัปชัน” และมาตรการ ขั้นตอน กระบวนการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พนักงานทุกคนยึดถือปฏิบัติดังนี้

Social responsibility practices

The Company is committed to providing a comprehensive range of financial services to our institutional, corporate, and retail customers in Thailand and throughout the Indo-China region. The Company adheres to fair business principles, management with transparency and accountability to stakeholders, along with social and environmental responsibilities in compliance with overall, good corporate governance. We aim to create, develop, and fulfill our corporate goal while creating a sustainable balance between the economy, society and the environment. The Company has adopted practices for each of the following:

1. Anti-Fraud and Anti-Corruption.
2. Respect for human rights and fair treatment of workers.
3. Fair business conduct.
4. Consumer responsibility.
5. Social and environmental co-development.

In addition to these core issues of social responsibility, proper conduct toward stakeholders plays an important part in establishing a corporate social responsibility action plan. In creating a plan, all stakeholders including shareholders, creditors, directors, executives, employees, customers, partners, competitors, the public sector, and even society and the environment are ensured to be treated properly and with fairness.

1. Anti-Fraud and Anti-Corruption measures

The Company is aware of the importance of guarding against corruption. Therefore, the Company has collaborated with both the public and private sectors by signing the declaration under The “Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption (CAC)” Project.

In 2016, the Company developed “Anti-Corruption Policy and Guidelines” and measures, procedural steps, and related operational processes for all employees as follows:

1.1 นิยามคอร์รัปชัน

หมายถึง การติดสินบนไม่ว่าจะอยู่ในรูปแบบใด ๆ และ/หรือการใช้ข้อมูลที่ได้รับหรือให้จากการปฏิบัติหน้าที่การทำงานของบริษัทโดยการเสนอให้ สัญญามอบให้ ให้คำมั่น เรียกร้องหรือรับซึ่งเงิน ทรัพย์สิน หรือประโยชน์อื่นใด ซึ่งไม่เหมาะสมกับเจ้าหน้าที่ของรัฐ หน่วยงานเอกชน หรือผู้มีหน้าที่ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ที่เป็นการเอื้อประโยชน์ให้แก่ตนเอง พวกพ้อง และ/หรือผู้อื่น เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สิน ผลประโยชน์อื่นใดที่ไม่เหมาะสมทางธุรกิจ หรือผลประโยชน์ใดโดยมิชอบทั้งทางตรงและทางอ้อม รวมถึงการกระทำใด ๆ ที่ขัดหรือแย้งกับจริยธรรมธุรกิจของบริษัท ยกเว้นแต่เป็นกรณีที่กฎหมายระเบียบ ประกาศ ข้อบังคับ ขนบธรรมเนียม ประเพณีของท้องถิ่น หรือจารีตการค้า ให้กระทำได้

1.2 การประเมินความเสี่ยงด้านการคอร์รัปชัน

บริษัทจัดให้มีคณะทำงานตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน และหน่วยงานตรวจสอบภายในทำหน้าที่ร่วมกันประเมินความเสี่ยงการทุจริตคอร์รัปชันที่อาจเกิดขึ้น โดยเป็นการประเมินความเสี่ยงการทุจริตคอร์รัปชันแยกออกจากความเสี่ยงด้านอื่น ๆ เป็นการเฉพาะ ประเมินระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงที่ครอบคลุมระบบงานที่สำคัญต่าง ๆ เพื่อป้องกันและติดตามความเสี่ยงจากการทุจริตคอร์รัปชัน และเพื่อให้มีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสม รวมทั้งให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับแนวทางในการแก้ไขที่ถี่ นอกจากนี้ มีการรายงานความเสี่ยงไปยังคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ตามลำดับ

1.3 การฝึกอบรมและการสื่อสาร

คณะกรรมการบริษัทได้รับทราบโดยการอนุมัตินโยบายและแนวปฏิบัติการต่อต้านการคอร์รัปชัน และฝ่ายจัดการได้สื่อสารนโยบายดังกล่าวให้แก่ผู้บริหารและพนักงานทุกคนรับทราบผ่านทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์และจัดอบรม นอกจากนี้ พนักงานสามารถเข้าถึงนโยบายและแนวปฏิบัติการต่อต้านการคอร์รัปชัน รวมทั้งนโยบายที่เกี่ยวข้อง เช่น จรรยาบรรณ (Code of Conduct) ข้อบังคับการทำงาน และคู่มือการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท อนึ่ง บริษัทได้สื่อสารนโยบายการต่อต้านการคอร์รัปชันให้แก่ลูกค้า คู่ค้า และผู้มีส่วนได้เสีย โดยจดหมายลงทะเบียนด้วย ทั้งนี้ เพื่อให้บุคคลภายนอกได้รับทราบเจตนารมณ์ของบริษัทในการต่อต้านการคอร์รัปชัน บริษัทจึงได้เผยแพร่นโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันให้บุคคลภายนอกรับทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ (www.finansa.com)

1.1 Definition of corruption.

Corruption means any types of bribery and/or using information received from or provided by the Company's operation by offering, agreeing to give, promising, demanding or accepting money, assets, or other inappropriate benefits from the government officers, private sectors, or responsible person either in direct or indirect action so that person, his/her friends, and/or others could achieve either directly or indirectly an improper benefit in business or any improper benefit, as well as any act that is against the Company's business ethic.

1.2 Corruption Risk Assessment

The Company has set an anti-corruption working group and an internal audit to cooperate in determining potential corruption risk by assessing the potential for corruption as a separate issue from other risks. The working group also assesses internal audit controls and other risk management issues that involve key operating systems to monitor risk and prevent corruption from occurring, as well as to establish a proper internal control system. The working group is required to suggest solutions. In addition, all risks will be reported to the Audit Committee and the Board of Directors.

1.3 Training and Communication

The Board of Directors has acknowledged and approved the Anti-Corruption Policy and Guidelines. Management has communicated these policies to all managers and staff through electronic mail and training. In addition, employees can access anti-corruption policies and practices and other related policies, such as the Code of Conduct and work regulations, from the Company's website. Notably, the Company has communicated its anti-corruption policy to its customers, business counterparts, and other stakeholders via registered mail, which will help third parties be informed about the Company's intention to prevent corruption. The Company publishes its anti-corruption policy to third parties through its website (www.finansa.com).

1.4 แนวปฏิบัติงานต่อต้านการคอร์รัปชัน

บริษัทให้ความสำคัญกับรูปแบบของการคอร์รัปชันทุกรูปแบบ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเรื่อง การให้ รับ ของขวัญ ของกำนัล การเลี้ยงรับรอง หรือผลประโยชน์อื่น เพราะอาจนำไปสู่การคอร์รัปชันได้โดยง่าย จึงได้กำหนดไว้ในแนวปฏิบัติงานต่อต้านการคอร์รัปชันที่ชัดเจนยิ่งขึ้น เช่น กำหนดมูลค่าของขวัญที่ได้รับตามเทศกาลที่เกิน 3,000 บาท จะต้องกรอกแบบฟอร์มที่ระบุชื่อผู้ให้ วัตถุประสงค์ มูลค่าของขวัญ และเสนอให้กรรมการผู้จัดการหรือกรรมการผู้อำนวยการพิจารณาอนุมัติจึงรับได้ สำหรับการให้ของขวัญของรางวัล การเลี้ยงรับรอง การให้เงินสนับสนุน และการบริจาคเพื่อการกุศล จะต้องขอเบิกโดยกรอกแบบฟอร์มที่เกี่ยวข้องและเสนอให้กรรมการผู้จัดการหรือกรรมการผู้อำนวยการพิจารณาอนุมัติเช่นกัน เป็นต้น

1.5 การตรวจสอบการปฏิบัติงานและควบคุมดูแลเพื่อป้องกันความเสี่ยง

- จัดให้หน่วยงานตรวจสอบภายในทำหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานตามนโยบายและแนวปฏิบัติการต่อต้านการคอร์รัปชัน โดยกำหนดเป็นแผนการตรวจสอบประจำปีซึ่งสอดคล้องกับความเสี่ยงที่ประเมินไว้นอกจากนี้ยังตรวจสอบระบบการควบคุมภายในต่าง ๆ เช่น ระบบรายได้และการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า การจัดซื้อ และการจ่ายชำระหนี้ การลงทุน และการให้กู้ยืม เป็นต้น และรายงานผลการตรวจสอบไปยังคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัทตามลำดับ
- จัดให้มีช่องทางการแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียนเกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชันเป็นการเฉพาะ และกำหนดให้มีช่องทางที่ปลอดภัยสำหรับบุคคลภายนอกและพนักงานภายใน ที่พบเห็นเหตุสงสัยที่เข้าข่ายการกระทำทุจริตคอร์รัปชันสามารถแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียน ได้ตามช่องทางต่าง ๆ ดังนี้

จดหมายลงทะเบียยน :

กรรมการอิสระ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)
ชั้น 20 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์

48/48 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพมหานคร 10500

อีเมล : id@finansa.com

เว็บไซต์บริษัท : www.finansa.com

1.4 Anti-corruption practices

The Company takes all forms of corruption seriously, especially the receiving or giving of gifts, entertainment, and other benefits that could easily lead to corrupt practices. The Company sets clearly-understood anti-corruption directives, such as a limit for a single gift at more than Bt.3,000, a form is required to identify the giver, his or her objectives, and the value of the gift, which will be later presented to the Managing Director or Executive Directors for consideration. Other gratuities, for example, a reception, the taking of financial sponsorship, or a donation for charity, also require a relevant form to be completed and proposed to the Managing Director or Executive Directors for approval.

1.5 Auditing operation and internal control to prevent risk

- Assign an internal audit unit to monitor the operation as required to comply with anti-corruption policies and practices on a yearly basis, which is consistent to prior assessed risks. In addition, the unit also monitors internal control systems such as revenue and receivables collection, purchasing and debt payments, and investment and lending, and reports the audit results to the Audit Committee and the Board of Directors.
- Provide a channel for reporting specific evidence or complaints about corruption and set secure channels for outsiders and internal staff to report on suspected corruption. The evidence and complaints can be reported through the following channels:

Registered mail:

Independent Committee

Finansa Public Company Ltd., 20th Floor,
Tisco Tower 48/48, North Sathorn, Silom
Sub-district, Bangrak District, Bangkok
10500

Email: id@finansa.com

Website: www.finansa.com

ซึ่งข้อมูลของผู้แจ้งเบาะแสจะถูกส่งไปที่คณะกรรมการตรวจสอบ โดยข้อมูลจะถูกเก็บเป็นความลับ และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังให้ความสำคัญและให้ความคุ้มครองต่อพนักงานที่ปฏิเสธการคอร์รัปชัน แม้การกระทำนั้นจะทำให้องค์กรสูญเสียโอกาสทางธุรกิจก็ตาม

1.6 บริษัทอยู่ระหว่างเตรียมเสนอเรื่องขอใบรับรองการต่อต้านคอร์รัปชัน ซึ่งคาดว่าจะยื่นภายใน 15 มีนาคม 2560

2. การเคารพสิทธิมนุษยชนและการปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเป็นธรรม

2.1 การจ้างงาน

- ปฏิบัติตาม พ.ร.บ. คุ้มครองแรงงาน พ.ศ. 2541 และ พ.ร.บ. แรงงานสัมพันธ์ พ.ศ. 2518 ตลอดจนกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด
- กำหนดแนวทางและเกณฑ์ในการคัดเลือก ว่าจ้าง และการจัดสภาพการจ้างพนักงานที่ชัดเจน โปร่งใส และสามารถตรวจสอบได้
- มีกระบวนการในการสรรหาคัดเลือกบุคลากรที่เป็นระบบ

2.2 ค่าตอบแทนและสวัสดิการแก่พนักงาน

- มีการจ่ายผลค่าตอบแทนให้แก่พนักงาน โดยยึดหลักความเป็นธรรม เหมาะสม โดยคำนึงถึงอัตราค่าครองชีพ และผลการปฏิบัติงานของพนักงานเป็นหลัก
- กำหนดข้อปฏิบัติต่อพนักงานและคู่มือสำหรับพนักงานที่ชัดเจน โดยมุ่งเน้นไม่ให้เกิดการเลือกปฏิบัติ
- กำหนดสวัสดิการสูงกว่าที่กฎหมายกำหนด เพื่อลดภาระค่าครองชีพและส่งเสริมสวัสดิภาพความเป็นอยู่ที่ดีของพนักงาน ดังนี้
 1. สวัสดิการเงินช่วยเหลือ ได้แก่ เงินช่วยเหลือกรณีพนักงาน คู่สมรส บุตร หรือบิดา มารดา ของพนักงานเสียชีวิต และเงินช่วยเหลืออื่นๆ

The information from the informant will be sent to the Audit Committee and kept confidential. It will be presented to the Board of Directors as well. In addition, the Company provides fairness and protection to employees who refuse to commit corruption even if the action by the Company will cause the Company to lose a business opportunity.

1.6 The Company is in the process of seeking an anti-corruption certificate. The submission of the application is expected on March 15, 2017.

2. Respecting human rights and fair treatment of workers

2.1 Employment

- Strictly comply with Labour Protection Act B.E. 2541 and Labour Relation Act B.E. 2518 as well as other related laws.
- Set clear guidelines and criteria for selecting and recruiting employees, and ensure that employment conditions are transparent and verifiable.
- Establish a system to recruit qualified personnel.

2.2 Compensation and welfare

- Compensation is based on fairness primarily by taking into account the cost of living and staff performance.
- Set clear rules, regulations, and employee manuals for employees by focusing on non-discrimination.
- Set employee benefits to be higher than required by law to meet the cost of living and promote the well-being of employees as follows:
 1. Welfare grants, including grants to employees, spouses, children or parents of employees who pass away.

2. สุขภาพและประกันชีวิต ได้แก่ การตรวจสุขภาพพนักงานประจำปี สมาชิกสปอร์ตคลับ การประกันสุขภาพกลุ่ม และประกันอุบัติเหตุกลุ่ม
3. กองทุน ได้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนเงินทดแทน กองทุนประกันสังคม
4. สวัสดิการเงินกู้ ได้แก่ เงินกู้ดอกเบี้ยพิเศษ กับคู่สัญญาของบริษัท

2.3 การไม่ละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์

บริษัทเคารพและปฏิบัติตามกฎหมายเกี่ยวกับทรัพย์สินทางปัญญา และมีนโยบายไม่สนับสนุนการดำเนินการที่มีลักษณะเป็นการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาทุกประเภท โดยมีแนวปฏิบัติดังนี้

1. พนักงานทุกคนมีหน้าที่ปกป้องและรักษาความลับอันเกี่ยวกับทรัพย์สินทางปัญญาของบริษัท เพื่อมิให้ข้อมูลเหล่านั้นรั่วไหล และต้องไม่นำทรัพย์สินทางปัญญาประเภทต่าง ๆ ของบริษัท ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตัวหรือเพื่อบุคคลอื่นโดยมิได้รับอนุญาต
2. พนักงานทุกคนต้องเคารพและให้เกียรติทรัพย์สินทางปัญญาของผู้อื่น และไม่นำผลงานอันมีทรัพย์สินทางปัญญาของผู้อื่นไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนของผลงานไปใช้โดยที่ไม่ได้รับอนุญาตจากเจ้าของผลงาน

2.4 การพัฒนาและส่งเสริมศักยภาพของพนักงาน

- มุ่งเน้นการสร้างองค์กรแห่งการเรียนรู้โดยส่งเสริมการพัฒนาศักยภาพของพนักงานทุกระดับอย่างเหมาะสมและต่อเนื่อง
- พัฒนาระบบการประเมินผลการปฏิบัติงานให้มีประสิทธิภาพ โปร่งใส เป็นธรรม และสามารถตรวจสอบได้
- มีกระบวนการสอนงาน (Coaching) การแบ่งปันความรู้ (Knowledge Sharing) และการฝึกอบรมสัมมนากับสถาบันภายนอก

2. Health and life insurance including annual health checks, membership of a Sports Club, group health insurance, and group accident insurance.
3. Funds including provident funds, compensation funds, and social security funds.
4. Loan benefits including special interest loans with counter-parties from the Company.

2.3 Non-infringement of intellectual property or copyrights.

The Company respects and complies with intellectual property laws and has a policy to withhold support of any action that is likely to violate intellectual property rights in every category. The guidelines are as follows:

1. All employees are responsible for protecting and securing the Company's intellectual property from unauthorized use. They must not use the Company's intellectual property in different categories for personal gain or for the benefit of others without permission.
2. All employees must respect and honor the intellectual property of others and must not take the work of the intellectual property of others, whether all or part of the work, without its owner's permission.

2.4 Developing and promoting the capacity of employees

- Focus on building a learning organization by promoting the development of employees' capacity at all levels in an appropriate and continuous manner.
- Develop a performance evaluation system that is effective, transparent, fair, and verifiable.
- Establish coaching, knowledge sharing, and training sessions by external institutions.

2.5 ส่งเสริมการมีส่วนร่วม

- ส่งเสริมให้พนักงานมีส่วนร่วมในการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม ทั้งในด้านการวางแผน และปฏิบัติงาน
- เปิดโอกาสให้พนักงานได้แสดงความคิดเห็น และข้อเสนอแนะผ่านช่องทางต่าง ๆ อย่างเหมาะสมและทั่วถึง

2.6 ความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน

1. ความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน ถือเป็นหน้าที่รับผิดชอบในการปฏิบัติงานของพนักงานทุกคน
2. บริษัทจะสนับสนุนการออกประกาศกฎระเบียบข้อบังคับ และแนวปฏิบัติด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงานที่เหมาะสมสอดคล้องกับมาตรฐานและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
3. บริษัทจะมอบหมายให้พนักงานผู้แทน ได้เข้ารับการอบรมหลักสูตรเจ้าหน้าที่ความปลอดภัยในการทำงานตามที่กฎกระทรวงกำหนดมาตรฐานในการบริหารและการจัดการ ด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน
4. บริษัทจะดำเนินการติดตาม เฝ้าระวัง ประเมิน และจัดให้มีการปรับปรุงสภาพแวดล้อมในพื้นที่ทำงาน เพื่อความปลอดภัยและสุขอนามัยของพนักงานและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ
5. มีการเผยแพร่ให้ความรู้ และสร้างความตระหนักในเรื่องความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน แก่ผู้บริหารและพนักงานอย่างต่อเนื่อง
6. พนักงานทุกคนต้องให้ความร่วมมือในการดำเนินโครงการ แผนงานความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงานของบริษัท พร้อมทั้งร่วมเสนอความคิดเห็นในการปรับปรุงสภาพแวดล้อมในการทำงาน และวิธีการทำงานที่ปลอดภัย
7. ควบคุมการทำงานของ Outsource และผู้รับเหมาให้เป็นไปตามกฎระเบียบความปลอดภัยของบริษัทและฝ่ายบริหารอาคาร

2.5 Promoting participation

- Encourage employees to participate in social activities in both the planning and implementation processes.
- Provide opportunities for comments and suggestions via various channels appropriately and thoroughly.

2.6 Safety, occupational health and work environment

1. Safety, occupational health, and the working environment are considered the responsibility of every employee.
2. The Company shall support the issuance of appropriate notifications, rules, regulations and guidelines on occupational safety, health and the work environment in accordance with relevant standards and legislation.
3. The Company will assign every employee to attend a safety officer course according to Ministerial Regulations, which set standards in management and administration for safety, occupational health and the work environment.
4. The Company will regularly monitor, evaluate, and improve the workplace environment for the safety and health of employees and its other stakeholders.
5. Knowledge and awareness of safety, occupational health and the work environment must be shared with executives and employees continuously.
6. All employees must cooperate in implementing the project regarding safety, occupational health and the work environment program with the goal of improving the work environment and safe work practices.
7. Manage outsourced work and contractors to comply with safety regulations of the Company and building management.

8. เสริมสร้างความมั่นใจในความปลอดภัยในการทำงานอันจะนำไปสู่การสร้างขวัญและกำลังใจแก่พนักงาน ซึ่งมีผลต่อประสิทธิภาพการทำงานของพนักงาน

บริษัทเป็นสถานประกอบการที่มีความเสี่ยงต่ำเมื่อเทียบกับโรงงานอุตสาหกรรม และมีพื้นที่อยู่ในอาคารที่มีนิติบุคคลเป็นผู้บริหารอาคาร ดูแลในเรื่องความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในอาคารอยู่ระดับหนึ่ง

อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ได้เพิกเฉยที่จะปฏิบัติตามกฎหมายด้านความปลอดภัยฯ และมีการจัดทำสถิติการเกิดอุบัติเหตุดังนี้

สถิติอุบัติเหตุจากการทำงาน Accident statistics from work	ปี 2558 / 2015			ปี 2559 / 2016		
	ชาย (คน) Men (No.)	หญิง (คน) Women (No.)	รวม Total	ชาย (คน) Men (No.)	หญิง (คน) Women (No.)	รวม Total
ไม่หยุดงาน / Not absent	-	-	-	-	1	1
หยุดงาน / Absent	-	-	-	-	-	-
ทุพพลภาพ / Disabled	-	-	-	-	-	-
เสียชีวิต / Deceased	-	-	-	-	-	-
รวม / Total	-	-	-	-	1	1

8. Ensuring safety at work that will raise employee morale, which affects employee performance.

The Company is a less risky business establishment compared with industrial plants, and it occupies a building that a corporate entity is managing to take care of safety, occupational health and the building environment to a specified level. However, the Company does not neglect to comply with safety laws and records accident statistics as follows.

3. การประกอบกิจการอย่างเป็นธรรม

1. จรรยาบรรณธุรกิจ (Code of Conduct)

- มีการกำหนดจรรยาบรรณธุรกิจเพื่อให้กรรมการผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ใช้เป็นคู่มือเพื่อยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติ เป็นแบบอย่างที่ดีในการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความเป็นธรรม มีความรับผิดชอบต่อตนเอง ต่อเพื่อนร่วมงาน ต่อผู้บังคับบัญชา และผู้ใต้บังคับบัญชา รวมทั้งต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม

3. Conducting business with fairness

1. Code of Conduct

- A code of conduct has been prepared as an operations manual for members of the Board of Directors, the executives, and employees of the Company to ensure they treat themselves, their co-workers, their supervisors, their subordinates, and all related parties with fairness and accountability.

2. การส่งเสริมคู่ค้าที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม
 - มีหลักการในการคัดเลือกคู่ค้าในการดำเนินธุรกิจร่วมกันอย่างชัดเจนว่า จะไม่ส่งเสริมคู่ค้าที่ไม่มีความรับผิดชอบต่อสังคม เช่น ละเมิดสิทธิมนุษยชนโดยใช้แรงงานเด็ก หรือให้การส่งเสริมการดำเนินธุรกิจที่ผิดศีลธรรมและผิดกฎหมาย

4. ความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค

การคุ้มครองสิทธิลูกค้า

- ให้บริการมาตรฐานวิชาชีพที่ดี มีคุณภาพ
- กำหนดให้พนักงานเคร่งครัดในการรักษาความลับของลูกค้า และไม่นำข้อมูลใดๆ ของลูกค้าไปเผยแพร่แก่บุคคลอื่น
- ไม่นำข้อมูลลูกค้าไปใช้เพื่อประโยชน์ของบริษัท และผู้ที่เกี่ยวข้องโดยมิชอบ เว้นแต่จำเป็นต้องปฏิบัติตามกฎหมาย
- ผู้ลงทุนหรือผู้มีส่วนได้เสียสามารถติดต่อส่วนงานผู้ลงทุนสัมพันธ์ เพื่อขอทราบข้อมูล แจ้งข้อมูล รวมทั้งแจ้งข้อร้องเรียนและข้อเสนอแนะแก่บริษัทผ่านช่องทางต่างๆ ดังนี้

โทรศัพท์ : 0 2697 3700

เว็บไซต์ : www.finansa.com

อีเมล : ir@finansa.com

5. การร่วมพัฒนาสังคมและสิ่งแวดล้อม

การดำเนินธุรกิจ ภายใต้มาตรฐานสิ่งแวดล้อม

บริษัทมีสถานที่ตั้งอยู่อาคารสูง มีนิติบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากเจ้าของร่วมเป็นผู้บริหารอาคาร ซึ่งมีโครงการปรับปรุงสิ่งแวดล้อมที่เป็นมาตรฐานตามกฎหมายกำหนด รวมถึงความปลอดภัยอย่างเคร่งครัด มีแผนงานบำรุงรักษาเครื่องจักรที่เป็นส่วนประกอบของอาคาร เพื่อไม่ให้ก่อมลภาวะทางกลิ่น เสียง มีระบบบำบัดน้ำเสีย ซึ่งมีแผนงานพัฒนาระบบและเครื่องจักรที่เป็นส่วนประกอบของอาคาร ตรวจสอบและติดตามสม่ำเสมอตลอดทั้งปี ซึ่งในส่วนพื้นที่ของบริษัทที่อยู่ในอาคารก็ได้มีการกำหนดนโยบายสิ่งแวดล้อมโดยให้ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนมีส่วนร่วมในการดำเนินการจัดการสิ่งแวดล้อม ดังต่อไปนี้

2. Working with corporate governance-oriented business counterparts

- A clear principle in selecting business counterparts has been established under which the Company will not support those who lack good corporate governance such as violating human rights by exploiting child labour or those that are involved in unethical and unlawful business practices.

4. Accountability to consumers

Rights protection for consumers

- Provide high-quality services to professional standards.
- Manage staff to strictly follow disclosure policies to protect customers' confidential information.
- Never employ customer data to benefit the Company nor any parties unless complying with the law.
- Investors and related parties are advised to contact the Investor Relations Department to receive information, suggestions, and complaints via the following channels:

Tel: 0 2697 3700

Website: www.finansa.com

E-mail: ir@finansa.com

5. Contributing to society and the environment

Conducting business under environmental standards

The Company is located in a high-rise building that is managed by a legal entity appointed by co-residents. The legal entity maintains the environment to meet a legal standard, strictly follow safety rules, and provide maintenance services on a regular, year-round basis for equipment in the building to avoid odor pollution and noise pollution. The building has also installed a waste water treatment system. For indoor areas under the Company's supervision, the following environmental policy has been established for management and staff at all levels:

1. เผยแพร่ความรู้ในด้านกฎหมายสิ่งแวดล้อมในอาคารสำนักงาน และร่วมกันปฏิบัติตามกฎหมายและเกณฑ์ต่างๆ เพื่อส่งเสริมคุณภาพสิ่งแวดล้อมที่ดีในบริษัท
2. ส่งเสริมในการควบคุมการใช้พลังงาน น้ำ และทรัพยากรต่างๆ ของสำนักงานให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง
3. มุ่งมั่นในการปรับปรุงสิ่งแวดล้อมโดยมีการจัดซื้อผลิตภัณฑ์และจัดจ้างที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม เช่น เครื่องถ่ายเอกสาร หมึกปริ้นเตอร์ เป็นต้น
4. ส่งเสริมให้เกิดการตระหนักรู้ในการลดและป้องกันการปล่อยขยะของเสียและมลพิษอื่นๆ จากกิจกรรมการทำงาน เช่น การรณรงค์ลดการใช้ถุงพลาสติก กล่องโฟม ไม่ทิ้งกระดาษชำระลงโถชักโครก เป็นต้น
5. สื่อสารนโยบายสิ่งแวดล้อมต่อพนักงาน และเผยแพร่ถึงความมุ่งมั่นในการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมของสำนักงาน

การส่งเสริมให้มีการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทมีแผนนโยบายส่งเสริมการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อลดและป้องกันปัญหามลภาวะต่อสิ่งแวดล้อมในสถานที่ทำงานของบริษัท ดังนี้

ด้านการใช้ไฟฟ้า

- บริษัทดำเนินการลงทุนเพื่อลดการใช้พลังงานไฟฟ้า โดยเปลี่ยนหลอดไฟฟลูออเรสเซนต์ขนาด 36 วัตต์ (T8) ใช้เป็นหลอดคอมแพค 28 วัตต์ (T5) เพื่อเป็นการประหยัดพลังงาน และลดความร้อนในพื้นที่สำนักงานบริษัท
- การใช้ Software ช่วยในการควบคุมระบบปรับอากาศสามารถตั้งเวลาทำงานเปิด-ปิดโดยอัตโนมัติ เพื่อควบคุมการใช้งานให้มีประสิทธิภาพ ลดความเสี่ยงในการเปิดใช้งานเอง (Manual) โดยไม่ได้รับอนุญาต และลดการสูญเสียพลังงานไฟฟ้าเกินความจำเป็น

ด้านแสงสว่าง

บริษัทจัดให้มีแสงสว่างในพื้นที่ทำงานที่เหมาะสมกับการทำงานของพนักงาน แสงสว่างไม่ให้น้อยหรือมากเกินไป ซึ่งอาจนำมาให้เกิดความเครียดในการทำงานและเกิดอุบัติเหตุได้

1. Provide knowledge of laws concerning the environment in an office building and comply with related rules and laws to promote a high-quality environment in the Company.
2. Encourage the most efficient use of energy, water, and other resources of the Company.
3. Make continued efforts to improve the environment by supporting procurement from environmentally friendly suppliers of items such as photocopiers, printer ink, and paper.
4. Raise awareness on reducing/preventing waste and toxic substances caused by work activities with efforts such as creating a campaign to reduce plastic, foam, and paper in toilet bowls.
5. Communicate an environmental policy with staff on the Company's efforts to protect the environment in the workplace.

Promoting the effective use of resources

The Company has guidelines to promote the effective use of resources to reduce/prevent environmental pollution in the workplace as follows:

On electricity

- The Company has invested in replacing T8 fluorescent 36-watt lightbulbs with T5 fluorescent 28-Watt tube lightbulbs to reduce energy consumption and heat in the workplace.
- Using software to control air conditioning with an automatic switch for effective use, which reduces risks occurring from unauthorized, manual switching and reduces the unnecessary usage and cost of electricity.

On lighting

The Company provides appropriate lighting for the staff to avoid stress and accidents.

ด้านคุณภาพน้ำ

บริษัทให้ความสำคัญกับคุณภาพน้ำ โดยเฉพาะน้ำดื่มได้จัดซื้อเครื่องทำน้ำดื่มที่มีคุณภาพสูง ระบบ Reverse Osmosis System (RO) เพื่อให้พนักงานได้น้ำดื่มที่มีคุณภาพ และเป็นผลดีต่อสุขภาพของพนักงาน เป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานด้วย

การให้ความรู้และฝึกอบรมพนักงานในเรื่องสิ่งแวดล้อม

บริษัทได้เล็งเห็นความสำคัญในด้านสิ่งแวดล้อมในพื้นที่ทำงาน ซึ่งปัญหาที่เกิดขึ้นด้านสิ่งแวดล้อมส่วนใหญ่เกิดจากความไม่เข้าใจที่แท้จริงของพนักงาน บริษัทจึงมีแผนการปลูกฝังจิตสำนึกให้พนักงานทั้งทางตรงและทางอ้อม ให้ได้รับการอบรมและสัมมนาเกี่ยวกับการจัดการสิ่งแวดล้อม เช่น สัมมนาการจัดซื้อจัดจ้างสินค้าและบริการที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม เป็นต้น

On water quality

The Company has placed importance on drinking water by purchasing a high-quality Reverse Osmosis System (RO) water purifier for staff to drink good water and maintain good health, which helps improve productivity.

Providing knowledge and training on the environment

The Company considers the workplace environment to be an important issue. The most important problem facing this issue comes from misunderstanding among staff. The Company has brought up awareness in direct and indirect ways, including a series of staff training and seminars on environment management, such as a seminar on procurement of environmentally friendly goods and services, for example.

ปัจจัยความเสี่ยง

Risk Factors

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีการบริหารความเสี่ยงแบบรวมกลุ่ม โดยมีเป้าหมายให้ธุรกิจเติบโตและสร้างผลตอบแทนอย่างมั่นคงในระยะยาว กลุ่มบริษัทฟินันซ่าตระหนักดีว่าความเสี่ยงที่กลุ่มบริษัทเผชิญ อาจทำให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนหรือบางส่วนหรือไม่ได้รับผลตอบแทนในอัตราที่ควรจะได้รับ จึงให้ความสำคัญต่อการบริหารความเสี่ยงเพื่อให้ความเสี่ยงอยู่ภายใต้ระดับที่ยอมรับได้ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท

นโยบายเกี่ยวกับมาตรการและแผนงานจัดการความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทกำหนดจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ได้จัดให้ฝ่ายบริหารรายงานผลการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส และได้มีการทำการประเมินความเสี่ยงของระบบควบคุมภายในที่มีอยู่เป็นประจำทุกปี เพื่อพิจารณาหาแนวทางในการปรับปรุงแก้ไขการปฏิบัติงานให้ผลการดำเนินงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

1. ความเสี่ยงจากภาวะตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงจากภาวะตลาด หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าตราสารทางการเงินเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยตลาด ได้แก่ การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทั้งในด้านบวกและด้านลบต่อรายได้ของกลุ่มบริษัท

1.1 ความเสี่ยงจากการที่รายได้หลักของกลุ่มฟินันซ่าอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน

รายได้หลักของกลุ่มฟินันซ่ามาจากธุรกิจซึ่งมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้ล้วนอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท หากปัจจัยดังกล่าวส่งผลกระทบต่อทางลบต่อภาวะในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาทิ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ราคาหลักทรัพย์ การระดมทุน การนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียน รวมถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนก็จะส่งผลกระทบต่อรายได้จากธุรกิจพาณิชย์ธุรกิจบริหารกองทุน และธุรกิจการลงทุนโดยตรง อย่างไรก็ตาม ในภาวะดังกล่าวบริษัทอาจมีโอกาสรายได้ที่ปรึกษาด้านอื่น ๆ ชดเชย เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงด้านรายได้ เช่น รายได้จากการให้บริการเป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ รายได้จากธุรกิจให้เข้าพื้นที่คลังสินค้า นอกจากนี้ นโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ไม่ได้มุ่งเน้นธุรกิจภายในประเทศเพียงแห่งเดียวจะช่วยกระจายความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศได้ระดับหนึ่ง

Finansa Plc. and its subsidiaries exercise collective risk management strategy to reach the goal of long-term business growth and sustainable return. Realizing that potential risks may lead to investors' partial or complete loss, and inappropriate return, the Group focuses on managing the risks to be at an acceptable level approved by the Group Risk Management Committee.

The Group's guidelines and policies on risk management are set by the Risk Management Committee and risk management report is presented to the Board of Directors every quarter. Annual evaluation and review of internal control system has been carried out to improve and enhance the operating performance.

Risks Factors for the Group Operation

1. Market Risk

Market risk refers to change in value of financial instruments resulting from change in market conditions such as interest rate, foreign exchange, and economic condition, which may positively or negatively affect the Group's revenue.

1.1 Risks on the Group's Revenues Affecting by Economic, Financial and Capital Markets Conditions

The Finansa Group's businesses and revenues are closely related to domestic and global economic, financial, and capital market conditions, which are not under the Group's control. Any severe change in these factors may result in a negative environment in the Stock Exchange of Thailand i.e. trading volume, share prices, capital raising transaction, public offering transaction and investors' confidence. Thus it could directly affect the Group's revenues from its investment banking business, fund management business and direct investment business. However, under this scenario, the Group may diversify revenue stream by raising the revenue from other types of advisory service, such as financial advisory services for debt restructuring, and warehouse leasing business. Moreover, the Finansa Group's operational policy that not only concentrates on operations in Thailand, but also in other countries, will also helps reduce the risk attributable to market conditions to a certain extent.

ในช่วงปลายปี 2557 และในปี 2558 บริษัทได้เข้าลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/อาคารโรงงานในโครงการบางกอกฟ्रीเทรดโซน ระยะเวลาการเช่าช่วง 24-25 ปี โดยมีพื้นที่เช่ารวม 89,024 ตารางเมตร มูลค่าการลงทุนทั้งหมด 1,423.3 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจให้ให้เช่าอาคารคลังสินค้า และอาคารโรงงานให้กับผู้ประกอบการ ซึ่งจะทำให้บริษัทมีแหล่งรายได้ที่สม่ำเสมอ ลดผลกระทบจากความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาดเงินและตลาดทุนลงได้

1.2 ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

เนื่องจากบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจด้านหนึ่งคือการลงทุนโดยตรงในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม มีรายได้จากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังกล่าว ดังนั้น ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอาจเกิดขึ้นได้ ถ้าบริษัทย่อยและบริษัทร่วมมีผลการดำเนินงานขาดทุน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ประกอบกิจการของบริษัท ทั้งนี้ เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่แสดงในงบการเงินรวมได้ถูกบันทึกตามวิธีส่วนได้เสีย และเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่แสดงในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

Around the end of 2014 and in 2015, Finansa acquired rights to sub-lease land and warehouse/factory buildings in the Bangkok Free Trade Zone project with the sub-lease period of 24-25 years. Total leasable area is 89,024 sqm. Total investment value is Baht 1,423.3 million. The objectives are to operate the business of leasing of warehouses and factory buildings to operators and to create constantly income stream for the Company, thus reducing the risk attributable to market conditions.

1.2 Risk on Investment in Subsidiaries and Associated Companies

Since Finansa Plc. also engages in direct investments in subsidiaries and associated companies and in return, expecting revenue from these investments. Risks on investment arise when these subsidiaries and associated companies incur operational loss thus directly affect the Company's financial performance. Investments in associated companies in the consolidated financial statements are accounted for under equity method while investments in subsidiaries and associated companies in the separate financial statements are accounted for under cost method less allowance for impairment loss (if any).

ประเภทรายได้ Type of Revenue	ดำเนินการโดย Operated by	ร้อยละการถือหุ้น ของบริษั % of Shares held by FNS	2559 / 2016		2558 / 2015		2557 / 2014	
			รายได้ Revenue	%	รายได้ Revenue	%	รายได้ Revenue	%
ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ Investment, Advisory and Management Business	FNS, FFM, FC	100	64.7	15.5	116.5	12.3	79.0	24.5
ธุรกิจงานธนกิจและหลักทรัพย์ Investment Banking and Securities Business	FSL	100	158.0	37.9	238.9	25.3	82.3	25.5
ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน Assets Management Business	FAM	-	-	-	-	-	110.3	34.2
ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน Warehouse and Factory Leasing Business	FNS		187.1	44.9	137.4	14.6	2.9	0.9
อื่น ๆ Others			7.3	1.8	451.2	47.8	48.1	14.9
รวมรายได้ทั้งหมด Total Revenue			417.1	100.0	944.0	100.0	322.6	100.0
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน ในบริษัทร่วม Share of gain (loss) from investment associates	FSS MK PD	25.29 9.78 36.38	67.8 28.9 -	70.1 29.9 -	35.2 15.9 17.9	51.0 23.0 25.9	57.9 - (9.3)	86.2 - 13.8
รวม / Total			96.7	100.0	69.0	100.0	48.6	100.0

1.3 ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน

กลุ่มบริษัทฟินันซ่า มีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนจากของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ เนื่องมาจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ 455.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 ของสินทรัพย์รวมในกลุ่มฟินันซ่า เพิ่มขึ้น 48.3 ล้านบาทจากสิ้นปี 2558 จากการมีสภาพคล่องส่วนเกินของบริษัทและบริษัทย่อยโดยนำไปลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าเพิ่มขึ้น

เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ทั้งจำนวนเป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนตลาดเงินในประเทศเป็นเงินลงทุนที่มีสภาพคล่องสูงและความเสี่ยงจากการลงทุนต่ำ ส่วนเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อขายเป็นเงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ สำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ระยะยาวเป็นเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกองทุนต่างประเทศ

บริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนเป็นผู้กำหนดแนวทางและนโยบายการจัดสรรสินทรัพย์ นโยบายการอนุมัติวงเงินการลงทุนของบริษัท และการควบคุมความเสี่ยง เพื่อควบคุมผลขาดทุนที่อาจเกิดจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจและภาวะตลาดหลักทรัพย์

1.4 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในต่างประเทศที่ดำเนินการอยู่ 1 แห่ง จึงมีสินทรัพย์และหนี้สินส่วนหนึ่งเป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศตามตารางข้างล่างนี้ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่จะเป็นเงินสดและเงินลงทุน

1.3 Risk on Investment in Securities and Return

Risk of below-expected return from securities investment arises with domestic and global economic fluctuation.

As at 31 December 2016, the Company and its subsidiaries held net investment in securities of Baht 455.9 million, accounted for 12% of total assets of the Group, increasing by Baht 48.3 million from those of the previous year resulting from excess liquidity of the Company and its subsidiaries of which were used to invest in trading securities.

As at 31 December 2016, temporary investments in securities held for trading was in domestic money market funds, which was highly liquid and posed low investment risk. The temporary available-for-sale securities were in domestic marketable equity securities. The long-term investments in securities were in government bond and foreign funds.

The Group Investment Committee were assigned to set business policies in asset allocation, investment approval limit, and risk management so as to limit negative return that may arise from volatile economic and market conditions.

1.4 Foreign Exchange Risk

The Finansa Group consists of 1 operating overseas-subsidary and therefore possesses foreign currency denominated assets and liabilities. Foreign currency denominated assets and liabilities of the Company and its subsidiaries as at 31 December 2016 was shown in the table below. Most of the assets were in cash and investments.

สกุลเงิน / Currency	สินทรัพย์ (พันหน่วย) Assets (Thousand)	ร้อยละของสินทรัพย์รวม % of Total Assets	หนี้สิน (พันหน่วย) Liabilities (Thousand)	ร้อยละของหนี้สินรวม % of Total liabilities
ดอลลาร์สหรัฐ US Dollars	2,988	2.9	-	-

1.5 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยมีผลกระทบต่อรายได้และค่าใช้จ่ายที่เป็นดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงในด้านนี้ต่ำ เนื่องจากมีรายได้จากดอกเบี้ยจำนวนน้อยเมื่อเทียบกับรายได้อื่น ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่เป็นดอกเบี้ยเกิดจากหนี้สินที่เป็นตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น และหุ้นกู้ระยะยาว โดย ณ สิ้นปี 2559 มียอดคงค้างจำนวน 150 ล้านบาท และ 1,120 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ การที่บริษัทมีสัดส่วนของหนี้สินระยะยาวเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับหนี้สินระยะสั้น หากอัตราดอกเบี้ยตลาดปรับตัวสูงขึ้น จะส่งผลกระทบต่อบริษัท หรือทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายที่ต่ำเมื่อเทียบกับการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่บริษัทไม่สามารถชำระหนี้สินหรือภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการ ภายในระยะเวลาที่กำหนดและมีต้นทุนที่เหมาะสม

เดิมความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเป็นความเสี่ยงที่สำคัญมากประเภทหนึ่งในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) เนื่องจากบริษัทมีการพึ่งพาเงินกู้ระยะสั้นที่ระดมผ่านตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น โดยใช้ไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนและการลงทุน อย่างไรก็ตาม ในปี 2558 และ 2559 บริษัทได้มีการระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้ระยะยาว เพื่อใช้ในการลงทุนในสิทธิการเช่าอาคารคลังสินค้าและโรงงานซึ่งเป็นสินทรัพย์ระยะยาว และลดการออกหุ้นกู้ระยะสั้นลง เพื่อให้แหล่งระดมทุนและแหล่งใช้ไปมีความสอดคล้องกันมากยิ่งขึ้น ช่วยลดความเสี่ยงด้านนี้ให้ต่ำลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนประเภทหุ้นกู้ระยะสั้นและหุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี รวมจำนวน 500 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 94.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 23 จากสิ้นปี 2558 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ได้จากการเทียบสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มฟินันซ่า เท่ากับ 0.91 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 1.12 เท่า แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากการลดลงของสินทรัพย์ระยะสั้น ในส่วนของหนี้สินระยะยาว บริษัทมีหุ้นกู้ระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 770 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จากสิ้นปี

1.5 Interest Rate Risk

Interest rate fluctuation affects interest income and expense of the Finansa Group. The Group has low interest rate risk as its interest income is relatively low compare to other types of income. Interest expenses came from bills of exchange and short-term debentures and long-term debentures with total outstanding balance of Baht 150 million and Baht 1,120 million, respectively at year-end 2016. As the Company has more of long-term liability than short-term liability, an increase in interest rate will have a positive impact on the Company or result in a lower interest expenses compare with an increase in market rate.

2. Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Company is unable to meet financial obligations when they become due, as a result of the failure to obtain sufficient funds at reasonable cost within the deadline.

Previously, the liquidity risk was one of the most significant risks for Finansa Plc. because the Company relied on short-term loans in term of bills of exchange and short-term debentures to maintain working capital and investments. However, in 2015 and 2016, the Company raised funds through issuance of long-term debentures to acquire rights to sub-lease land and warehouse/factory buildings which were non-current asset generating a steady stream of income. Moreover, the issuance of short-term debentures was also decreased. This resulted in a better maturity profile and reduced liquidity risk.

As at 31 December 2016, the Company reported current liabilities in short-term debentures and current portion of long-term debentures of Baht 500 million, increased by Baht 94.7 million or 23% from the end of previous year. The liquidity ratio, calculated by dividing current asset with current liabilities was 0.91, compare to 1.12 in 2015, showing a slightly decrease in short-term liquidity status resulted from a drop in current assets. As for long-term liabilities, the Company had long-term debentures-net of current portion of Baht 770 million,

2558 โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มพินันชาประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 1,495.8 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,185.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.68 เท่านั้นว่ายังอยู่ในระดับต่ำ

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการเป็นผู้ออกนโยบายภายในให้มีระบบควบคุมการออกตราสารหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวอย่างรัดกุม รวมถึงให้มีการรายงานจำนวนยอดตราสารหนี้ที่เสนอขาย และยอดคงค้างต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาสเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบยอดคงค้างของตัวแลกเงิน และหุ้นกู้ที่บริษัทออกได้จาก “รายงานผลการขายหุ้นกู้” ของบริษัท จาก www.sec.or.th

กลุ่มพินันชาได้มีการบริหารสภาพคล่องแบบรวมศูนย์โดยฝ่ายบริหารเงินมีการจัดให้มีการกู้ยืมระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย และมีการคำนวณ Liquidity Gap เพื่อวัดความเสี่ยงพอของเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท

3. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

ความเสี่ยงด้านเครดิต หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่คู่สัญญา (Counterparty) ของบริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงในสัญญาที่ได้ตกลงร่วมกันไว้ได้ ทำให้ไม่สามารถชำระหนี้เมื่อครบกำหนดซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท

กลุ่มพินันชามีความเสี่ยงด้านเครดิตอยู่ในระดับต่ำ เพราะธุรกิจปัจจุบันไม่มีการปล่อยสินเชื่อและไม่มีนโยบายในการปล่อยสินเชื่อเพิ่ม ดังนั้น ความเสี่ยงด้านเครดิตที่บริษัทยังคงมีอยู่จึงเกิดจากตราสารหนี้ที่บริษัทลงทุน และความเสี่ยงด้านชำระราคา ในการลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มบริษัท คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงกำหนดให้ตราสารหนี้หรือบริษัทที่ออกตราสารหนี้ต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (Investment grade) หรือได้อันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่า BBB- เพื่อเป็นการควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มบริษัท

increasing by Baht 50 million or 7% from the end of 2015. The Group's capital structure comprised Baht 1,495.8 million in liabilities and Baht 2,185.3 million in equity, resulting in a debt to equity ratio of 0.68 which was considerably low.

The Board of Director assigned the Managing Director to set an internal policy to control the short-term debt securities issuance and to report the issued amount and outstanding amount to the Board of Director in a quarterly meeting. In this regard, investors can check the Company's bills of exchange and short-term debentures outstanding amount from “Selling Report-Debentures” of the Company at www.sec.or.th.

The Group has applied collective liquidity management policy with intercompany loans and borrowings and liquidity gap calculation to assess its capital and liquidity adequacy.

3. Credit Risk

Credit risk arises when counterparties of the Company are not capable to meet obligations and fail to make payments when become due, which may damage the Group.

The Finansia Group has a considerably low level of credit risk as the Group has no lending business and no policy on additional lending. Credit risks remain are from debt securities held, as well as clearing and settlement risk. To control credit risk, the Group Risk Management Committee limited investment in bonds to investment grade, or BBB- or higher rating bonds.

4. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายอันเนื่องมาจากการขาดการกำกับดูแลและความคุมที่ดี หรือขาดธรรมาภิบาลในองค์กร โดยมีสาเหตุมาจากกระบวนการปฏิบัติงานภายในองค์กร บุคลากร ระบบงาน หรือเหตุการณ์จากปัจจัยภายนอก

กลุ่มฟินันซ่าได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์) กำหนดมาโดยตลอด โดยคณะกรรมการบริษัทได้มีการติดตามการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีดังกล่าวเป็นประจำทุกปี

สำหรับการดูแลป้องกันการใช้ข้อมูลภายใน ฟินันซ่ากำหนดนโยบายห้ามกรรมการ ผู้บริหาร หรือหน่วยงานที่ได้รับทราบข้อมูลภายในที่เกี่ยวข้องกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปใช้เพื่อแสวงหาผลประโยชน์ส่วนตัว รวมทั้งการซื้อขายหลักทรัพย์ และกำหนดให้ผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ในบริษัทของตนเอง คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

สำหรับปัจจัยเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์ภายนอกต่าง ๆ เช่น ภัยธรรมชาติ และการก่อวินาศภัย กลุ่มบริษัทได้มีการจัดทำแผนฉุกเฉินหรือแผนการดำเนินธุรกิจต่อเนื่อง (Business Contingency Plan) เพื่อให้บริษัทสามารถกลับมาให้บริการได้อย่างต่อเนื่องภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

ในการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการของกลุ่มบริษัท ฟินันซ่าดำเนินการผ่านการควบคุมและติดตามผ่านฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน และผู้ตรวจสอบภายใน (Internal Audit) จากภายนอก และรายงานผลต่อคณะกรรมการตรวจสอบของกลุ่มบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส

5. ความเสี่ยงด้านทรัพยากรบุคคล

การดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฟินันซ่าเป็นธุรกิจที่ต้องพึ่งพาบุคลากรเป็นหลัก โดยบุคลากรในระดับบริหารของบริษัทเป็นผู้มีความชำนาญและมีประสบการณ์การทำงานที่ยาวนาน

4. Operational Risk

Operational risk refers to the risk of loss from lack of appropriate internal control or good corporate governance which may result from internal operational processes, people, workflows, or external events.

The Finansa Group has strictly practiced good corporate governance as stipulated by the Office of the Securities and Exchange Commission (SEC) and the Stock Exchange of Thailand (SET). Compliance with good corporate governance principles is reviewed annually by the Board of Directors.

As for the procedure against insider information exploitation, the Group has set a policy to prohibit the directors and executives from using information related to the financial and operational performance of the Company which has not yet been disclosed to public for their personal benefit, including but not limited to securities trading. Each director and executive's securities holding and holding of securities by one's spouse and minor children is required to be reported to the Office of the Securities and Exchange Commission, in compliance with Section 59 and the penal provision in Section 275 of the Securities and Exchange Act B.E. 2535.

The Group has set up the Business Contingency Plan to cope with the risks from unexpected external events such as natural disasters and sabotages, in order for the Group to be able to get back to business within an appropriate time period.

Operational risk management has been overseen by the Group's Compliance Office and outsourced internal auditors, who present their reports to the Audit Committee on quarterly basis.

5. Risk on Personnel Resources

The Finansa Group's business operations rely primarily on its people. Executive management requires expert and experienced personnel. In a highly competitive business

อย่างไรก็ตาม ในสภาวะที่ธุรกิจมีการแข่งขันที่สูงในขณะที่บุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการประกอบธุรกิจการเงินมีอยู่อย่างจำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสายงานต่าง ๆ ผู้บริหารมีนโยบายที่จะว่าจ้างผู้บริหารในระดับสูง เน้นการพัฒนาพนักงาน สร้างแรงจูงใจในการทำงาน รวมทั้งจัดให้มีทีมงานที่ประกอบด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถและมีประสบการณ์หลายทีม ซึ่งนโยบายดังกล่าวได้สร้างผลงานและช่วยให้ผลประกอบการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น หากขาดผู้บริหารหรือทีมงานหนึ่งไป ทีมงานอื่นสามารถดำเนินงานแทนได้ โดยจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทในอนาคตไม่มากนัก นอกจากนี้ ยังให้ความสำคัญกับทรัพยากรบุคคล โดยจัดให้มีการฝึกอบรมและเรียนรู้จากการทำงานจริงเพื่อพัฒนาบุคลากรทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติการให้มีความรู้ความสามารถเพิ่มเติมอย่างสม่ำเสมอ และเป็นไปในทิศทางเดียวกัน อีกทั้งการให้ผลประโยชน์ตอบแทนจากการทำงานที่สัมพันธ์กับผลงานและความสามารถของพนักงานให้อยู่ในระดับที่จูงใจและอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานตามสภาวะตลาด เพื่อสร้างหลักประกันและความมั่นคงในการทำงานของพนักงาน ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงในการสูญเสียทีมงานและบุคลากรให้น้อยลง

6. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ หมายถึง ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อผลประกอบการของกลุ่มบริษัทพินันชา เช่น รายได้ กำไร เงินทุน เป็นต้น รวมถึงชื่อเสียงของกลุ่มบริษัททั้งในปัจจุบันและอนาคต อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจ การตัดสินใจด้านกลยุทธ์ที่ผิดพลาด การนำไปปฏิบัติอย่างไม่เหมาะสม หรือความเชื่อข้องในการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม เศรษฐกิจ หรือเทคโนโลยี

6.1 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน

กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท คือ กลุ่มของนายยูจีน เอส. เดวิส และกลุ่มของนายวรสิทธิ์ โกศาชัยพัฒน์ ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทด้วย ทำให้กลุ่มของผู้ถือหุ้นดังกล่าว

environment, personnel with experience and expertise in financial services which is in short supply are fiercely sought after. Finansa's management has pursued a policy of recruiting more high-level executive, training and promoting junior executives, as well as hiring experienced teams of personnel. This policy proved successful and contributed to the Group's continuous growth. It allows the Group to allocate substitute team in case of current executive or team absence, lower the effect to the Group's operation. Human resource is highly valued by providing training and on-the-job learning support, to encourage employees from executive to operational level to constantly improve themselves in common direction. Additionally, compensation relevant to ability and performance is set at motivating level, in accordance with market standards. This work assurance in turn helps reduce the risk of personnel turnover.

6. Strategy Risk

Strategy risk arises when the Group is exposed to change in business condition, strategy decision failure, false implementation, or sluggish response to industry, economic, or technological change, leading to negative effects on the Group's financial performance such as revenue, profit, capital, as well as reputation.

6.1 Management Policies Influenced by Major Shareholders

The major shareholders of the Group are Mr. Eugene S. Davis and Mr. Vorasit Pokachaiyapat who are also the Company's executives. This enables them to exert significant

สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องสำคัญบางเรื่อง ซึ่งกฎหมายกำหนดให้ต้องได้คะแนนเสียง 3 ใน 4 ของจำนวนผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง เช่น การแก้ไขข้อบังคับ และการเพิ่มทุนลดทุน เป็นต้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นที่มีสิทธิออกเสียงและเข้าร่วมประชุมครบทั้งหมด อาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

ดังนั้นในการลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีหน้าที่ตรวจสอบการดำเนินธุรกิจของบริษัทและการบริหารงานให้เป็นไปตามตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท รวมถึงทำหน้าที่ถ่วงดุลอำนาจการบริหารแทนผู้ถือหุ้นรายย่อย เพื่อประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท

7. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอันดับความน่าเชื่อถือ

เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2559 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศ (National rating) ระยะยาวของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ 'BBB-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ 'F3(thai)'

อันดับเครดิตสะท้อนถึงเครือข่ายการดำเนินงานภายในประเทศของบริษัทที่มีขนาดค่อนข้างจำกัดและเป็นกลุ่มลูกค้าเฉพาะ และยังสะท้อนถึงแหล่งที่มาของรายได้ที่มีความหลากหลายมากขึ้นหลังจากปรับแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจของบริษัทแล้วเสร็จ การลงทุนในธุรกิจโรงงานและคลังสินค้าเพื่อเช่า ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนปรับโครงสร้างธุรกิจส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทอ่อนแอลงเนื่องจากหนี้สินที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามรายได้และกำไรที่มีเสถียรภาพมากขึ้นจากธุรกิจดังกล่าวน่าจะมีส่วนช่วยลดความเสี่ยงได้ในระดับหนึ่ง

ในระยะปานกลางอัตรากำไรจากธุรกิจหลักของบริษัทน่าจะยังอ่อนแอจากลักษณะธุรกิจโรงงานและคลังสินค้าเพื่อเช่าที่มีอัตรากำไรที่ต่ำและเติบโตช้า ในขณะที่รายได้จากธุรกิจพาณิชย์ซึ่งมีอัตรากำไรที่สูงกว่ามีความผันผวน อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิของบริษัท น่าจะได้ประโยชน์จากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม เนื่องจากบริษัทเหล่านี้มีแนวโน้มและประวัติผลการดำเนินงานที่ดี

influence over the resolutions of shareholders' meetings in some important matters that the law requires three-fourths of the votes, such as changing of certain regulations or increase and decrease of registered capital. Even fully attended, all the other shareholders with the right to vote will still be unable to jointly vote for examination of certain matters of the major shareholders.

To reduce potential risk, the Audit Committee is in charge of monitoring and making sure the Company's operation is in line with Securities and Exchange Act, regulations of the Stock Exchange of Thailand, other law and regulations related to the Group's businesses, as well as balancing management control on behalf of the non-controlling shareholders to maximize the Group's benefit.

7. Risk on the Changing of the Company Credit Rating

On 26 July 2016, Fitch Ratings (Thailand) has affirmed Finansa Plc.'s National long-term credit rating at BBB-(tha) with Stable Outlook. It also affirmed the National short-term credit rating at F3(thai).

The ratings reflect the Company's small niche domestic franchise and its improved revenue diversification following the completion of its business restructuring initiatives. Investment in the warehouse and factory rental business, which was part of the restructuring plan, has weakened its capital profile. However, the risks could be mitigated by more stable revenue flow and profitability from the business.

Over the medium term, the Company's profitability from core-operations is likely to remain weak due to the low-margin and low-growth nature of the rental business, while revenue from the higher-margin investment banking business is volatile. However, the Company's net profit could be moderately stronger due to profit sharing from its associated companies, which have better profitability prospects and track records.

สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถืออีเอฟพีทรี เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จะให้อันดับเครดิตภายในประเทศ ‘BBB(tha)’ กับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ที่คาดว่าจะมีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านั้นมากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า และเครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับเครดิตภายในประเทศเพื่อแสดงถึงสถานะเปรียบเทียบกับภายในอันดับเครดิตชั้นหลัก

Fitch Ratings (Thailand) assigns the National rating of BBB(tha) to securities issuers or securities with moderate default risk regarding timely servicing of financial obligations, compared to other securities issuers or securities in Thailand. However, changes in circumstances or economic conditions are more likely to affect the capacity for timely repayment than is the case for financial commitments denoted by a higher rated category. “+” or “-” signs may be applied to a rating to denote relative status within the same credit tiers.

การควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง

Internal Control and Risk Management

การควบคุมภายใน

บริษัทดำรงไว้ซึ่งระบบการกำกับดูแล ควบคุม และตรวจสอบภายใน ดังนี้

- (1) บริษัทมีการประเมินปัจจัยเสี่ยงในการประกอบธุรกิจที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการติดตามและมีมาตรการในการลดความเสี่ยงเหล่านั้น
- (2) ในการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการ บริษัทมีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ และอำนาจอนุมัติเงินของฝ่ายบริหารแต่ละระดับเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน และมีการแบ่งแยกหน้าที่เพื่อการตรวจสอบซึ่งกันและกัน
- (3) บริษัทมีการกำหนดและยึดถือนโยบายทางการเงินที่ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่เหมาะสมกับธุรกิจของบริษัท มีการจัดเก็บเอกสารประกอบการบันทึกบัญชีต่าง ๆ ไว้ครบถ้วนเป็นหมวดหมู่
- (4) บริษัทให้อิสระในการทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลอย่างเต็มที่แก่บริษัท แอคเคาน์ติ้ง เรฟ ไวลูชั่น จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบภายในอิสระซึ่งบริษัทได้จ้างจากภายนอกในการทำหน้าที่ตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าการปฏิบัติงานหลักและกิจกรรมทางการเงินสำคัญของบริษัทได้ดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดและมีประสิทธิภาพ รวมถึงการตรวจสอบการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับบริษัท (Compliance Control) โดยให้ บริษัท แอคเคาน์ติ้ง เรฟ ไวลูชั่น จำกัด ขึ้นตรงและรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ นอกจากนี้ บริษัท ดีลอยท์ ทูช ไร้มัทสึ โซบะบัตสึ จำกัด ผู้สอบบัญชีของบริษัท ยังทำหน้าที่สอบทานระบบการควบคุมภายในตามวิธีการตรวจสอบบัญชี โดยผู้ตรวจสอบบัญชีจากบริษัท ดีลอยท์ ทูช ไร้มัทสึ โซบะบัตสึ จำกัด ได้เข้ารายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบเป็นประจำทุกไตรมาส

บริษัทยังได้มีการทำการประเมินความเสี่ยงพหุของระบบควบคุมภายในที่มีอยู่เป็นประจำทุกปี เพื่อพิจารณาหาแนวทางในการปรับปรุงแก้ไขการปฏิบัติงาน ให้ผลการดำเนินงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ในปี 2559 บริษัทได้มีการจัดประชุมคณะกรรมการตรวจสอบรวมทั้งสิ้น 4 ครั้ง โดยกรรมการตรวจสอบทุกท่านเข้าร่วมประชุมครบทุกครั้ง ยกเว้นนายณัฐวุฒิ เภาโบรมย์ ที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม 2 ครั้ง เนื่องจากติดภารกิจอื่น ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทได้ประเมินระบบการ

Internal Control

The Company maintains internal control through the following procedures:

- (1) The Company has consistently evaluated significant business risks affecting the Company and has pursued a follow-up and risk mitigation process.
- (2) In controlling working operations of executives, the Company has stated, in a written document, the scope of duties and budget approval authority for each level of those executives and has allocated responsibility for cross-auditing.
- (3) The Company has stated and pursued an accounting policy which is consistent with the Thai accounting standards and considered most appropriate for the business. All documents accompanying accounting records are categorized and maintained.
- (4) Accounting Revolution Company Limited, an out-sourced independent internal auditor, has true independence in its work in reviewing that all main business and financial operations are in compliance with relevant laws and regulations and performed with efficiency. The independent internal auditor is under the supervision of, and reports to, the Audit Committee in considering the adequacy of the internal control system and supervising business operations to comply with relevant laws and regulations. In addition, Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit (Deloitte), the Company's Auditor, also reviews the internal control system in accordance with the audit of the financial statements. Deloitte reports the audit results directly to the Audit Committee every quarter.

In addition, an annual evaluation and review of the internal control systems has been carried out in order to make improvements and enhance their operating performance

Four audit committee meetings were held in 2016 and all members attended the meetings, except for Mr. Nuttawut Phowborom who was absent twice. The Audit Committee and the Board of Directors evaluated and reviewed the Company's internal control systems and concluded that from the internal audit report and the report of the auditor, there were no significant areas of concern

ควบคุมภายในของบริษัท และสรุปได้ว่าจากรายงานผลการตรวจสอบภายในและรายงานของผู้สอบบัญชี ไม่พบประเด็นความผิดพลาดที่สำคัญ และเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่ดี และมีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะดูแลป้องกันทรัพย์สินมิให้ผู้บริหารและพนักงานนำไปใช้โดยมิชอบ

ในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560 ได้แต่งตั้ง บริษัท แอคเคาน์ติ้ง เรฟิวลันซ์ จำกัด ให้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ตรวจสอบภายในอิสระของบริษัทประจำปี 2560 โดยมีนางศศิวิมล สุกใส กรรมการผู้จัดการ เป็นผู้รับผิดชอบหลักในการปฏิบัติหน้าที่ผู้ตรวจสอบภายในของบริษัท โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัท แอคเคาน์ติ้ง เรฟิวลันซ์ จำกัด และนางศศิวิมล สุกใส แล้วเห็นว่า มีความเหมาะสมเพียงพอกับการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว เนื่องจากมีความเป็นอิสระและมีประสบการณ์ในงานด้านการตรวจสอบภายในและการสอบทานระบบการควบคุมภายในมาเป็นเวลานาน ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้พิจารณาและอนุมัติแต่งตั้ง หรือถอดถอนผู้ทำหน้าที่ผู้ตรวจสอบภายในของบริษัท

นอกจากนี้บริษัทยังได้มอบหมายให้นางสาววิภา นิลโสภณ ดำรงตำแหน่งเป็นหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance Department) เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลการประกอบธุรกิจของบริษัท รวมถึงให้คำแนะนำและคำปรึกษากับหน่วยธุรกิจต่างๆ ของกลุ่มบริษัทในประเด็นกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท และรายงานคู่ขนานต่อกรรมการผู้จัดการ คุณสมบัติของผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานปรากฏในประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร ทั้งนี้มีการระบุหน้าที่ความรับผิดชอบของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานไว้ในจรรยาบรรณของกลุ่มบริษัท

การบริหารความเสี่ยง

บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงอันอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท โดยมีการประเมินปัจจัยเสี่ยงในการประกอบธุรกิจที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการติดตามและมีมาตรการในการลดความเสี่ยงเหล่านั้น ทั้งนี้บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกรรมการและผู้บริหารของบริษัทและบริษัทในเครือทำหน้าที่กำหนดนโยบายเกี่ยวกับมาตรการและแผนการบริหารจัดการความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทในเครือ ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้ฝ่ายบริหารรายงานผลการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาสด้วย

and the Company had an internal control system which was sufficient to safeguard against any use of the Company's assets by the executives and employees for personal interest.

The Audit Committee Meeting no. 1/2017 on 24 February 2017 appointed Accounting Revolution Company Limited to act as an out-sourced independent internal auditor of the Company for the year 2017 with Mrs. Sasivimon Suksai, Managing Director to be the main responsible internal auditor. The Audit Committee is of the opinion that Accounting Revolution Company Limited and Mrs. Sasivimon Suksai are considered to be qualified and appropriate as they have true independence and long-term experience in internal audit and internal control review. The Audit Committee is responsible for the appointment or removal of the internal auditor of the Company.

The Company has also appointed Ms. Wipa Nilsophon as the Head of Compliance Department to supervise the conduct of the Company in order to comply with regulatory requirements and to provide suggestions and advice on relevant laws and regulations to every business unit of the Finansa Group. The Compliance Department reports to the Audit Committee and Board of Directors and also reports to the Managing Director. The qualifications of the Head of Compliance is disclosed in the Biographies of Directors and Management section. The role and responsibility of the Compliance Department is written in the Code of Conduct of the Finansa Group.

Risk Management

Realizing the importance of managing risks that may affect operational performance, the Company regularly reviews and assesses important risk factors as well as monitors and establishes measures to lessen these risks. In this regards, the Company has established the Group Risk Management Committee which is comprised of directors and management personnel from each company in the group responsible for setting risk management guidelines and policies of the Company and its affiliates. The Group risk management report is presented to the Board of Directors every quarter.

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท / General Information

ชื่อบริษัท Company Name	บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) Finansa Public Company Limited
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ Head Office Location	48/48 ชั้น 20 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0 2697 3700 โทรสาร 0 2266 6688 48/48 20 th Fl. TISCO Tower, North Sathon Road, Silom, Bangrak, Bangkok 10500, Thailand Tel. +66 2697 3700 Fax +66 2266 6688
ประเภทธุรกิจ Type of Business	ธุรกิจหลักของกลุ่มฟินันซ่ามีดังนี้ The Company and its affiliates provide services as listed below 1) ธุรกิจที่ปรึกษาองค์กรและธุรกิจพาณิชย์ / Corporate Advisory and Investment Banking 2) ธุรกิจที่ปรึกษาและบริหารกองทุน / Fund Advisory and Management 3) ธุรกิจการลงทุนโดยตรง / Direct Investment 4) ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน / Warehouses and Factory Leasing 5) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ / Securities Brokerage
เลขทะเบียนบริษัท Registration Number	0107545000080
โฮมเพจบริษัท / Home Page	www.finansa.com
ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว Registered and Paid-up Capital	1,235.2 ล้านบาท / Baht 1,235.2 million
จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย Registered Share Capital	247 ล้านหุ้น / 247 million ordinary shares
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ Par Value per Share	หุ้นละ 5 บาท / Baht 5
นายทะเบียนหลักทรัพย์ Share Registrar	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0 2009 9000 โทรสาร 0 2009 9991 Thailand Securities Depository Co., Ltd. 93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng, Bangkok 10400, Thailand Tel. +66 2009 9000 Fax +66 2009 9991
ผู้สอบบัญชี Auditor	ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3356 หรือ นายเพ็ญศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3427 หรือ นายนิติ จิณจินันต์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3809 หรือ นางนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 5035 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส โซียอส สอบบัญชี จำกัด เลขที่ 11/1 อาคารเอไอเอ สาทรทาวเวอร์ ชั้น 23-27 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ +66 2034 0000 โทรสาร +66 2034 0100 Dr. Suphamit Techamontrikul, Certified Public Accountant (Thailand) No. 3356 or Mr. Permsak Wongpatcharapakorn, Certified Public Accountant (Thailand) No. 3427 or Mr. Niti Jungnitnirunda, Certified Public Accountant (Thailand) No. 3809 or Mrs. Nisakorn Songmanee, Certified Public Accountant (Thailand) No. 5035 Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. AIA Sathorn Tower, 23 th -27 th Fl., 11/1 South Sathon Road, Yannawa, Sathon, Bangkok 10120, Thailand Tel. +66 2034 0000 Fax +66 2034 0100

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เพิ่มเติมได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทที่แสดงไว้ใน
http://www.sec.or.th / Investors can study additional details of the issuer from the Company's Annual Information Disclosure Form (Form 56-1)
on the SEC's website at http://www.sec.or.th.

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ
บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวมและเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของบริษัฟ ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	วิธีการตรวจสอบที่ใช้เพื่อตอบสนอง
<p>การรับรู้รายได้ - รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์</p> <p>รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ส่วนใหญ่มาจากค่าธรรมเนียมจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งใช้ข้อสมมติฐานและดุลยพินิจในการประมาณอัตราส่วนของงานที่ให้บริการสำเร็จ ดังนั้นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ คือ ความถูกต้องของการรับรู้รายได้จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินว่าเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</p> <p>นโยบายการบัญชีสำหรับการรับรู้รายได้ และรายละเอียดรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.1 และ 28 ตามลำดับ</p>	<p>วิธีการตรวจสอบที่สำคัญรวมถึง</p> <ul style="list-style-type: none">● ทำความเข้าใจกระบวนการรับรู้รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ และการออกแบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้อง● สอบทานการออกแบบและการปฏิบัติตาม การควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการรับรู้รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์● ทดสอบความมีประสิทธิภาพของการปฏิบัติตามการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการรับรู้รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ และ● ตรวจสอบเนื้อหาสาระ ซึ่งประกอบด้วย<ul style="list-style-type: none">- สอบทานข้อสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณอัตราส่วนของงานที่ให้บริการสำเร็จและทดสอบการคำนวณรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ว่ามีความถูกต้อง และตรวจสอบเอกสารประกอบการบันทึกบัญชีสำหรับรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์- วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	วิธีการตรวจสอบที่ใช้เพื่อตอบสนอง
<p>การด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและค่าความนิยม</p> <p>การพิจารณาเกี่ยวกับการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย และการด้อยค่าของค่าความนิยมขึ้นอยู่กับดุลยพินิจและข้อสมมติฐานของผู้บริหาร ดังนั้น เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ คือ การแสดงมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย และค่าความนิยม และค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและค่าความนิยมให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</p> <p>นโยบายการบัญชีเรื่องเงินลงทุนในบริษัทย่อย ค่าความนิยม การด้อยค่า และรายละเอียดเกี่ยวกับเงินลงทุนในบริษัทย่อย และค่าความนิยม ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.5, 3.8, 10.2 และ 13 ตามลำดับ</p>	<p>วิธีการตรวจสอบที่สำคัญรวมถึง</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ทำความเข้าใจกระบวนการการพิจารณาการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและค่าความนิยม และการออกแบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้อง ● สอบทานการออกแบบและการปฏิบัติตามการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณาการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและค่าความนิยม ● ทดสอบความมีประสิทธิภาพของการปฏิบัติตามการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณาการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและค่าความนิยม และ ● ตรวจสอบเนื้อหาสาระ ซึ่งประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none"> - ตรวจสอบหลักฐานประกอบการพิจารณาของผู้บริหารเกี่ยวกับข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและค่าความนิยม - ประเมินความเหมาะสมของวิธีการประเมินมูลค่าและข้อสมมติฐานที่สำคัญที่ผู้บริหารของบริษัทนำมาใช้ในประมาณค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและค่าความนิยม

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อบงการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลและฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่อบงการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนอ งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีความสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ จากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัท

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตามเหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควร
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

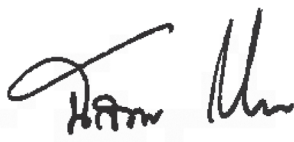
ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบ การควบคุมภายในซึ่งข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560



นิสกร ทรงมณี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5035

บริษัท ดิลอยท์ ทูช โธมัทส โซยยส สอบบัญชี จำกัด

บริษัท ฟิลิปส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : พันบาท

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2559	2558	2559	2558
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	82,548	200,057	6,709	6,402
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	5	380,173	289,812	108,200	137,341
รายได้ค่าบริการค้างรับ					
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27.2	36	3,266	36	2,365
กิจการอื่น		24,845	47,555	6,994	2,101
รวมรายได้ค่าบริการค้างรับ		24,881	50,821	7,030	4,466
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	6, 8	2,312	1,005	1,000	-
ลูกหนี้อื่น	7	45,705	94,559	1,533	6,628
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย					
แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27.2, 27.3	572	535	1,269	13,797
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		37,718	52,966	18,667	21,722
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		573,909	689,755	144,408	190,356
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	9	615	610	615	610
เงินลงทุนระยะยาว - เงินลงทุนเพื่อขายสุทธิ	5	67,910	110,047	11,009	11,351
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	10.1, 10.2	1,260,988	1,095,300	1,081,785	972,850
เงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิ	10.2	-	-	1,472,361	1,472,361
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	11	80	80	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - เงินลงทุนทั่วไปสุทธิ	5	7,800	7,800	-	-
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นสุทธิ					
จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	6	201,816	3,406	-	1,000
อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	12	86,770	87,535	76,793	82,086
ค่าความนิยมสุทธิ	13	156,920	156,920	-	-
สิทธิการเช่าสุทธิ	14	1,316,430	1,373,610	1,316,430	1,373,610
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	15	6,673	3,797	5,434	2,459
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	16	606	467	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		624	5,437	356	298
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		3,107,232	2,845,009	3,964,783	3,916,625
รวมสินทรัพย์		3,681,141	3,534,764	4,109,191	4,106,981

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท ฟิลันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : พันบาท

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	หมายเหตุ	2559	2558	2559	2558
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สินหมุนเวียน					
ตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	17	150,000	405,315	150,000	405,315
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย					
จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27.2, 27.3	-	-	633,500	906,111
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	17	350,000	-	350,000	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		1,986	9	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น					
โบนัสค้างจ่าย		44,851	97,378	7,351	12,807
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		3,745	3,791	1,463	3,816
เจ้าหนี้อื่น		41,056	40,583	40,206	37,004
อื่นๆ	25.1, 27.2	40,570	70,163	57,973	56,635
รวมหนี้สินหมุนเวียนอื่น		130,222	211,915	106,993	110,262
รวมหนี้สินหมุนเวียน		632,208	617,239	1,240,493	1,421,688
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
หุ้นกู้ระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	17	770,000	720,000	770,000	720,000
เงินมัดจำรับจากลูกค้า		70,128	70,316	70,128	70,316
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน					
หลังจากออกจากงาน	18	23,440	16,352	16,407	12,187
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		863,568	806,668	856,535	802,503
รวมหนี้สิน		1,495,776	1,423,907	2,097,028	2,224,191
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น					
ทุนจดทะเบียน					
หุ้นสามัญ 247,039,600 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท		1,235,198	1,235,198	1,235,198	1,235,198
ทุนที่ออกและชำระแล้ว					
หุ้นสามัญ 247,039,600 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท					
ชำระครบแล้ว		1,235,198	1,235,198	1,235,198	1,235,198
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ		208,455	208,455	208,455	208,455
กำไรสะสม					
จัดสรรแล้ว					
ทุนสำรองตามกฎหมาย	19	34,800	26,800	34,800	26,800
ยังไม่ได้จัดสรร		1,008,756	915,314	535,478	415,708
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		(301,844)	(274,910)	(1,768)	(3,371)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		2,185,365	2,110,857	2,012,163	1,882,790
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		3,681,141	3,534,764	4,109,191	4,106,981

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท ฝัฒนชา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : พันบาท

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	หมายเหตุ	2559	2558	2559	2558
รายได้					
รายได้จากธุรกิจการลงทุน					
ที่ปรึกษาและการจัดการ	27.1.1	64,744	116,490	199,973	73,532
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	27.1.1	157,988	238,901	-	-
รายได้ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน		187,072	137,388	187,072	137,388
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย/รวม	10.1, 30	-	154,327	-	-
กำไรจากการจำหน่ายพื้นที่อาคารสำนักงาน		-	109,787	-	109,787
รายได้อื่น	27.1.1	7,294	187,070	12,985	12,943
รวมรายได้		417,098	943,963	400,030	333,650
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย					
ต้นทุนทางการเงิน	27.1.1	57,702	40,835	68,498	45,513
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการประกอบ					
ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ		35,257	33,862	14,805	15,279
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์		82,086	108,771	-	-
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน		93,792	67,155	93,792	67,155
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	27.1.1	54,779	88,782	36,165	59,922
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย		-	-	-	30,200
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	27.4	52,196	102,069	31,299	32,982
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย		375,812	441,474	244,559	251,051
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม		96,637	69,029	-	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้		137,923	571,518	155,471	82,599
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	16	(7,242)	(8,685)	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี		130,681	562,833	155,471	82,599

บริษัท ฟิลิปป์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : พันบาท

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558	2559	2558
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น				
รายการที่สามารถรับรู้ในภายหลังผ่านกำไรขาดทุน				
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(22,606)	(46,570)	1,603	(1,583)
กำไร (ขาดทุน) จากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ	(4,328)	40,704	-	-
รายการที่ไม่สามารถรับรู้ในภายหลังผ่านกำไรขาดทุน				
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์				
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	(4,536)	(2,409)	(2,998)	(1,240)
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(31,470)	(8,275)	(1,395)	(2,823)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	99,211	554,558	154,076	79,776
การแบ่งปันกำไร				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	130,681	562,833	155,471	82,599
	<u>130,681</u>	<u>562,833</u>	<u>155,471</u>	<u>82,599</u>
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	99,211	554,558	154,076	79,776
	<u>99,211</u>	<u>554,558</u>	<u>154,076</u>	<u>79,776</u>
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.53	2.28	0.63	0.33
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก	247,039,600	247,039,600	247,039,600	247,039,600

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

งบการเงินรวม										หน่วย : พันบาท
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น										
หมายเหตุ	ทุนออกและชำระแล้ว หุ้นสามัญ	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกิน จากการเปลี่ยนแปลง มูลค่าเงินลงทุน	ส่วนกำไร		ผลต่าง จากการแปลงค่า เงินลงทุน	กำไรสะสม		รวม	
				ส่วนเกินทุน (ต่ำกว่าทุน)	ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จากการลดสัดส่วน การลงทุน		ทุนสำรอง ตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร		
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2558										
19	1,235,198	208,455	(5,093)	3,509	(267,460)	22,600	433,200		1,630,409	
20	-	-	(46,570)	-	40,704	-	560,424		554,558	
	-	-	-	-	-	4,200	(4,200)		-	
	-	-	-	-	-	-	(74,110)		(74,110)	
ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558										
	1,235,198	208,455	(51,663)	3,509	(226,756)	26,800	915,314		2,110,857	
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2559										
19	1,235,198	208,455	(51,663)	3,509	(226,756)	26,800	915,314		2,110,857	
20	-	-	(22,606)	-	(4,328)	-	126,145		99,211	
	-	-	-	-	-	8,000	(8,000)		-	
	-	-	-	-	-	-	(24,703)		(24,703)	
ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559										
	1,235,198	208,455	(74,269)	3,509	(231,084)	34,800	1,008,756		2,185,365	

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หมายเหตุประกอบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงิน

บริษัท ฝัฒนชา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : พันบาท

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	137,923	571,518	155,471	82,599
รายการปรับปรุง :				
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(96,637)	(69,029)	-	-
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	67,487	56,131	65,617	54,256
ส่วนลดรับจากเงินลงทุนตัดจ่าย	190	185	190	185
ส่วนลดจ่ายจากตัวแลกเงินตัดจ่าย	686	2,114	686	2,114
หนี้สูญตัดบัญชี	(58)	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	30	-	(62,668)	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(91,659)	-	-
กำไรจากการคืนทุนเงินลงทุนเพื่อขาย	(18,527)	(65,658)	-	-
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน	(2,961)	2,339	(1,543)	(1,014)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,755	6,864	-	-
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(192)	(110,281)	(192)	(109,906)
กำไรจากการขายสิทธิการเป็นสมาชิก	-	(168,000)	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการปรับอัตราแลกเปลี่ยน	2,194	(10,310)	(1,684)	4,580
ต้นทุนบริการและดอกเบี้ยตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน	2,374	1,370	1,222	1,016
รายได้เงินปันผล	(535)	(169)	(127,523)	(169)
ต้นทุนทางการเงิน	57,016	38,721	67,812	43,399
	151,715	101,468	160,056	107,260
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(87,400)	(146,604)	32,441	(128,600)
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(199,658)	1,182	-	-
รายได้ค่าบริการค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	25,940	(38,549)	(2,564)	1,273
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	73,626	(20,731)	16,482	56,401
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	4,811	61,770	(60)	177
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(206)	(447)	-	(284)
เงินมัดจำรับจากลูกค้าเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(188)	4,964	(188)	4,964
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(80,333)	134,689	(767)	14,514
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(111,693)	97,742	205,400	55,705
จ่ายดอกเบี้ย	(57,387)	(42,043)	(68,386)	(42,851)
จ่ายภาษีเงินได้	(18,374)	(25,055)	(8,334)	(8,120)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(187,454)	30,644	128,680	4,734

บริษัท ฟิลันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : พันบาท

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทอรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	12,528	(12,985)
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(5)	1,689	(5)	(6)
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วม	(108,935)	(100,000)	(108,935)	(536,350)
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในสิทธิการเช่า	-	(678,495)	-	(678,495)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(13,214)	(6,018)	(7,071)	(3,676)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	191	226,485	193	126,025
เงินคืนทุนจากการลงทุน	36,525	65,658	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	30	-	-	178,000
เงินสดรับเงินปันผล	40,414	23,786	127,524	169
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(45,024)	(303,352)	24,234	(927,318)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดรับสำหรับตัวแลกเงินและหุ้นกู้	144,000	364,224	144,000	364,224
เงินสดจ่ายสำหรับหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	(21)	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทอรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	(271,904)	634,772
เงินปันผลจ่าย	20	(24,703)	(24,703)	(74,110)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	119,297	290,093	(152,607)	924,886
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(117,509)	58,089	307	2,302
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	200,057	141,968	6,402	4,100
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	4	82,548	6,709	6,402
รายการที่มีใช้เงินสด:				
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(22,606)	(46,570)	1,603	(1,583)
เจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(951)	852	(951)	852

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

1. ข้อมูลทั่วไปและการดำเนินงาน

1.1 การดำเนินงานของบริษัท

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้จดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทยเมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2532 จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2545 และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 25 กันยายน 2545 โดยสำนักงานของบริษัทมีที่อยู่ที่จดทะเบียนเลขที่ 48/48 อาคารทิสโก้ ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ บริษัทประกอบธุรกิจในประเทศไทยโดยดำเนินธุรกิจหลัก คือ การลงทุนและการเป็นที่ปรึกษาและการจัดการให้แก่บริษัทในเครือและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน นอกจากนี้ บริษัทย่อยยังให้บริการด้านการเงินต่าง ๆ ซึ่งประกอบด้วย ธุรกิจพาณิชย์ ธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน การค้าตราสารหนี้ รวมถึงธุรกิจการลงทุนและที่ปรึกษาการลงทุน

1.2 การดำเนินงานของบริษัทย่อยที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด เป็นบริษัทย่อยซึ่งบริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 100 จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทย และประกอบกิจการในประเทศไทย เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2552 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการปรับโครงสร้างธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกลุ่มบริษัท จากการปรับโครงสร้างธุรกิจดังกล่าว บริษัทย่อยได้ดำเนินการขออนุญาตหยุดประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นการชั่วคราวตั้งแต่วันที่ 4 กรกฎาคม 2552 ซึ่งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้รับทราบและอนุญาตการหยุดดำเนินการชั่วคราวจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ต่อมา บล.ฟินันซ่า ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สิทธิการเป็นสมาชิกบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และสิทธิการเป็นสมาชิกบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด กับบริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทยออนไลน์ จำกัด (“SBITO”) และได้รับชำระค่าซื้อสิทธิงวดแรกและงวดที่สองรวมจำนวน 140 ล้านบาท เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2558 และวันที่ 1 ตุลาคม 2559 ตามลำดับเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ บริษัทย่อยจะได้รับชำระค่าซื้อสิทธิส่วนที่เหลือ 40 ล้านบาทภายใน 1 ปี นับจากการชำระราคาในงวดที่ 2

ทั้งนี้ บริษัทย่อยจะยังคงดำเนินธุรกิจพาณิชย์ธุรกิจ ธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน การค้าตราสารหนี้ การลงทุนในหลักทรัพย์ และธุรกิจอื่นที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจต่อไป

บริษัทย่อยมีที่อยู่ที่จดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 48/45 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ

Finansa Fund Management Ltd.

Finansa Fund Management Ltd. เป็นบริษัทย่อยซึ่งบริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 100 จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดในหมู่เกาะเคย์แมน เพื่อดำเนินธุรกิจการลงทุนและที่ปรึกษาการลงทุน โดยมีความเชี่ยวชาญในด้านการร่วมทุนแบบกิจการเงินร่วมลงทุน บริษัทย่อยมีที่อยู่ที่จดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ P.O Box 309 Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies.

2. เกณฑ์ในการจัดงบการเงิน

2.1 เกณฑ์ในการจัดทำและนำเสนองบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำเป็นเงินบาทและเป็นภาษาไทยตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ลงวันที่ 28 กันยายน 2554 เรื่อง กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าด้วยราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นตามที่เปิดเผยไว้ในนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

2.2 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

(ก) งบการเงินรวมนี้ได้รวมงบการเงินของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทยและต่างประเทศ ดังต่อไปนี้

	อัตราร้อยละ ของการถือหุ้น ณ วันที่		จดทะเบียนจัดตั้ง ในประเทศ	ลักษณะของธุรกิจ
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558		
<u>บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นโดยตรงและโดยอ้อม</u>				
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	100	100	ไทย	ธุรกิจบริหารลูกหนี้
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	100	100	ไทย	ธุรกิจวาณิชธนกิจ / ธุรกิจหลักทรัพย์
Finansa Fund Management Ltd.	100	100	Cayman Islands	ธุรกิจการลงทุนและที่ปรึกษากองทุน
Finansa (Cambodia) Ltd.	100	100	กัมพูชา	ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน
Finansa Hong Kong Limited	100	100	ฮ่องกง	ธุรกิจที่ปรึกษาทางธุรกิจ

(ข) ยอดคงค้างและรายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญระหว่างบริษัทและบริษัทย่อยได้ตัดออกจางบการเงินรวมนี้แล้ว

(ค) งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ของบริษัทย่อยที่รวมอยู่ในงบการเงินรวมได้ตรวจสอบแล้ว ยกเว้นงบการเงินของ Finansa Hong Kong Limited บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด และ Finansa (Cambodia) Ltd. ยังไม่ได้ตรวจสอบ ดังนั้น งบการเงินรวมได้รวมงบการเงินของบริษัทดังกล่าวโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัทย่อย สินทรัพย์ หนี้สิน และกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทดังกล่าวข้างต้นไม่มีสาระสำคัญต่องบการเงินรวม

2.3 การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่มาถือปฏิบัติ

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศเกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2558)	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2558)	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2558)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2558)	นโยบายการบัญชีการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2558)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2558)	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2558)	ภาษีเงินได้
ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2558)	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2558)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2558)	รายได้
ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2558)	ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2558)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2558)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2558)	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2558)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
ฉบับที่ 26 (ปรับปรุง 2558)	การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2558)	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2558)	เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2558) การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2558) กำไรต่อหุ้น
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2558) งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2558) การด้อยค่าของสินทรัพย์
ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2558) ประเมินการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2558) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2558) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
ฉบับที่ 41 เกษตรกรรม

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2558) การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2558) การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2558) สัญญาประกันภัย
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2558) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
ฉบับที่ 6 (ปรับปรุง 2558) การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2558) ส่วนงานดำเนินงาน
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2558) งบการเงินรวม
ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2558) การร่วมการงาน
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2558) การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น
ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2558) การวัดมูลค่ายุติธรรม

การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2558) ความช่วยเหลือจากรัฐบาล-กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน
ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2558) สัญญาเช่าดำเนินงาน-สิ่งสูงใจที่ให้แก่อผู้เช่า
ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2558) ภาษีเงินได้- การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2558) การประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่สร้างขึ้นตามรูปแบบกฎหมาย
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2558) การเปิดเผยข้อมูลของข้อ

ตกลงสัมปทานบริการ
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2558) รายได้- รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา
ฉบับที่ 32 (ปรับปรุง 2558) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - ต้นทุนเว็บไซต์

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2558) การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรื้อถอนการบูรณะ และหนี้สินที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน
ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2558) การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2558) สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรื้อถอน การบูรณะ และการปรับปรุงสภาพแวดล้อม
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2558) การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2558) เรื่องการรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่มีภาวะเงินเฟ้อรุนแรง
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2558) งบการเงินระหว่างกาลและการด้อยค่า
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2558) ข้อตกลงสัมปทานบริการ
ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2558) โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า
ฉบับที่ 14 (ปรับปรุง 2558) ข้อจำกัดสินทรัพย์ตามโครงการผลประโยชน์ ข้อกำหนดเงินทุนขั้นต่ำและปฏิสัมพันธ์ของรายการเหล่านี้สำหรับมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2558) สัญญาสำหรับการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2558) การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2558) การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2558) ต้นทุนการเปิดหน้าดินในช่วงการผลิตสำหรับเหมืองผิวดิน
ฉบับที่ 21 เงินที่นำส่งรัฐ

แนวปฏิบัติทางการเงิน

แนวปฏิบัติทางการเงินสำหรับธุรกิจประกันภัยในการกำหนดให้เครื่องมือทางการเงินเป็นเครื่องมือทางการเงินที่แสดงมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินข้างต้นไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินนี้

2.4 มาตรฐานการรายงานทางการเงินซึ่งได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว แต่ยังไม่ผลบังคับใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศที่เกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 เป็นต้นไปดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี

- ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2559) การนำเสนองบการเงิน
- ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2559) สินค้าคงเหลือ
- ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2559) งบกระแสเงินสด
- ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2559) นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
- ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2559) เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
- ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2559) สัญญาก่อสร้าง
- ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2559) ภาษีเงินได้
- ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2559) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
- ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2559) สัญญาเช่า
- ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2559) รายได้
- ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2559) ผลประโยชน์ของพนักงาน
- ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2559) การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล
- ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2559) ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2559) ต้นทุนการกู้ยืม
- ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2559) การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
- ฉบับที่ 26 (ปรับปรุง 2559) การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
- ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2559) งบการเงินเฉพาะกิจการ

- ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2559) เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า
- ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2559) การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
- ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2559) กำไรต่อหุ้น
- ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2559) การรายงานทางการเงินระหว่างกาล
- ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2559) การด้อยค่าของสินทรัพย์
- ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2559) ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
- ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2559) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
- ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2559) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
- ฉบับที่ 41 (ปรับปรุง 2559) เกษตรกรรม
- ฉบับที่ 104 (ปรับปรุง 2559) การบัญชีสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา
- ฉบับที่ 105 (ปรับปรุง 2559) การบัญชีสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน
- ฉบับที่ 107 (ปรับปรุง 2559) การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

- ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2559) การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
- ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2559) การรวมธุรกิจ
- ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2559) สัญญาประกันภัย
- ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2559) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
- ฉบับที่ 6 (ปรับปรุง 2559) การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่
- ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2559) ส่วนงานดำเนินงาน
- ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2559) งบการเงินรวม
- ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2559) การร่วมกิจการ
- ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2559) การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น
- ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2559) การวัดมูลค่ายุติธรรม

การตีความมาตรฐานการบัญชี

- ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2559) ความช่วยเหลือจากรัฐบาล-
กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้อง
อย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรม
ดำเนินงาน
- ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2559) สัญญาเช่าดำเนินงาน - สิ่ง
งูใจที่ให้แก่ผู้เช่า
- ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2559) ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยน
แปลงสถานภาพทางภาษี
ของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น
- ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2559) การประเมินเนื้อหาสัญญา
เช่าที่สร้างขึ้นตามรูปแบบ
กฎหมาย
- ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2559) การเปิดเผยข้อมูลของข้อ
ตกลงสัมปทานบริการ
- ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2559) รายได้ - รายการแลกเปลี่ยน
เกี่ยวกับบริการโฆษณา
- ฉบับที่ 32 (ปรับปรุง 2559) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - ต้นทุน
เว็บไซต์

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

- ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2559) การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่
เกิดขึ้นจากการรื้อถอน การ
บูรณะ และหนี้สินที่มีลักษณะ
คล้ายคลึงกัน
- ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2559) การประเมินว่าข้อตกลง
ประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่
- ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2559) สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุน
การรื้อถอน การบูรณะ และ
การปรับปรุงสภาพแวดล้อม
- ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2559) การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29
(ปรับปรุง 2559) เรื่องการ
รายงานทางการเงินในสภาพ
เศรษฐกิจที่มีภาวะเงินเฟ้อ
รุนแรง
- ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2559) การรายงานทางการเงินระหว่าง
กาลและการด้อยค่า
- ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2559) ข้อตกลงสัมปทานบริการ
- ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2559) โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า

- ฉบับที่ 14 (ปรับปรุง 2559) ข้อจำกัดสินทรัพย์ตาม
โครงการผลประโยชน์ ข้อ
กำหนดเงินทุนขั้นต่ำ และ
ปฏิสัมพันธ์ของรายการเหล่านี้
สำหรับมาตรฐานการบัญชี
ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2559)
เรื่องผลประโยชน์ของพนักงาน
- ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2559) สัญญาสำหรับการก่อสร้าง
อสังหาริมทรัพย์
- ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2559) การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่
เงินสดให้แก่เจ้าของ
- ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2559) การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า
- ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2559) ต้นทุนการเปิดหน้าดินในช่วง
การผลิตสำหรับเหมืองผิวดิน
- ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2559) เงินที่นำส่งรัฐ

แนวปฏิบัติทางการบัญชี

แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการตัดรายการสินทรัพย์
ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

ฝ่ายบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยได้ประเมินผลกระทบ
ของมาตรฐานการรายงานทางการเงินข้างต้นและเห็นว่า
ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินสำหรับงวด
ที่เริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าว

3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญ มีดังต่อไปนี้

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

- (ก) รายได้ค่านายหน้า
รายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขาย
หน่วยลงทุนถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง
- (ข) รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการถือเป็นรายได้
ตามเกณฑ์คงค้างโดยจะรับรู้ตามขั้นความสำเร็จ
ของงาน
- (ค) รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการที่เกี่ยวข้องรับรู้ตาม
ระยะเวลาของสัญญาเช่าโดยวิธีเส้นตรง

- (ง) ดอกเบี้ยและส่วนลดรับจากเงินให้กู้ยืม
รายได้ดอกเบี้ยและส่วนลดรับจากเงินให้กู้ยืมรับรู้ตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลาของเงินให้กู้ยืม โดยคำนวณจากยอดเงินต้นค้างชำระ สำหรับเงินให้กู้ยืมที่ผิดนัดชำระจะไม่บันทึกยกเลิกรายการดอกเบี้ยค้างรับจากเงินให้กู้ยืมที่ผิดนัดชำระดังกล่าว แต่พิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร่วมกับเงินต้นของเงินให้กู้ยืมแทน

ในกรณีที่ดอกเบี้ยได้คิดรวมอยู่ในเงินให้กู้ยืมแล้ว ดอกเบี้ยดังกล่าวจะตั้งพักไว้และตัดจำหน่ายเป็นรายได้เฉลี่ยเท่าๆ กัน ตลอดระยะเวลาของเงินให้กู้ยืมนั้น

- (จ) กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์/เงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์/เงินลงทุนถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการ
- (ฉ) ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน
ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง ส่วนเงินปันผลจากเงินลงทุนจะถือเป็นรายได้เมื่อสิทธิในการรับเงินปันผลเกิดขึ้น
- (ช) ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง
- (ซ) ค่าใช้จ่าย
ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูงซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มา และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้หรือติดภาระผูกพัน/ค่าประกัน

3.3 เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาว

บริษัทและบริษัทย่อยแสดงมูลค่าเงินลงทุนที่มีใช้เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามประเภทของเงินลงทุนดังต่อไปนี้

- (ก) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อจัดประเภทเป็นเงินลงทุนชั่วคราวและแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์บันทึกเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

- (ข) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทิ้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวบันทึกเป็นรายการองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นผ่านรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

- (ค) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือไว้จนครบกำหนดจัดประเภทเป็นเงินลงทุนชั่วคราวหรือเงินลงทุนระยะยาวตามระยะเวลาคงเหลือและแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย ส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับรายได้ดอกเบี้ย

- (ง) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดซึ่งถือเป็นเงินลงทุนทั่วไปจัดประเภทเป็นเงินลงทุนระยะยาวแสดงมูลค่าตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

- (จ) เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกันจัดประเภทเป็นเงินลงทุนระยะยาวแสดงมูลค่าตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

การคำนวณต้นทุนของเงินลงทุนใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน บริษัทและบริษัทย่อยจะปรับเปลี่ยนราคาของเงินลงทุนใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนได้บันทึกเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น หรือแสดงเป็นส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าในส่วนของผู้ถือหุ้นแล้วแต่ประเภทของเงินลงทุนที่มีการโอนเปลี่ยน

3.4 ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืม

ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแสดงเฉพาะยอดเงินต้นไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ และหักด้วยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ รายได้รอตัดบัญชี/ส่วนลดรับล่วงหน้าของเงินให้กู้ยืมที่ยังไม่รับรู้เป็นรายได้แสดงเป็นรายการหักจากเงินให้กู้ยืม

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตั้งเพิ่มบันทึกบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในแต่ละปี

การตัดจำหน่ายลูกหนี้เป็นหนี้สูญจะนำไปลดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ส่วนหนี้สูญที่ได้รับคืนจะนำไปเพิ่มยอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญหรือบันทึกเป็นรายได้แล้วแต่กรณี

3.5 เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

งบการเงินรวม

เงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งยกเว้นเงินลงทุนที่บริษัทและบริษัทย่อยมีความตั้งใจที่จะถือเป็นการชั่วคราวที่แสดงอยู่ในงบการเงินรวม แสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย

งบการเงินเฉพาะกิจการ

เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนสุทธิ จากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี) เงินลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทถือหุ้นทั้งหมดและมีผลขาดทุนเกินทุนจะแสดงส่วนที่ขาดทุนเกินทุนดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของหนี้สินหมุนเวียนอื่นในงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ

3.6 อาคารและอุปกรณ์/ค่าเสื่อมราคา

อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ถาวรทุกประเภทคำนวณโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานที่ประมาณการไว้ดังต่อไปนี้

อาคารสำนักงาน	25 และ 30 ปี
ส่วนปรับปรุงอาคาร	5 ปี
อุปกรณ์สำนักงาน	3 และ 5 ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5 ปี
ยานพาหนะ	4 และ 5 ปี

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นและไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ระหว่างทำ

3.7 สิทธิการเช่า

สิทธิการเช่าแสดงในราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมตามอายุสัญญาเช่าและค่าเผื่อการลดมูลค่า (ถ้ามี) การตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าคำนวณโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุสัญญาเช่า 23 - 24 ปี

3.8 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและการตัดจำหน่าย

(ก) ค่าความนิยม

ค่าความนิยมของบริษัทเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่อายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอนที่เกิดจากการที่บริษัทซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยในราคาที่สูงกว่ามูลค่าสุทธิตามบัญชีของบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทจะทดสอบการด้อยค่าเป็นประจำทุกปี และตั้งค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

(ข) สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่อายุการให้ประโยชน์ทราบได้แน่นอนแสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม

- ค่าตัดจำหน่ายสำหรับซอฟต์แวร์คำนวณจากราคาทุนโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์ไม่เกิน 10 ปี
- ค่าตัดจำหน่ายค่าสมาชิกกอล์ฟรดตัดบัญชีคำนวณจากราคาทุนโดยวิธีเส้นตรงตามอายุของสมาชิก

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่อายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอนจะมีการทดสอบการด้อยค่าเป็นประจำทุกปี โดยค่าเผื่อการด้อยค่าจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

3.9 สัญญาเช่าระยะยาว

(ก) สัญญาเช่าดำเนินงาน

สัญญาเช่าซึ่งความเสี่ยงและผลตอบแทนส่วนใหญ่ของการเป็นเจ้าของสินทรัพย์ยังคงอยู่กับผู้ให้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน ค่าเช่าที่เกิดขึ้นจากสัญญาเช่าดังกล่าวจึงรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นด้วยวิธีเส้นตรงตามอายุของสัญญาเช่า

(ข) สัญญาเช่าการเงิน

สัญญาเช่าสินทรัพย์ที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนมาให้กับบริษัทถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นตลอดอายุของสัญญาเช่าสินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่า การเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า

3.10 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ประมาณการหนี้สินในงบแสดงฐานะการเงินเมื่อบริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันในปัจจุบันซึ่งเกิดจากเหตุการณ์ในอดีตและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่จะสูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันดังกล่าวและสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

3.11 บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทและบริษัทย่อยหมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทและบริษัทย่อยหรือถูกควบคุมโดยบริษัทและบริษัทย่อยไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทและบริษัทย่อย

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับบริษัทและบริษัทย่อย ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ตลอดจนสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าว และกิจการที่บุคคลดังกล่าวมีอำนาจควบคุมหรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

3.12 รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บริษัทแปลงค่ารายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นระหว่างปีเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ และแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินในสกุลเงินตราต่างประเทศซึ่งคงเหลืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราอ้างอิงของธนาคารแห่งประเทศไทย

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศจะรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

งบการเงินของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศมีการแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราอ้างอิงของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานสำหรับการแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการสำหรับการแปลงค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นเงินตราต่างประเทศ และใช้อัตราแลกเปลี่ยนถ่วงเฉลี่ยสำหรับการแปลงค่ารายการในงบกำไร

ขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยในต่างประเทศบันทึกในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นและแสดงเป็นผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

3.13 ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

บริษัทรับรู้รายการของตราสารอนุพันธ์เป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เกิดรายการและมีการวัดมูลค่ายุติธรรมใหม่ของตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวทุกวันทั้งในงบแสดงฐานะการเงิน กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ที่มีได้มิได้เพื่อการป้องกันความเสี่ยงจะถูกรับรู้ทันทีในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

3.14 การด้อยค่าของสินทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยจะทำการประเมินทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานว่ามีข้อบ่งชี้ที่แสดงว่าสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยด้อยค่าลงหรือไม่ หากมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าบริษัทและบริษัทย่อยจะทำการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ และหากพบว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทและบริษัทย่อยจะลดมูลค่าของสินทรัพย์นั้นลงให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

3.15 ผลประโยชน์ของพนักงาน

บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากรางาน

บริษัทและบริษัทย่อยคำนวณภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากรางานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานจากข้อสมมติฐานทางคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานด้วยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) ซึ่งเป็นการประมาณการจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของผลประโยชน์ที่คาดว่าจะต้องจ่ายในอนาคตโดยคำนวณบนพื้นฐาน

ของข้อสมมติฐานทางคณิตศาสตร์ประการนี้ อันได้แก่ เงินเดือนพนักงาน อัตราการลาออก อายุงานและปัจจัยอื่นๆ ทั้งนี้ อัตราคิดลดที่ใช้ในการคำนวณภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานหลังจากออกจากงานนั้นอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล

บริษัทรับรู้ค่าใช้จ่ายโครงการผลประโยชน์เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

กำไร (ขาดทุน) จากการประเมินการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัยก่อนปี 2558 รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

กำไร (ขาดทุน) จากการประเมินการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัยสำหรับปี 2558 เป็นต้นไป รับรู้ในกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

3.16 ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในการคำนวณกำไรหรือขาดทุนสำหรับปีนั้นประกอบด้วยจำนวนรวมของภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

(ก) ภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบัน

ภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบัน คือ จำนวนภาษีเงินได้ที่ต้องชำระโดยคำนวณจากกำไรทางภาษีสำหรับปี กำไรทางภาษีแตกต่างจากกำไรที่แสดงในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น เนื่องจากกำไรทางภาษีไม่ได้รวมรายการที่สามารถถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายทางภาษีในปีอื่น ๆ และไม่ได้รวมรายการที่ไม่สามารถถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายทางภาษี หนี้สินภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันคำนวณโดยใช้อัตราภาษีที่บังคับใช้อยู่ หรือที่คาดว่าจะมีผลบังคับใช้ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

(ข) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นการรับรู้ผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินในการเงินกับมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินที่ใช้ในการคำนวณกำไรทางภาษี (ฐานภาษี) บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวทุกรายการ และรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่ากำไรทางภาษีจะมีจำนวนเพียงพอที่จะนำผลแตกต่างชั่วคราวนั้นมาใช้ประโยชน์ได้โดยมีการทบทวนมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน สินทรัพย์

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะถูกปรับลดลง เมื่อกำไรทางภาษีที่จะนำมาใช้ประโยชน์ลดลง การกลับรายการจะทำเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรทางภาษีเพียงพอที่จะนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีบางส่วนหรือทั้งหมดมาใช้ประโยชน์ได้

บริษัทและบริษัทย่อยคำนวณมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีด้วยอัตราภาษีสำหรับงวดที่บริษัทคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี หรือในงวดที่กิจการคาดว่าจะชำระหนี้สินภาษีที่มีผลบังคับใช้ หรือที่คาดว่าจะได้ค่อนข้างแน่ว่าจะมีผลบังคับใช้ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

รายการสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะหักกลบกกันได้เมื่อบริษัทและบริษัทย่อยมีสิทธิตามกฎหมายในการนำสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวมาหักกลบกกันและบริษัทและบริษัทย่อยตั้งใจจะชำระหนี้สินและรับชำระสินทรัพย์ดังกล่าวด้วยยอดสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยแสดงรายการค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้หรือรายได้ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไรหรือขาดทุนไว้ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น รายการภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะบันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น ถ้าภาษีเงินได้ที่เกิดขึ้นนั้นเกี่ยวข้องกับรายการที่บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นในปีบัญชีเดียวกันหรือต่างปี

3.17 กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นที่แสดงในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานซึ่งคำนวณโดยหารกำไรสุทธิด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายอยู่ในระหว่างปี

3.18 การใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารที่สำคัญและแหล่งข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของการประมาณการ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน บริษัทและบริษัทย่อยต้องอาศัยดุลยพินิจของผู้บริหารในการกำหนดนโยบายการบัญชี การประมาณการ และการตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อ การแสดงจำนวนสินทรัพย์ หนี้สินและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันสิ้นงวด รวมทั้งการแสดง

รายได้และค่าใช้จ่ายของปีบัญชี ถึงแม้ว่าการประมาณการของผู้บริหารได้พิจารณาอย่างสมเหตุสมผลภายใต้เหตุการณ์ ณ ขณะนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจมีความแตกต่างไปจากประมาณการนั้น

แหล่งข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของการประมาณการ มีดังต่อไปนี้

(ก) มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ภาคเอกชนคำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยหรือสถาบันการเงินอื่นแล้วแต่กรณี มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน

ในการเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน ต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรม ดังนั้นมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้นที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินนี้จึงไม่จำเป็นต้องบ่งชี้ถึงจำนวนเงินซึ่งเกิดขึ้นจริงในตลาดแลกเปลี่ยนในปัจจุบัน การใช้ข้อสมมติฐานทางการตลาดและ/หรือวิธีการประมาณที่แตกต่างกันอาจมีผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้น

(ข) ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

- บริษัทและบริษัทย่อยอื่นนอกเหนือจากธุรกิจหลักทรัพย์
บริษัทและบริษัทย่อยอื่นนอกเหนือจากธุรกิจหลักทรัพย์มีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของเงินให้กู้ยืมจากจำนวนหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ ทั้งนี้โดยการพิจารณาจากระยะเวลาการผิดนัดชำระประกอบกับการวิเคราะห์ประเมินฐานะทางการเงิน การพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าหลักประกันของลูกหนี้แต่ละราย

- บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
บริษัทย่อยตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่แสดงในงบการเงินตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กร. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กร. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

(ค) ค่าความนิยม

การประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมจำเป็นต้องใช้การประมาณการมูลค่าจากการใช้ของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดซึ่งมีการปันส่วนค่าความนิยมให้ในการคำนวณมูลค่าจากการใช้หนี้ ผู้บริหารของบริษัทได้ประมาณกระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับจากหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดที่เหมาะสมหากกระแสเงินสดในอนาคตที่เกิดขึ้นน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ แสดงว่าอาจจะมีขาดทุนจากการด้อยค่าในจำนวนที่เป็นสาระสำคัญเกิดขึ้น

(ง) สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทจะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษีที่ไม่ได้ใช้ เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัทจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวและขาดทุนนั้น โดยผู้บริหารของบริษัทได้พิจารณาจากจำนวนกำไรทางภาษีที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลาเพื่อการประมาณการจำนวนสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่บริษัทควรรับรู้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

4. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
เงินสด	20	20	5	5
เงินฝากสถาบันการเงิน	82,528	200,037	6,704	6,397
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	82,548	200,057	6,709	6,402

5. เงินลงทุน

5.1 จำแนกตามประเภทของเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทและบริษัทย่อยจัดประเภทเงินลงทุนดังนี้

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	
	ราคาทุน/ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว				
หลักทรัพย์เพื่อค้า				
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ				
หน่วยลงทุน	371,816	374,406	284,606	285,992
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	2,590	-	1,386	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้าสุทธิ	374,406	374,406	285,992	285,992
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	7,949	5,767	7,759	3,820
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(2,182)	-	(3,939)	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิ	5,767	5,767	3,820	3,820
รวมเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	380,173	380,173	289,812	289,812
เงินลงทุนระยะยาว				
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
พันธบัตรรัฐบาล	10,595	11,009	10,784	11,351
หน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ	129,410	56,901	146,994	98,696
รวม	140,005	67,910	157,778	110,047
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(72,095)	-	(47,731)	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิ	67,910	67,910	110,047	110,047
เงินลงทุนทั่วไป				
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดในประเทศ	7,800		7,800	
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดต่างประเทศ	26,873		27,066	
รวม	34,673		34,866	
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(26,873)		(27,066)	
รวมเงินลงทุนทั่วไปสุทธิ	7,800		7,800	
รวมเงินลงทุนระยะยาวสุทธิ	75,710		117,847	
รวมเงินลงทุนสุทธิ	455,883		407,659	

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ

เงินลงทุนชั่วคราว

หลักทรัพย์เพื่อค้า

ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	
	ราคาทุน/ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
หน่วยลงทุน	102,295	102,433	133,258	133,521
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	138	-	263	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้าสุทธิ	102,433	102,433	133,521	133,521
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	7,949	5,767	7,759	3,820
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(2,182)	-	(3,939)	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิ	5,767	5,767	3,820	3,820
รวมเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	108,200	108,200	137,341	137,341

เงินลงทุนระยะยาว

หลักทรัพย์เพื่อขาย

พันธบัตรรัฐบาล

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	
	ราคาทุน/ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
พันธบัตรรัฐบาล	10,595	11,009	10,784	11,351
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	414	-	567	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิ	11,009	11,009	11,351	11,351
รวมเงินลงทุนระยะยาวสุทธิ	11,009	11,009	11,351	11,351
รวมเงินลงทุนสุทธิ	119,209		148,692	

5.2 จำแนกตามระยะเวลาคงเหลือของตราสารหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทได้นำเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล จำนวน 11.01 ล้านบาท และจำนวน 11.35 ล้านบาท ตามลำดับ ไปค้าประกันวงเงินกู้ยืมเบิกเงินบัญชีกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่มีใช้หลักทรัพย์เพื่อค้ำจำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญาได้ดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559				ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558			
	ครบกำหนดภายในระยะเวลา				ครบกำหนดภายในระยะเวลา			
	น้อยกว่า 1 ปี	1 ปี - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม	น้อยกว่า 1 ปี	1 ปี - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
หลักทรัพย์เพื่อขาย								
พันธบัตรรัฐบาล	-	10,595	-	10,595	-	10,784	-	10,784
รวม	-	10,595	-	10,595	-	10,784	-	10,784
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	-	414	-	414	-	567	-	567
รวมเงินลงทุนเพื่อขายสุทธิ	-	11,009	-	11,009	-	11,351	-	11,351
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้สุทธิ	-	11,009	-	11,009	-	11,351	-	11,351

6. ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น

เพื่อให้การแสดงรายการในงบแสดงฐานะการเงินเป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ซึ่งต้องแยกแสดงรายการที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ให้เป็นสินทรัพย์

หมุนเวียน และรายการที่ครบกำหนดเกิน 1 ปี เป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน บริษัทและบริษัทย่อยจึงแยกแสดงรายการ ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น ดังต่อไปนี้

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น (ดูหมายเหตุข้อ 6.2)	375,271	175,612	14,000	14,000
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ (ดูหมายเหตุข้อ 8)	(171,143)	(171,201)	(13,000)	(13,000)
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นสุทธิ	204,128	4,411	1,000	1,000
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	(2,312)	(1,005)	(1,000)	-
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น - สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	201,816	3,406	-	1,000

ณ วันที่ 14 ธันวาคม 2559 บริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทแห่งหนึ่งจำนวน 237 ล้านบาท โดยมีเงื่อนไขแปลงสภาพเงินให้กู้ยืมดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญของบริษัทนั้นได้ โดยมีระยะเวลาเงินให้กู้ยืม 5 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินให้กู้ยืม 200 ล้านบาท

6.1 จำแนกตามประเภทสัญญา

		(หน่วย : พันบาท)	
		งบการเงินรวม	
		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
เงินให้กู้ยืมธุรกิจบริหารลูกหนี้			
เงินให้กู้ยืม		137,510	137,827
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ		1,181	1,181
รวมลูกหนี้และเงินให้กู้ยืม		138,691	139,008
หัก รายได้ทางการเงินรอการรับรู้		(81)	(81)
รวมลูกหนี้และเงินให้กู้ยืม		138,610	138,927
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		(135,458)	(135,516)
รวมลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมธุรกิจบริหารลูกหนี้สุทธิ		3,152	3,411
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์			
ลูกหนี้อื่น		22,685	22,685
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ดูหมายเหตุข้อ 6.3)		(22,685)	(22,685)
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ		-	-
เงินให้กู้ยืมอื่น			
ตัวแลกเงิน		13,000	13,000
เงินให้กู้ยืม		200,976	1,000
รวมเงินให้กู้ยืมอื่น		213,976	14,000
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		(13,000)	(13,000)
รวมเงินให้กู้ยืมอื่นสุทธิ		200,976	1,000
รวมลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นสุทธิ		204,128	4,411

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ประกอบด้วยลูกหนี้อื่นซึ่งรวมลูกหนี้ที่ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดโดยไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด

		(หน่วย : พันบาท)	
		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
เงินให้กู้ยืมอื่น			
ตัวแลกเงิน		13,000	13,000
เงินให้กู้ยืม		1,000	1,000
รวมเงินให้กู้ยืมอื่น		14,000	14,000
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		(13,000)	(13,000)
รวมเงินให้กู้ยืมอื่นสุทธิ		1,000	1,000

6.2 จำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญา

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น				
เมื่อทวงถาม (รวมสัญญาที่ครบกำหนดแล้ว)	171,766	171,823	13,000	13,000
ไม่เกิน 1 ปี	1,000	46	1,000	-
เกิน 1 ปี	202,505	3,743	-	1,000
รวมลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น	375,271	175,612	14,000	14,000

6.3 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จัดชั้นตามประกาศ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทย่อยที่เป็น
บริษัทหลักทรัพย์ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ตาม
ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ

ตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพ
ของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้

การจัดชั้น	(หน่วย : พันบาท)					
	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		
	จำนวนลูกหนี้	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ ที่ตั้งโดย บริษัทย่อย	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ ส่วนเกินจากที่ กลต. กำหนด	จำนวนลูกหนี้	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ ที่ตั้งโดย บริษัทย่อย	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ ส่วนเกินจากที่ กลต. กำหนด
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	22,685	22,685	-	22,685	22,685	-
รวม	22,685	22,685	-	22,685	22,685	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทย่อยดังกล่าวมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์คงค้าง
เป็นจำนวนเงิน 22.68 ล้านบาท

7. ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ประกอบด้วย

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
ลูกหนี้เงินมัดจำรับจากลูกค้า	-	4,940	-	4,940
ลูกหนี้อื่น	45,705	89,619	1,533	1,688
รวมลูกหนี้อื่น	45,705	94,559	1,533	6,628

8. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
ยอดต้นปี	171,201	171,201	13,000	13,000
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ตัดบัญชี)	(58)	-	-	-
ยอดปลายปี	171,143	171,201	13,000	13,000

9. เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีเงินฝากธนาคารจำนวน 0.62 ล้านบาท และ 0.61 ล้านบาท ตามลำดับ ที่วางไว้เป็นประกันหนังสือค้ำประกันที่ธนาคารออกให้แก่บริษัท

10. เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

10.1 เงินลงทุนในบริษัทร่วมในงบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินลงทุนในกิจการที่เป็นบริษัทร่วมซึ่งแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสียในงบการเงินรวมโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม								
ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ประเทศ	สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ		ราคาทุน		มูลค่าตามบัญชีตามวิธีส่วนได้เสีย	
			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
บริษัทร่วม								
บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจหลักทรัพย์	ไทย	29.29	29.29	536,350	536,350	687,583	641,967
บมจ. มั่นคงเคหะการ	ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	9.78	7.15	545,435	436,500	572,539	452,465
บริษัทร่วมของบริษัทย่อย								
Siam Investment Partners, L.P. ⁽¹⁾	หุ้นส่วนทั่วไปของกองทุน	Cayman Islands	50	50	4,180	4,210	728	733
บล. ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ⁽²⁾	ที่ปรึกษาการลงทุน	ไทย	3.75	3.75	300	300	138	135
รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วม					1,086,265	977,360	1,260,988	1,095,300

(1) Siam Investment Partners, L.P. อยู่ระหว่างการชำระบัญชี

(2) บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มีสัดส่วนการลงทุนใน บล.ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด อยู่ร้อยละ 96.25 ดังนั้น บริษัทและบริษัทย่อย จึงมีสัดส่วนการลงทุนใน บล. ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ทั้งหมดอยู่ที่ร้อยละ 31.94

บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเมนต์ จำกัด

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2558 มีมติอนุมัติให้บริษัทจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเมนต์ จำกัด (“พรอสเพค”) ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ทั้งจำนวนที่บริษัทถือครองอยู่ให้แก่บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) (“MK”) ในราคาหุ้นละ 10 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 436.50 ล้านบาท โดย MK จะชำระค่าสินทรัพย์ที่ซื้อโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 70,975,608 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.15 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุน ในราคาหุ้นละ 6.15 บาท เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2558 บริษัทได้ออนหุ้นพรอสเพคทั้งหมดให้ MK เป็นผลให้พรอสเพคไม่ได้เป็นบริษัทร่วมของบริษัทอีกต่อไป บริษัทรับรู้กำไรจากการจำหน่ายหุ้นสามัญดังกล่าวในงบการเงินรวมจำนวน 91.66 ล้านบาท

บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)

เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2558 บริษัทได้รับหุ้นสามัญของบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) (“มั่นคง”) จำนวน 70,975,608 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 7.15 ในระหว่างปี 2559 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นมั่นคงเพิ่มเติม ทำให้บริษัทถือหุ้นทั้งหมดในมั่นคงจำนวน 96,975,608 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 9.78

บริษัทพิจารณาจัดประเภท เงินลงทุนเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม เนื่องจากการมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญในการกำหนดนโยบายผ่านการมีตัวแทนของบริษัทอยู่ในคณะกรรมการของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย จำกัด (“บล. ฟินันเซีย”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (“บล. ฟินันเซีย ไซรัส”) จำนวน 170,269,978 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 29.29

ในเดือนธันวาคม 2558 บริษัทได้ซื้อหุ้นบล. ฟินันเซีย ไซรัส ทั้งหมดจำนวน 170,269,978 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 29.29 จากบริษัทย่อยที่ราคา 3.15 บาทต่อหุ้น รวมเป็นจำนวนเงิน 536.35 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม รายการดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่องบการเงินรวม เนื่องจากการซื้อเงินลงทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อการจัดโครงสร้างสินทรัพย์ของกลุ่มฟิแนนซ์

10.2 เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะกิจการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมซึ่งแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนในงบการเงินเฉพาะกิจการโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ประเทศ	ทุนเรียกชำระแล้ว		สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)		มูลค่าตามบัญชี ตามราคาทุน		เงินปันผลรับ	
			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
									2559	2558
บริษัทย่อย										
บล. ฟินันซ่า	ธุรกิจหลักทรัพย์	ไทย	700,000	700,000	100	100	734,709	734,709	87,500	-
บจก. ฟินันซ่า แคปปิตอล	ธุรกิจบริหารลูกหนี้	ไทย	511,000	511,000	51	51	467,787	467,787	-	-
Finansa Fund Management Ltd.	ธุรกิจที่ปรึกษา และธุรกิจบริหาร การลงทุน	Cayman Islands	690 (หุ้นสามัญ) 5,732 (หุ้นบุริมสิทธิ)	690 (หุ้นสามัญ) 5,732 (หุ้นบุริมสิทธิ)	100	100	151,790	151,790	-	-
Finansa (Cambodia) Ltd.	ธุรกิจที่ปรึกษา การลงทุน	กัมพูชา	192	192	100	100	204	204	-	-
Finansa Hong Kong Limited	ธุรกิจที่ปรึกษาธุรกิจ	ฮ่องกง	512	512	100	100	512	512	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย							1,928,200	1,928,200	87,500	-
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า							(455,839)	(455,839)		
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ							1,472,361	1,472,361		
บริษัทร่วม										
บมจ. มั่นคงเคหะการ	ธุรกิจพัฒนา อสังหาริมทรัพย์	ไทย	992,010	992,010	9.78	7.15	545,435	436,500	17,744	-
บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจหลักทรัพย์	ไทย	930,245	930,245	29.29	29.29	536,350	536,350	22,135	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม							1,081,785	972,850	39,879	-
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม							2,554,146	2,445,211		

11. เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

(หน่วย : พันบาท)						
ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ประเทศ	งบการเงินรวม			
			สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ		เงินลงทุนในราคาทุน	
			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
Siam Investment Fund II, L.P. ⁽¹⁾	กองทุน	Cayman Islands	5.87 ⁽²⁾	5.87 ⁽²⁾	20,929	21,079
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า					(20,849)	(20,999)
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ					80	80

(1) Siam Investment Fund II, L.P. อยู่ระหว่างการชำระบัญชี

(2) คิดคำนวณโดยรวมหุ้นทั้งที่ถือโดยตรงในฐานะ limited partner และที่ถือโดยอ้อมในฐานะ general partner

12. อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

(หน่วย : พันบาท)						
	งบการเงินรวม					
	อาคารและส่วน ปรับปรุงอาคาร	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	สินทรัพย์ ระหว่างทำ	รวม
ราคาทุน						
31 ธันวาคม 2558	154,864	65,596	22,193	5,465	-	248,118
ซื้อ/โอนเข้า	-	939	228	5,356	37	6,560
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	-	(380)	-	(1,153)	(37)	(1,570)
31 ธันวาคม 2559	154,864	66,155	22,421	9,668	-	253,108
ค่าเสื่อมราคาสะสม						
31 ธันวาคม 2558	(88,671)	(52,052)	(16,534)	(3,326)	-	(160,583)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	(915)	(4,306)	(1,811)	(256)	-	(7,288)
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	-	380	-	1,153	-	1,533
31 ธันวาคม 2559	(89,586)	(55,978)	(18,345)	(2,429)	-	(166,338)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี						
31 ธันวาคม 2559	65,278	10,177	4,076	7,239	-	86,770
31 ธันวาคม 2558	66,193	13,544	5,659	2,139	-	87,535

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม

	อาคารและส่วน ปรับปรุงอาคาร	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	สินทรัพย์ ระหว่างทำ	รวม
ราคาทุน						
31 ธันวาคม 2557	259,744	73,054	33,354	6,090	-	372,242
ซื้อ/โอนเข้า	-	1,503	335	1,709	250	3,797
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	(104,880)	(8,961)	(11,496)	(2,334)	(250)	(127,921)
31 ธันวาคม 2558	154,864	65,596	22,193	5,465	-	248,118
ค่าเสื่อมราคาสะสม						
31 ธันวาคม 2557	(142,856)	(56,010)	(25,847)	(5,453)	-	(230,166)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	(4,654)	(4,911)	(2,122)	(196)	-	(11,883)
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	58,839	8,869	11,435	2,323	-	81,466
31 ธันวาคม 2558	(88,671)	(52,052)	(16,534)	(3,326)	-	(160,583)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี						
31 ธันวาคม 2558	66,193	13,544	5,659	2,139	-	87,535
31 ธันวาคม 2557	116,888	17,044	7,507	637	-	142,076
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่						
31 ธันวาคม 2559						7,288
31 ธันวาคม 2558						11,883

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ

	อาคารและส่วน ปรับปรุงอาคาร	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	สินทรัพย์ ระหว่างทำ	รวม
ราคาทุน						
31 ธันวาคม 2558	154,864	53,607	12,335	1,553	-	222,359
ซื้อ/โอนเข้า	-	255	171	-	-	426
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	-	(380)	-	(1,153)	-	(1,533)
31 ธันวาคม 2559	154,864	53,482	12,506	400	-	221,252
ค่าเสื่อมราคาสะสม						
31 ธันวาคม 2558	(88,672)	(42,286)	(8,160)	(1,155)	-	(140,273)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	(914)	(3,437)	(1,290)	(78)	-	(5,719)
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	-	380	-	1,153	-	1,533
31 ธันวาคม 2559	(89,586)	(45,343)	(9,450)	(80)	-	(144,459)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี						
31 ธันวาคม 2559	65,278	8,139	3,056	320	-	76,793
31 ธันวาคม 2558	66,192	11,321	4,175	398	-	82,086

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ

	อาคารและส่วน ปรับปรุงอาคาร	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	สินทรัพย์ ระหว่างทำ	รวม
ราคาทุน						
31 ธันวาคม 2557	259,744	57,059	17,829	1,945	-	336,577
ซื้อ/โอนเข้า	-	1,071	34	400	-	1,505
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	(104,880)	(4,523)	(5,528)	(792)	-	(115,723)
31 ธันวาคม 2558	154,864	53,607	12,335	1,553	-	222,359
ค่าเสื่อมราคาสะสม						
31 ธันวาคม 2557	(142,857)	(42,705)	(12,045)	(1,945)	-	(199,552)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	(4,654)	(4,064)	(1,604)	(2)	-	(10,324)
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	58,839	4,483	5,489	792	-	69,603
31 ธันวาคม 2558	(88,672)	(42,286)	(8,160)	(1,155)	-	(140,273)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี						
31 ธันวาคม 2558	66,192	11,321	4,175	398	-	82,086
31 ธันวาคม 2557	116,887	14,354	5,784	-	-	137,025
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่						
31 ธันวาคม 2559						5,719
31 ธันวาคม 2558						10,324

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ราคาทุนเดิมก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของอาคารและอุปกรณ์ซึ่งหักค่าเสื่อมราคาเต็มจำนวนแล้วแต่ยังคงใช้งานอยู่มีจำนวน 73.49 ล้านบาท และ 73.94 ล้านบาท ตามลำดับ (เฉพาะบริษัท : 56.52 ล้านบาท และ 57.22 ล้านบาท ตามลำดับ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทได้นำห้องชุดสำนักงานซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีรวมทั้งสิ้นจำนวน 65.28 ล้านบาท และ 66.19 ล้านบาท ไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อจำนวน 150 ล้านบาท ที่ได้รับจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง (ดูหมายเหตุข้อ 24)

13. ค่าความนิยมสุทธิ

	งบการเงินรวม			(หน่วย : พันบาท)
	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	Finansa Fund Management Limited	บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	รวม
ค่าความนิยม ณ วันซื้อหุ้นสามัญ				
ราคาทุน	234,709	108,000	287,231	629,940
หัก ราคาตามบัญชี ณ วันซื้อหุ้น	(49,021)	(44,879)	(114,007)	(207,907)
ค่าความนิยม	185,688	63,121	173,224	422,033
หัก ค่าความนิยมตัดจำหน่ายสะสม	(74,124)	(17,765)	(45,471)	(137,360)
ค่าความนิยมสุทธิก่อนหักค่าเผื่อการด้อยค่า	111,564	45,356	127,753	284,673
ค่าเผื่อการด้อยค่า				
31 ธันวาคม 2558	-	-	(127,753)	(127,753)
ตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า	-	-	-	-
31 ธันวาคม 2559	-	-	(127,753)	(127,753)
ค่าความนิยมสุทธิ				
31 ธันวาคม 2559	111,564	45,356	-	156,920
31 ธันวาคม 2558	111,564	45,356	-	156,920

14. สิทธิการเช่า - สุทธิ

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ				(หน่วย : พันบาท)
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559				
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	
ราคาทุน					
สิทธิการเช่าที่ดิน	1,415,875	-	-	1,415,875	
รวม	1,415,875	-	-	1,415,875	
ค่าตัดจำหน่ายสะสม					
สิทธิการเช่าที่ดิน	(42,265)	(57,180)	-	(99,445)	
รวม	(42,265)	(57,180)	-	(99,445)	
สิทธิการเช่า - สุทธิ	1,373,610			1,316,430	

(หน่วย : พันบาท)				
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ				
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558				
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
ราคาทุน				
สิทธิการเช่าที่ดิน	708,194	707,681	-	1,415,875
รวม	708,194	707,681	-	1,415,875
ค่าตัดจำหน่ายสะสม				
สิทธิการเช่าที่ดิน	(1,006)	(41,259)	-	(42,265)
รวม	(1,006)	(41,259)	-	(42,265)
สิทธิการเช่า - สุทธิ	<u>707,188</u>			<u>1,373,610</u>
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่				
31 ธันวาคม 2559				57,180
31 ธันวาคม 2558				<u>41,259</u>

15. สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ประกอบด้วย

(หน่วย : พันบาท)										
งบการเงินรวม										
	ราคาทุน			ค่าตัดจำหน่ายสะสม						
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ค่าเพื่อ การด้อยค่า สินทรัพย์	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
- คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	85,975	9,816	(6,439)	89,352	(58,995)	(2,851)	2,362	(59,484)	(24,066)	5,802
- ค่าสมาชิกสนามกอล์ฟ	2,653	156	-	2,809	(1,770)	(168)	-	(1,938)	-	871
รวม	<u>88,628</u>	<u>9,972</u>	<u>(6,439)</u>	<u>92,161</u>	<u>(60,765)</u>	<u>(3,019)</u>	<u>2,362</u>	<u>(61,422)</u>	<u>(24,066)</u>	<u>6,673</u>

(หน่วย : พันบาท)										
งบการเงินรวม										
	ราคาทุน			ค่าตัดจำหน่ายสะสม						
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ค่าเพื่อ การด้อยค่า สินทรัพย์	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
- คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	85,038	3,323	(2,386)	85,975	(58,598)	(2,769)	2,372	(58,995)	(24,066)	2,914
- ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต ซื้อขายสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า	12,000	-	(12,000)	-	-	-	-	-	-	-
- ค่าสมาชิกสนามกอล์ฟ	2,533	120	-	2,653	(1,550)	(220)	-	(1,770)	-	883
รวม	<u>99,571</u>	<u>3,443</u>	<u>(14,386)</u>	<u>88,628</u>	<u>(60,148)</u>	<u>(2,989)</u>	<u>2,372</u>	<u>(60,765)</u>	<u>(24,066)</u>	<u>3,797</u>
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่										
31 ธันวาคม 2559										3,019
31 ธันวาคม 2558										<u>2,989</u>

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ

	ราคาทุน				ค่าตัดจำหน่ายสะสม					
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ค่าเพื่อ การค้าโดยค่า สินทรัพย์	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
- คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	84,196	9,771	(6,440)	87,527	(57,763)	(2,688)	2,362	(58,089)	(24,066)	5,372
- ค่าสมาชิกสนามกอล์ฟ	613	-	-	613	(521)	(30)	-	(551)	-	62
รวม	84,809	9,771	(6,440)	88,140	(58,284)	(2,718)	2,362	(58,640)	(24,066)	5,434

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ

	ราคาทุน			ค่าตัดจำหน่ายสะสม						
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ค่าเพื่อ การค้าโดยค่า สินทรัพย์	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
- คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	83,480	3,023	(2,307)	84,196	(57,428)	(2,642)	2,307	(57,763)	(24,066)	2,367
- ค่าสมาชิกสนามกอล์ฟ	613	-	-	613	(490)	(31)	-	(521)	-	92
รวม	84,093	3,023	(2,307)	84,809	(57,918)	(2,673)	2,307	(58,284)	(24,066)	2,489

ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่

31 ธันวาคม 2559

2,718

31 ธันวาคม 2558

2,673

16. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและค่าภาษีเงินได้

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสุทธิ มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,117	696
หัก หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(511)	(229)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสุทธิ	606	467

ผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ประโยชน์ที่ไม่ได้รับรู้เป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีรายละเอียดดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
ขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้	84	230	84	230
ผลแตกต่างชั่วคราว	575	571	542	538

รายการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบการเงินรวม ที่เกิดขึ้นในระหว่างปีมีดังนี้

	(หน่วย : พันบาท)			
	ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	รายการที่บันทึก ในกำไรขาดทุน	รายการที่บันทึก ในงบกำไรขาดทุน และกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี				
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	696	37	384	1,117
รวม	696	37	384	1,117
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี				
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	(225)	(266)	-	(491)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(4)	(16)	-	(20)
รวม	(229)	(282)	-	(511)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสุทธิ	467	(245)	384	606

	(หน่วย : พันบาท)		
	ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	รายการที่บันทึก ในงบกำไรขาดทุน และกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี			
ขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้	977	(977)	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	449	247	696
รวม	1,426	(730)	696
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี			
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	(397)	172	(225)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(42)	38	(4)
รวม	(439)	210	(229)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสุทธิ	987	(520)	467

ภาษีเงินได้ในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ประกอบด้วย

	(หน่วย : พันบาท)	
	งบการเงินรวม	
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2559	2558
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(245)	(520)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีปัจจุบัน	(6,997)	(8,165)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(7,242)	(8,685)

การใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีดังกล่าวขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทย่อยในการหาผลกำไรทางภาษีในอนาคตภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด

ดังนั้น บริษัทและบริษัทย่อยจึงได้ใช้อัตราภาษีร้อยละ 20 ในการคำนวณค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ตามลำดับ

17. ตัวแลกเปลี่ยนและหุ้นกู้

17.1 ตัวแลกเปลี่ยนและหุ้นกู้ระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีตัวแลกเปลี่ยนและหุ้นกู้ระยะสั้นคงค้างที่ออกโดยบริษัท ซึ่งคิดดอกเบี้ยในอัตราอ้างอิงกับอัตราตลาดเงิน (Money Market Rate) ดังต่อไปนี้

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
ตัวแลกเปลี่ยน	-	212,000	-	212,000
หัก ส่วนลดจ่าย	-	(685)	-	(685)
ตัวแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	211,315	-	211,315
หุ้นกู้ระยะสั้น	150,000	194,000	150,000	194,000
รวม	150,000	405,315	150,000	405,315

17.2 หุ้นกู้ระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีหุ้นกู้ระยะยาวที่ออกโดยบริษัท ซึ่งคิดดอกเบี้ยในอัตราอ้างอิงกับอัตราตลาดเงิน (Money Market Rate) ดังต่อไปนี้

	(หน่วย : พันบาท)	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
หุ้นกู้ระยะยาว		
ครบกำหนดปี 2560	350,000	350,000
ครบกำหนดปี 2561	240,000	240,000
ครบกำหนดปี 2563	130,000	130,000
ครบกำหนดปี 2564	400,000	-
รวม	1,120,000	720,000

18. ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน หลังออกจากงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงการผลประโยชน์ของพนักงานหลังจากออกจากงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน ซึ่งจัดเป็นโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ที่ไม่ได้จัดตั้งเป็นกองทุน

จำนวนที่บันทึกในกำไรหรือขาดทุนตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2559	2558	2559	2558
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	1,842	1,011	939	746
ดอกเบี้ยของภาระผูกพัน	532	359	283	270
รวม	2,374	1,370	1,222	1,016

การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
ยอดยกมาของภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้	16,352	13,020	12,187	10,215
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	1,842	1,011	939	746
ดอกเบี้ยของภาระผูกพัน	532	359	283	270
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย				
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงานที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น				
- จากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติฐานทางการเงิน	1,181	638	693	330
- จากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติฐานด้านประชากรศาสตร์	3,739	1,771	2,305	910
หัก ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(206)	(447)	-	(284)
ยอดยกไปของภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้	23,440	16,352	16,407	12,187

ข้อสมมติฐานหลักในการประมาณการตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ใช้ในการคำนวณภาระผูกพันภายใต้โครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ มีดังต่อไปนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
ข้อสมมติฐานทางการเงิน				
อัตราคิดลด	ร้อยละ 2.33 - 3.15	ร้อยละ 2.32 - 2.82	ร้อยละ 2.33	ร้อยละ 2.32
การเพิ่มขึ้นของเงินเดือนถ้วนเฉลี่ยในอนาคต	ร้อยละ 5	ร้อยละ 5	ร้อยละ 5	ร้อยละ 5
อัตราการลาออกถ้วนเฉลี่ยของพนักงาน	ร้อยละ 0.00 - 19.16	ร้อยละ 4.00 - 22.73	ร้อยละ 6.83	ร้อยละ 8.30
เกษียณอายุ	55 ปี	55 ปี	55 ปี	55 ปี

การวิเคราะห์ข้อสมมติฐานทางการเงินที่มีผลกระทบเพิ่มขึ้น/(ลดลง) ต่อมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2559	2558	2559	2558
อัตราคิดลด - เพิ่มขึ้นร้อยละ 1	(814)	(702)	(555)	(492)
อัตราคิดลด - ลดลงร้อยละ 1	873	756	592	527
อัตราเงินเดือน - เพิ่มขึ้นร้อยละ 1	844	729	571	508
อัตราเงินเดือน - ลดลงร้อยละ 1	(804)	(692)	(546)	(484)
อัตราการลาออก - เพิ่มขึ้นร้อยละ 1	(937)	(818)	(614)	(552)
อัตราการลาออก - ลดลงร้อยละ 1	991	870	645	584

19. กุณสำรองตามกฎหมาย

เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนทุนสำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นผลได้

ในปี 2559 บริษัทได้จัดสรรส่วนหนึ่งของกำไรสุทธิประจำปี 2559 เป็นจำนวน 8 ล้านบาท ไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมาย ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 34.80 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทได้จัดสรรส่วนหนึ่งของกำไรสุทธิประจำปี 2558 เป็นจำนวน 4.20 ล้านบาท ไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมาย ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 26.80 ล้านบาท

20. เงินปันผล

เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 24.70 ล้านบาท โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 19 พฤษภาคม 2559 แล้ว

เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 49.41 ล้านบาท และให้จัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 3 ล้านบาท โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 27 ตุลาคม 2558 แล้ว

เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2558 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 24.70 ล้านบาท โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 25 พฤษภาคม 2558 แล้ว

21. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัท บริษัทย่อยและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยบริษัทและบริษัทย่อย และพนักงานจะจ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 5 และร้อยละ

7 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีวดังกล่าวบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี ฟรินซิเพิล จำกัด และจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนดังกล่าว สำหรับปี 2559 และ 2558 บริษัทและบริษัทย่อยได้จ่ายเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นจำนวนเงิน 4.94 ล้านบาท และ 4.73 ล้านบาท ตามลำดับ (เฉพาะบริษัท : 2.11 ล้านบาท และ 1.83 ล้านบาท ตามลำดับ)

22. การจัดการส่วนทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารทุนของบริษัทและบริษัทย่อย คือ เพื่อดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของบริษัทและบริษัทย่อยเพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น และเป็นประโยชน์ต่อผู้มีส่วนได้เสียอื่น และเพื่อดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสม

23. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

ค่าใช้จ่ายตามลักษณะที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังต่อไปนี้

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2559	2558	2559	2558
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	57,702	40,835	68,498	45,513
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	91,099	118,482	14,805	16,519
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	67,487	56,131	65,617	54,256
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์อื่น	25,845	20,887	23,625	18,517
ค่าภาษีอากร	3,018	9,228	2,727	9,141
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	52,196	102,069	31,299	32,982
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	44,114	43,050	25,427	23,732
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	30,200

24. ทรัพย์สินที่มีการผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทได้นำห้องชุดสำนักงานซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีรวมทั้งสิ้นจำนวน 65.28 ล้านบาท และ 66.19 ล้านบาท ไปค้ำประกันวงเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 150 ล้านบาท ที่ได้รับจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง (ดูหมายเหตุข้อ 12)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทได้นำหุ้นบริษัทร่วมมูลค่าตามราคาตลาดรวมทั้งสิ้นจำนวน 154.44 ล้านบาท ไปค้ำประกันวงเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 100 ล้านบาท ที่ได้รับจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง (31 ธันวาคม 2558 : ไม่มี)

25. การผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

25.1 การผูกพันตามสัญญาค้ำประกันและสัญญาอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจบริหารลูกหนี้มีการผูกพันตามสัญญาค้ำประกัน

ในวงเงิน 40 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีการบันทึกประมาณการหนี้สินจำนวน 13.36 ล้านบาท โดยแสดงเป็นส่วนหนึ่งของบัญชี “หนี้สินหมุนเวียนอื่น” ในงบแสดงฐานะการเงินซึ่งเกี่ยวข้องกับการออกหนังสือค้ำประกันให้แก่ลูกหนี้ของบริษัทย่อย ซึ่งมีสถานะเป็นลูกหนี้โดยคุณภาพและมีวงเงินตามหนังสือค้ำประกันคงค้างอยู่ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ซึ่งฝ่ายบริหารของบริษัทย่อยได้ประมาณการหนี้สินจำนวนดังกล่าวจากภาระคงค้างของหนังสือค้ำประกันและโอกาสที่คาดว่าจะถูกเรียกร้องจากผู้รับผลประโยชน์จากหนังสือค้ำประกัน

25.2 สัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทย่อยต่างประเทศมีสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าหลายสัญญาซึ่งมีอายุสัญญาไม่เกิน 1 ปี เพื่อวัตถุประสงค์ในการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและเพื่อสร้างผลกำไรในตลาดการเงินโดยมีรายละเอียด ดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	
	การตามสัญญา		การตามสัญญา	
	สัญญาซื้อ	สัญญาขาย	สัญญาซื้อ	สัญญาขาย
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	2,000,000	1,387,732	4,000,000	-
สกุลเงินบาท	50,000,000	71,630,000	-	142,600,000

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทย่อยมีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากมูลค่ายุติธรรมของสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจำนวน 0.38 ล้านบาท โดยแสดงสินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์และหนี้สินตราสารอนุพันธ์เป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นและหนี้สินหมุนเวียนอื่นตามลำดับ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 : มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากมูลค่ายุติธรรมของสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ารวม 3.13 ล้านบาท)

25.3 การผูกพันอื่น

Finansa Fund Management Ltd.

ในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2558 บริษัทย่อยได้เข้าร่วมทุนกับผู้ลงทุนอีกรายหนึ่งจัดตั้ง SBI Finansa Private Equity Partners (“SFPEP”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในหมู่เกาะเคย์แมน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการที่ปรึกษาแก่ผู้ถือหุ้นในธุรกิจการร่วมทุนแบบกิจการเงินร่วมลงทุน (Private

Equity) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2559 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติไม่ต้องจัดตั้ง SFPEP จึงไม่มีการเรียกชำระเงินทุนค่าหุ้นดังกล่าว

25.4 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งถูกฟ้องในคดีแพ่ง 1 คดี เป็นเงิน 5.91 ล้านบาท อันเป็นไปตามการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัทย่อย ขณะนี้ศาลชั้นต้นและศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษาให้บริษัทชนะคดี โดยพิจารณาจากฟ้องบริษัทย่อย แต่ทางโจทก์ได้ขอยื่นคำร้องขออนุญาตยื่นฎีกา ทั้งนี้ ศาลฎีกาได้มีคำพิพากษาให้บริษัทย่อยชนะคดี โดยพิจารณาจากฟ้องบริษัทย่อยดังกล่าว คดีนี้จึงไม่มีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

26. หนังสือกำกับธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีหนังสือกำกับซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัท จำนวน 0.29 ล้านบาท และ 0.61 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจ

27. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีรายการและความสัมพันธ์อย่างมีสาระสำคัญกับบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้นงบการเงินนี้อาจจะไม่แสดงถึงเงื่อนไขที่อาจมีอยู่ หรือผลการดำเนินงานซึ่งอาจเกิดขึ้น ในกรณีที่บริษัทได้ดำเนินงานโดยปราศจากความสัมพันธ์กันดังกล่าว

27.1 รายการที่เกิดขึ้นในระหว่างปี

ในระหว่างปี บริษัทมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลและ/หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขและเกณฑ์ทางการค้าที่ตกลงกันระหว่างบริษัทและบุคคลและ/หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

27.1.1 จำนวนเงินของรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
ความสัมพันธ์		2559	2558	2559	2558	นโยบายการกำหนดราคา
รายได้จากธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ						
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ						
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	17,600	16,510	ดูหมายเหตุข้อ 27.1.2
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	800	800	
Finansa Fund Management Ltd.	บริษัทย่อย	-	-	8,000	8,000	
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กรรมการร่วม	8,667	8,000	8,667	8,000	
บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	1,125	-	1,125	-	
		9,792	8,000	36,192	33,310	
รายได้เงินปันผล						
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	87,500	-	ตามอัตราที่จ่ายให้ ผู้ถือหุ้นรายอื่น
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	-	-	22,135	-	
บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	-	-	17,744	-	
		-	-	127,379	-	
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์						
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ						
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กรรมการร่วม	-	6,059	-	-	ตามอัตราที่ตกลงร่วมกัน
		-	6,059	-	-	
รายได้อื่น						
รายได้ดอกเบี้ย						
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กรรมการร่วม	-	337	-	337	ร้อยละ 7.50 ต่อปี
		-	337	-	337	
รายได้ค่าเช่า						
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	5,048	5,112	ราคาตลาด
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	138	137	
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กรรมการร่วม	2,807	2,811	2,807	2,811	
		2,807	2,811	7,993	8,060	

(หน่วย : พันบาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
ความสัมพันธ์		2559	2558	2559	2558	นโยบายการกำหนดราคา
ต้นทุนทางการเงิน						
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	7,707	1,215	ร้อยละ 1.50 ต่อปี (2558 : ร้อยละ 1.50 - 2.00 ต่อปี)
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	2,563	2,820	ร้อยละ 1.50 ต่อปี (2558 : ร้อยละ 1.50 - 2.00 ต่อปี)
Finansa Fund Management Ltd.	บริษัทย่อย	-	-	528	666	ร้อยละ 0.50 - 1.00 ต่อปี
		-	-	10,798	4,701	
ค่าธรรมเนียมการบริหารอสังหาริมทรัพย์ และค่าใช้จ่ายอื่น						
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กรรมการร่วม	20,324	14,955	20,324	14,955	ดูหมายเหตุข้อ 27.1.3
		20,324	14,955	20,324	14,955	
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่าย						
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	4,068	3,678	ตามอัตราที่ตกลงร่วมกัน
บริษัทหลักทรัพย์ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	109	3,257	109	257	ตามอัตราที่ตกลงร่วมกัน
		109	3,257	4,177	3,935	

27.1.2 บริษัทได้ทำสัญญาบริการกับบริษัทย่อยและบริษัทร่วมเพื่อให้ความช่วยเหลือด้านการบริหาร การจัดการ การตลาด และการสนับสนุนการปฏิบัติงานของธุรกิจอื่นแก่บริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังกล่าว โดยคิดอัตราค่าบริการ

แต่ละบริษัทตามที่ตกลงกัน ซึ่งอ้างอิงจากประมาณการเวลาและต้นทุนที่ใช้ไปบวกด้วยส่วนเพิ่ม ค่าบริการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีอัตราดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

ชื่อบริษัท	2559		2558	
	ระยะเวลาของสัญญา	ค่าบริการต่อปี	ระยะเวลาของสัญญา	ค่าบริการต่อปี
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2559	16,000	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2558	15,000
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2559	800	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2558	800
Finansa Fund Management Ltd.	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2559	8,000	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2558	8,000
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2559	8,000	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2558	8,000
	1 พฤษภาคม - 30 เมษายน 2560	9,000		

27.1.3 บริษัทได้ทำสัญญาว่าจ้างผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์กับบริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด โดยพรอสเพคจะเป็นผู้บริหารพื้นที่คลังสินค้าและโรงงานให้เช่าที่เป็นทรัพย์สินของบริษัทโดยค่าบริการคำนวณจากรายได้ค่าเช่าและค่าบริการที่บริษัทได้รับและกำไรจากการดำเนินงาน

27.1.4 บริษัทได้ทำสัญญาบริการกับบริษัทย่อยเพื่อให้บริการงานสนับสนุนด้านการกำกับดูแลการปฏิบัติงานและงานด้านสำนักงานกรรมการ โดยคิดค่าธรรมเนียมการให้บริการตามที่ตกลงกันในอัตรา 1,600,000 บาทต่อปี

27.1.5 บริษัทได้ทำสัญญาบริการกับบริษัทร่วมเพื่อให้บริการงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ แก่บริษัทร่วมและบริษัทในเครือ โดยคิดค่าธรรมเนียมการให้บริการตามที่ตกลงกันในอัตราเดือนละ 250,000 บาท

27.2 ยอดคงค้างระหว่างกัน ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ยอดคงเหลือของรายการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันมีดังต่อไปนี้

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
รายได้ค่าบริการค้างรับ				
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	36	3,266	36	2,140
Finansa Hong Kong Limited	-	-	-	225
	36	3,266	36	2,365
ลูกหนี้อื่น				
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	282	286	-	-
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	10	4,940	10	4,940
	292	5,226	10	4,940
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
Finansa Fund Management Ltd.	-	-	1,237	12,865
Finansa Hong Kong Limited	-	-	-	795
Siam Investment Fund II, L.P.	540	398	-	-
SBI Finansa Private Equity Partners	-	137	-	137
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	32	-	32	-
	572	535	1,269	13,797
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	-	-	462,000	635,000
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	-	-	171,500	172,000
Finansa Fund Management Ltd.	-	-	-	99,111
	-	-	633,500	906,111

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558
หนี้สินหมุนเวียนอื่น				
ดอกเบี้ยค้างจ่าย				
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	-	-	1,633	443
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	-	-	682	721
Finansa Fund Management Ltd.	-	-	-	3,016
ค่าเช่าและค่าบริการค้างจ่าย				
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	3,990	3,909	3,990	3,909
เงินมัดจำค่าเช่า				
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	-	-	1,044	1,044
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	-	-	26	26
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	589	589	589	589
	<u>4,579</u>	<u>4,498</u>	<u>7,964</u>	<u>9,748</u>

27.3 รายการเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืมและเงินกู้ยืมระหว่างกัน

27.3.1 เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม			
	ณ วันที่	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ณ วันที่
	31 ธันวาคม 2558			31 ธันวาคม 2559
Siam Investment Fund II, L.P.	398	145	-	540
SBI Finansa Private Equity Partners	137	1,133	(1,270)	-
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	6,939	(6,907)	32
	<u>535</u>	<u>8,217</u>	<u>(8,177)</u>	<u>572</u>

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ณ วันที่	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ณ วันที่
	31 ธันวาคม 2558			31 ธันวาคม 2559
Finansa Fund Management Ltd.	12,865	16,296	(27,924)	1,237
Finansa Hong Kong Limited	795	-	(795)	-
SBI Finansa Private Equity Partners	137	1,133	(1,270)	-
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	6,939	(6,907)	32
	<u>13,797</u>	<u>24,368</u>	<u>(36,896)</u>	<u>1,269</u>

27.3.2 เงินกู้ยืม

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีรายการเคลื่อนไหวของเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังต่อไปนี้

	(หน่วย : พันบาท)				
	งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ผลจากการรับรู้ ส่วนเพิ่ม (ส่วนลด)/ ปรับอัตราแลกเปลี่ยน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย					
จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	635,000	27,000	(200,000)	-	462,000
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	172,000	1,000	(1,500)	-	171,500
Finansa Fund Management Ltd.	99,111	-	(97,275)	1,836	-
	<u>906,111</u>	<u>28,000</u>	<u>(298,775)</u>	<u>(1,836)</u>	<u>633,500</u>

27.4 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ประกอบด้วย

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2559	2558	2559	2558
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระยะสั้น	50,718	101,236	30,387	32,257
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระยะยาว	1,478	833	912	725
	<u>52,196</u>	<u>102,069</u>	<u>31,299</u>	<u>32,982</u>

นอกจากนี้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้จ่ายต้นทุนค่าที่ปรึกษาให้แก่ผู้บริหาร รวมเป็นจำนวน 3.81 ล้านบาท และ 3.71 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนดังกล่าวแสดงรวมเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนในการประกอบธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวม

28. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินกิจการใน 3 ส่วนงานหลัก คือ (1) ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ (2) ธุรกิจหลักทรัพย์ และ (3) ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน ซึ่งดำเนินการและบริหารงานในหลายภูมิภาค ถึงแม้ว่าบริษัทย่อยจะจด

ทะเบียนและจัดตั้งในหลายประเทศแต่สินทรัพย์และเงินลงทุนส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ในภูมิภาคเอเชีย ดังนั้นจึงไม่มีการแสดงข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานทางภูมิศาสตร์

ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการ	ธุรกิจ หลักกรรม	ธุรกิจให้เช่า คลังสินค้า และโรงงาน	การตัดรายการ บัญชีระหว่างกัน	งบการเงินรวม
รายได้จากภายนอก	64,744	157,988	187,072	-	409,804
รายได้จากระหว่างส่วนงาน	29,491	11,638	-	(41,129)	-
รายได้ทั้งสิ้น	94,235	169,626	187,072	(41,129)	409,804
กำไรจากการดำเนินงานตามส่วนงาน	50,274	82,531	93,280	(27,416)	198,669
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ปันส่วน:					
รายได้อื่น					7,294
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร					(106,975)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	96,637				96,637
ต้นทุนทางการเงิน					(57,702)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้					(7,242)
กำไรสุทธิ					130,681

(หน่วย : พันบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

	ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการ	ธุรกิจ หลักกรรม	ธุรกิจให้เช่า คลังสินค้า และโรงงาน	การตัดรายการ บัญชีระหว่างกัน	งบการเงินรวม
รายได้จากภายนอก	116,490	238,901	137,388	-	492,779
รายได้จากระหว่างส่วนงาน	28,796	4,982	-	(33,778)	-
รายได้ทั้งสิ้น	145,286	243,883	137,388	(33,778)	492,779
กำไรจากการดำเนินงานตามส่วนงาน	102,721	129,999	70,233	(19,962)	282,991
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ปันส่วน:					
รายได้อื่น					187,070
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร					(190,851)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย/ร่วม					154,327
กำไรจากการจำหน่ายพื้นที่อาคารสำนักงาน					109,787
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	33,912	35,117			69,029
ต้นทุนทางการเงิน					(40,835)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้					(8,685)
กำไรสุทธิ					562,833

บริษัทและบริษัทย่อยใช้เกณฑ์ในการกำหนดราคา
ระหว่างกันตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน
ข้อ 27

สินทรัพย์และหนี้สินจำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจของ
บริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558
เป็นดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

	ธุรกิจการลงทุน กับบริษัท และการจัดการ	ธุรกิจ หลักทรัพย์	ธุรกิจให้เช่า คลังสินค้า และโรงงาน	รายการ ตัดบัญชี	งบการเงินรวม
สินทรัพย์					
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น	204,128	-	-	-	204,128
เงินลงทุน - สุทธิ	3,155,428	208,072	-	(1,718,549)	1,716,951
อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	76,793	9,977	-	-	86,770
สิทธิการเช่า - สุทธิ	-	-	1,316,430	-	1,316,430
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,434	1,239	-	-	6,673
สินทรัพย์อื่น	259,976	569,836	1,570	(481,193)	350,189
สินทรัพย์รวม	3,701,759	861,124	1,318,000	(2,199,742)	3,681,141
หนี้สินรวม	2,089,504	50,534	81,318	(725,580)	1,495,776

(หน่วย : พันบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

	ธุรกิจการลงทุน กับบริษัท และการจัดการ	ธุรกิจ หลักทรัพย์	ธุรกิจให้เช่า คลังสินค้า และโรงงาน	รายการ ตัดบัญชี	งบการเงินรวม
สินทรัพย์					
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น	4,411	-	-	-	4,411
เงินลงทุน - สุทธิ	3,171,395	160,571	-	(1,828,927)	1,503,039
อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	82,086	5,449	-	-	87,535
สิทธิการเช่า - สุทธิ	-	-	1,373,610	-	1,373,610
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,459	1,338	-	-	3,797
สินทรัพย์อื่น	514,753	807,613	8,303	(768,297)	562,372
สินทรัพย์รวม	3,775,104	974,971	1,381,913	(2,597,224)	3,534,764
หนี้สินรวม	2,253,048	101,415	82,415	(1,012,971)	1,423,907

29. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใดๆ ที่จะทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่ง และหนี้สินทางการเงินหรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้นในเวลาเดียวกัน

29.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

บริษัทและบริษัทย่อยมีเครื่องมือทางการเงินตามคำนิยามในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 107 เรื่อง “การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน” ซึ่งรายการที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุน ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลและกิจการอื่น เงินให้กู้ยืมและเงินทอรองจ่าย

แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายได้ค่าบริการค้ำรับ เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน ตัวแลกเงิน หุ้นกู้ระยะสั้น หุ้นกู้ระยะยาว และเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทอรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าวและมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านเครดิต

บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่เกี่ยวข้องกับ (ก) การให้กู้ยืม (ข) เงินลงทุนในตราสารหนี้ และ (ค) การให้เครดิตทอรองแก่ลูกค้า ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยง

นี้โดยการกำหนดให้มั่นนโยบายในการให้สินเชื่อและการลงทุนวิธีการในการควบคุมสินเชื่อ และการกำหนดระยะเวลาในการชำระเงินของลูกค้า ดังนั้น บริษัทและบริษัทย่อยคาดว่าความเสี่ยงดังกล่าวจะอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทและบริษัทย่อยอาจต้องสูญเสียอันเกิดจากความเสี่ยงด้านเครดิต คือมูลค่าตามบัญชีของยอดคงค้างจากรายการดังกล่าวข้างต้นที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน นอกจากนั้นแล้ว บริษัทย่อยแห่งหนึ่งยังมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการให้กู้ยืม ซึ่งได้แก่ความเสี่ยงจากภาระผูกพันที่เกิดจากการที่บริษัทย่อยดังกล่าวให้บริการการค้ำประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทย่อยมีภาระผูกพันจากการออกหนังสือค้ำประกันจำนวนรวม 40 ล้านบาท และได้ประมาณการหนี้สินจำนวนประมาณ 13.36 ล้านบาท ซึ่งเป็นประมาณการผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากหนังสือค้ำประกันที่ออกตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 25.1

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยในงบการเงินนั้น เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยอันจะมีผลในทางลบต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิในงวดปัจจุบันและในอนาคต ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยนี้เกิดขึ้นจากการจัดโครงสร้างและลักษณะของรายการในสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ยังเกิดจากระยะเวลาที่แตกต่างกันในการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยระหว่างรายการทางด้านสินทรัพย์และหนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายที่จะทำธุรกรรมอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการบริหารและจัดการความเสี่ยงอันเกิดจากสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อย และเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากอัตราดอกเบี้ย

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงช่วงระยะเวลาในการเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย คือ ตามวันที่ในสัญญาที่จะมีการเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย หรือวันที่ครบกำหนดตามสัญญาแล้วแต่วันใดจะถึงก่อนของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558

(หน่วย : ล้านบาท)				
งบการเงินรวม				
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559				
รายการ	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	54	-	29	83
เงินลงทุนสุทธิ	-	11	445	456
รายได้ค่าบริการค้างรับ	-	-	25	25
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น ⁽¹⁾	2	373	-	375
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	1	1
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	1
หนี้สินทางการเงิน				
ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	-	150	-	150
หุ้นกู้ระยะยาว	-	1,120	-	1,120

(1) เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 172 ล้านบาท เป็นเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่ระงับการรับรู้รายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558			
	มีอัตราดอกเบี้ยรับ ขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	190	-	10	200
เงินลงทุนสุทธิ	-	11	397	408
รายได้ค่าบริการค้างรับ	-	-	51	51
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น ⁽¹⁾	3	173	-	176
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	1
หนี้สินทางการเงิน				
ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	-	405	-	405
หุ้นกู้ระยะยาว	-	720	-	720

(1) เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 172 ล้านบาท เป็นเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่ระงับการรับรู้รายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559			
	มีอัตราดอกเบี้ยรับ ขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	-	3	7
เงินลงทุนสุทธิ	-	11	108	119
รายได้ค่าบริการค้างรับ	-	-	7	7
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น ⁽¹⁾	-	14	-	14
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	1	1
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	1
หนี้สินทางการเงิน				
ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	-	150	-	150
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	634	-	634
หุ้นกู้ระยะยาว	-	1,120	-	1,120

(1) เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 13 ล้านบาท เป็นเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับ ขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3	-	3	6
เงินลงทุนสุทธิ	-	11	138	149
รายได้ค่าบริการค้างรับ	-	-	4	4
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น ⁽¹⁾	-	14	-	14
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	14	14
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	1
หนี้สินทางการเงิน				
ตัวแลกเปลี่ยนและหุ้นกู้ระยะสั้น	-	405	-	405
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	906	-	906
หุ้นกู้ระยะยาว	-	720	-	720

(1) เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 13 ล้านบาท เป็นเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 เครื่องมือทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่มีวันที่มีการกำหนดอัตราใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) นับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงินดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม						
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559						
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด					รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด		
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินลงทุนสุทธิ	-	-	11	-	-	11	5.375
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคล หรือกิจการอื่น ⁽¹⁾	172	1	200	-	-	373	2.00-10.75
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	-	-	1	1.30
หนี้สินทางการเงิน							
ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	-	150	-	-	-	150	3.50
หุ้นกู้ระยะยาว	-	350	770	-	-	1,120	4.95-5.30

(1) ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่มีระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) ประเภทเมื่อทวงถามเป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม						
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558						
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด					รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด		
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินลงทุนสุทธิ	-	-	11	-	-	11	5.375
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคล หรือกิจการอื่น ⁽¹⁾	172	1	1	-	-	173	4.50-11.50
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	-	-	1	1.30
หนี้สินทางการเงิน							
ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	-	405	-	-	-	405	3.70-4.10
หุ้นกู้ระยะยาว	-	-	720	-	-	720	5.00-5.30

(1) ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่มีระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) ประเภทเมื่อทวงถามเป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559						
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด					รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด		
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินลงทุนสุทธิ	-	-	11	-	-	11	5.375
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น ⁽¹⁾	13	1	-	-	-	14	3.00 - 10.00
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	-	-	1	1.30
หนี้สินทางการเงิน							
ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	-	150	-	-	-	150	3.50
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองจ่าย จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	634	-	-	-	-	634	1.50
หุ้นกู้ระยะยาว	-	350	770	-	-	1,120	4.95 - 5.30

(1) เงินให้กู้ยืมที่มีระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) ประเภทเมื่อทวงถามเป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ						อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558						
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด						
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม	
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินลงทุนสุทธิ	-	-	11	-	-	11	5.375
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น ⁽¹⁾	13	-	1	-	-	14	3.00 - 10.00
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	-	-	1	1.30
หนี้สินทางการเงิน							
ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	-	405	-	-	-	405	3.70 - 4.10
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย							
จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	906	-	-	-	-	906	0.50 - 1.50
หุ้นกู้ระยะยาว	-	-	720	-	-	720	5.00 - 5.30

(1) เงินให้กู้ยืมที่มีระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) ประเภทเมื่อทวงถามเป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องคือความเสี่ยงที่บริษัทและบริษัทย่อยอาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดและ/หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อเวลาที่บริษัทและบริษัทย่อยจะต้องนำไปชำระภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)						
รายการ	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	83	-	-	-	-	83
เงินลงทุนสุทธิ	380	-	11	-	65	456
รายได้ค่าบริการค้างรับ	-	25	-	-	-	25
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น ⁽¹⁾	172	1	200	2	-	375
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย	1	-	-	-	-	1
แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	-	-	1
หนี้สินทางการเงิน						
ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	-	150	-	-	-	150
หุ้นกู้ระยะยาว	-	350	770	-	-	1,120

⁽¹⁾ ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ครบกำหนดประเภทเมื่อทวงถามเป็นจำนวนเงินคงค้างตามสัญญาของรายที่ผิดนัดชำระและเป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้ ทั้งนี้ระยะเวลาราชการขึ้นอยู่กับภาระการชำระปรับโครงสร้างหนี้ใหม่

(หน่วย : ล้านบาท)						
รายการ	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	200	-	-	-	-	200
เงินลงทุนสุทธิ	290	-	11	-	107	408
รายได้ค่าบริการค้างรับ	-	51	-	-	-	51
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น ⁽¹⁾	172	-	1	3	-	176
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	-	-	1
หนี้สินทางการเงิน						
ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	-	405	-	-	-	405
หุ้นกู้ระยะยาว	-	-	720	-	-	720

⁽¹⁾ ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ครบกำหนดประเภทเมื่อทวงถามเป็นจำนวนเงินคงค้างตามสัญญาของรายที่ผิดนัดชำระและเป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้ ทั้งนี้ระยะเวลาราชการขึ้นอยู่กับภาระการชำระปรับโครงสร้างหนี้ใหม่

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7	-	-	-	-	7
เงินลงทุนสุทธิ	108	-	11	-	-	119
รายได้ค่าบริการค้างรับ	-	7	-	-	-	7
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น ⁽¹⁾	13	1	-	-	-	14
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย						
แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1	-	-	-	-	1
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	-	-	1
หนี้สินทางการเงิน						
ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	-	150	-	-	-	150
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย						
จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	634	-	-	-	-	634
หุ้นกู้ระยะยาว	-	350	770	-	-	1,120

(1) เงินให้กู้ยืมที่ครบกำหนดประเภทเมื่อทวงถามเป็นจำนวนเงินคงค้างตามสัญญาของรายที่ผิดนัดชำระและเป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้ ทั้งนี้ระยะเวลาการชำระขึ้นอยู่กับภาระการชำระปรับโครงสร้างหนี้ใหม่

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	-	-	-	-	6
เงินลงทุนสุทธิ	138	-	11	-	-	149
รายได้ค่าบริการค้างรับ	-	4	-	-	-	4
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น ⁽¹⁾	13	-	1	-	-	14
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย						
แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	14	-	-	-	-	14
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	-	-	1
หนี้สินทางการเงิน						
ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	-	405	-	-	-	405
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย						
จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	906	-	-	-	-	906
หุ้นกู้ระยะยาว	-	-	720	-	-	720

(1) เงินให้กู้ยืมที่ครบกำหนดประเภทเมื่อทวงถามเป็นจำนวนเงินคงค้างตามสัญญาของรายที่ผิดนัดชำระและเป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้ ทั้งนี้ระยะเวลาการชำระขึ้นอยู่กับภาระการชำระปรับโครงสร้างหนี้ใหม่

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจจะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อมูลค่าของเครื่องมือทางการเงิน ความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
สินทรัพย์				
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ	2,988	9,998	-	-
หนี้สิน				
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ	-	17	-	1,636
สกุลเงินยูโร	-	-	-	1,000

(หน่วย : พัน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศถ่วงเฉลี่ยสรุปได้ดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ	35.8307	36.0886
บาท/ยูโร	37.7577	39.4388

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของตราสารทุน

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของตราสารทุน คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาของตราสารทุนหรือหุ้นทุน ซึ่งอาจจะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อมูลค่าของสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุน ความผันผวนต่อรายได้และ/หรือมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุน บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของตราสารทุนอันเกี่ยวเนื่องกับเงินลงทุนในตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยรับรู้เงินลงทุนดังกล่าวด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน จำนวนเงินสูงสุดที่เกิดจากความเสี่ยงดังกล่าวคือมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการของตลาด ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

29.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคา

กันได้อย่างเป็นอิสระ บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

มูลค่ายุติธรรมของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณเท่ากับราคาตามบัญชี

เงินลงทุน

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนคิดคำนวณตามหลักเกณฑ์การแสดงมูลค่าของเงินลงทุนตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 3.3 ยกเว้นมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดประมาณเท่ากับมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่บริษัทและบริษัทย่อยคาดว่าจะได้รับโดยคิดลดด้วยอัตราตลาด

ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น

มูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมประมาณเท่ากับราคาตามบัญชี ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์การแสดงมูลค่าของลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 3.4 และข้อ 3.18

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

มูลค่ายุติธรรมของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้นและ/หรือคิดดอกเบี้ยในอัตราใกล้เคียงกับอัตราตลาด

ตัวแลกเปลี่ยน/หุ้นกู้ระยะสั้น/หุ้นกู้ระยะยาว/เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

มูลค่ายุติธรรมของตัวแลกเปลี่ยน/หุ้นกู้ระยะสั้น/หุ้นกู้ระยะยาว/เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันประมาณเท่ากับราคาตามบัญชี เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราตลาดปัจจุบัน และ/หรือมีระยะเวลาครบกำหนดระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินไม่แตกต่างจากราคาตามบัญชีอย่างมีสาระสำคัญ

30. การดำเนินงานที่ยกเลิกและการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ในวันที่ 23 กรกฎาคม 2557 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายหุ้นกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนซีไอเอ็มบี ฟรินซิเพิล จำกัด ในการขายหุ้นทั้งหมดจำนวน 19,999,993 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของทุนที่ชำระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด ต่อมาในวันที่ 22 มกราคม 2558 บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นจำนวน 178 ล้านบาท และโอนหุ้นให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนซีไอเอ็มบี ฟรินซิเพิล จำกัด อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ได้นำผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 1 ถึงวันที่ 22 มกราคม 2558 มารวมในกำไรขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิก สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากจำนวนเงินไม่มีสาระสำคัญ

รายละเอียดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันที่ 22 มกราคม 2558 มีดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)
	ณ วันที่ 22 มกราคม 2558
สินทรัพย์	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14,457
รายได้ค่าบริการค้างรับ	11,366
ลูกหนี้อื่น	1,666
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7,076
อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2,439
ค่าความนิยมสุทธิ	16,141
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	17,004
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสุทธิ	6,584
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	239
รวมสินทรัพย์	76,972
หนี้สิน	
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10,097
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	4,643
รวมหนี้สิน	14,740
สินทรัพย์สุทธิที่จำหน่าย	62,232

(หน่วย : พันบาท)

ณ วันที่ 22 มกราคม 2558

กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

178,000

หัก สิ้นทรัพย์สุทธิที่จำหน่าย

(62,232)

หัก รั่วรั้นสินที่เคยตัดรายการระหว่างกันเพิ่มขึ้น

(53,100)

กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

62,668

เงินสดรับสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

178,000

หัก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อยที่จำหน่าย

(14,457)

เงินสดรับสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

163,543

31. การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยซึ่งการวัดมูลค่ายุติธรรมเกิดขึ้นประจำ

รายการสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินบางรายการของบริษัทและบริษัทย่อยมีการวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน โดยตารางต่อไปนี้แสดงถึงข้อมูลเกี่ยวกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินดังกล่าว

	มูลค่ายุติธรรม (พันบาท)				ลำดับชั้น มูลค่า ยุติธรรม	เทคนิคการประเมินมูลค่าและข้อมูลที่ใช้ในการวัด มูลค่ายุติธรรม
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		
สินทรัพย์ทางการเงิน						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
หลักทรัพย์เพื่อการค้า						
ตราสารทุนในความต้องการ ของตลาดในประเทศ						
- หน่วยลงทุน	374,406	285,992	102,433	133,521	ลำดับ 2	คำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวด
หลักทรัพย์เผื่อขาย						
ตราสารทุนในความต้องการ ของตลาดในประเทศ	5,767	3,820	5,767	3,820	ลำดับ 1	คำนวณจากราคาปิด ณ วันสิ้นงวดของตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สัญญาซื้อขายเงินตรา ต่างประเทศล่วงหน้า	376	3,167	-	-	ลำดับ 2	คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ล่วงหน้าที่สามารถสังเกตได้ ณ วันสิ้นงวด
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
หลักทรัพย์เผื่อขาย						
พันธบัตรรัฐบาล	11,009	11,351	11,009	11,351	ลำดับ 2	คำนวณจากกระแสเงินสดคิดลดโดยใช้วิธีอัตรา ดอกเบี้ยที่แท้จริง
หน่วยลงทุนในกองทุน ต่างประเทศ	56,901	98,696	-	-	ลำดับ 2	คำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวด
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น	197,357	4,411	1,000	1,000	ลำดับ 3	คำนวณจากกระแสเงินสดคิดลดโดยใช้อัตรา ดอกเบี้ยตราสารหนี้
หนี้สินทางการเงิน						
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ ล่วงหน้า	-	36	-	-	ลำดับ 2	คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ล่วงหน้าที่สามารถสังเกตได้ ณ วันสิ้นงวด

เพื่อวัตถุประสงค์ในการรายงานทางการเงิน การวัดมูลค่า ยุติธรรมต้องจัดประเภทเป็นข้อมูลระดับ 1 ข้อมูลระดับ 2 และ ข้อมูลระดับ 3 ขึ้นอยู่กับระดับของข้อมูลที่นำมาใช้วัดมูลค่า ยุติธรรมที่สามารถสังเกตได้และความมีนัยสำคัญของข้อมูลที่ นำมาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรมทั้งหมด ซึ่งอธิบายได้ดังนี้

- ข้อมูลระดับ 1 เป็นราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สิน อย่างเดียวกันและกิจการสามารถเข้าถึงตลาดนั้น ณ วันที่วัดมูลค่า
- ข้อมูลระดับ 2 เป็นข้อมูลอื่นที่สังเกตได้ไม่ว่าโดยทาง ตรงหรือโดยทางอ้อมสำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น

นอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ใน ข้อมูลระดับ 1 และ

- ข้อมูลระดับ 3 เป็นข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้สำหรับ สินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น

32. การจัดประเภทรายการใหม่

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)			
งบการเงินรวม			
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558			
	ก่อนจัดประเภทใหม่	จัดประเภทใหม่	ผลจากประเภทใหม่
งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
รายได้ธุรกิจการลงทุนที่ปรึกษาและการจัดการ	115,609	881	116,490
รายได้ธุรกิจบริหารลูกหนี้	881	(881)	-
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจการลงทุน			
ที่ปรึกษาและการจัดการ	31,405	2,457	33,862
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจบริหารลูกหนี้	2,457	(2,457)	-

33. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยกรรมการผู้มี อำนาจเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560

REPORT OF THE INDEPENDENT CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

TO THE SHAREHOLDERS AND BOARD OF DIRECTORS FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Finansa Public Company Limited and its subsidiaries (the “Group”) and the separate financial statements of Finansa Public Company Limited (the “Company”), which comprise the consolidated and separate statements of financial position as at December 31, 2016, and the related consolidated and separate statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in shareholders’ equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated and separate financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Finansa Public Company Limited and its subsidiaries and of Finansa Public Company Limited as at December 31, 2016, and financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Thai Financial Reporting Standards (“TFRSs”).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Thai Standards on Auditing (“TSAs”). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Consolidated and Separate Financial Statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the Code of Ethic for Professional Accountants determined by Federation of Accounting Professions under the Royal Patronage of His Majesty the King (the Code of Ethics) together with the ethical requirements that are relevant to the audit of the consolidated and separate financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

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

Key Audit Matters	Audit Responses
<p>Revenue recognition - Revenue from securities business</p> <p>Revenue from securities business is mostly derived from financial advisory fees for which the Company applied assumptions and used management’s judgments to estimate percentage of completion. Therefore, the key audit matter is whether the revenue from financial advisory has been accurately recorded in accordance with TFRSs.</p> <p>The accounting policy regarding revenue recognition and details of revenue from securities business information were disclosed in the Note 3.1 and Note 28 to the financial statements, respectively.</p>	<p>Key audit procedures included</p> <ul style="list-style-type: none">• Understanding the process relating to recognition of revenue from securities business and the design of the related internal control• Reviewing the design and implementation of the internal controls relating to recognition of revenue from securities business• Performing the operating effectiveness testing over the internal controls relating to recognition of revenue from securities business, and• Performing substantive testing as follows:<ul style="list-style-type: none">- Reviewing assumptions and management’s judgments to estimate percentage of completion and recalculating the revenue from securities business whether it has been recorded appropriately and examining the related supporting documents of the revenue from securities business,- Performing substantive analytical procedures relating to the revenue from securities business.

Key Audit Matters	Audit Responses
<p>Impairment of investment in subsidiaries and goodwill</p> <p>The consideration of impairment of investment in subsidiaries and goodwill is depended on the management's judgements and assumptions. Therefore, the key audit matter is whether the valuation of investment in subsidiaries and goodwill and impairment of investment in subsidiaries and goodwill has been recognized in accordance with TFRSs.</p> <p>The accounting policies of investments, goodwill and impairment and details of investments in subsidiaries and goodwill were disclosed in the Note 3.5, Note 3.8, Note 10.2 and Note 13 to the financial statements, respectively.</p>	<p>Key audit procedures included</p> <ul style="list-style-type: none"> • Understanding the process relating to consideration of impairment of investment in subsidiaries and goodwill and the design of the related internal controls • Reviewing the design and implementation of the internal controls relating to the consideration of impairment of investment in subsidiaries and goodwill • Performing the operating effectiveness testing over the internal controls relating to the consideration of impairment of investment in subsidiaries and goodwill, and • Performing substantive testing as follows: <ul style="list-style-type: none"> - Examining the supporting documents in relation to the management's consideration of impairment indicators for investment in subsidiaries and goodwill, - Evaluating the appropriateness of valuation model and key assumptions that the management used in the estimation of the impairment provision for investment in subsidiaries and goodwill.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises information in the annual report, which is expected to be made available to us after the date of this auditors' report.

Our opinion on the consolidated and separate financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated and separate financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance and the management of the Group.

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

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

In preparing the consolidated and separate financial statements, management is responsible for assessing the Group's and the Company'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 Consolidated and Separate Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated and separate 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 our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with TSAs 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 consolidated and separate financial statements.

As part of an audit in accordance with TSAs, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated and separate 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 our 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 and the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our 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 consolidated and the separate financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated and separate 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. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.


We 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 we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we 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 our independence, and where applicable, related safeguards.

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

BANGKOK

February 24, 2017



Nisakorn Songmanee

Certified Public Accountant (Thailand)

Registration No. 5035

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU JAIYOS AUDIT CO., LTD.

FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

AS AT DECEMBER 31, 2016

Unit : Thousand Baht

		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	Notes	2016	2015	2016	2015
ASSETS					
CURRENT ASSETS					
Cash and cash equivalents	4	82,548	200,057	6,709	6,402
Temporary investments, net	5	380,173	289,812	108,200	137,341
Service income receivables					
Related parties	27.2	36	3,266	36	2,365
Other parties		24,845	47,555	6,994	2,101
Total service income receivables		24,881	50,821	7,030	4,466
Receivables and loans to others,					
current portion	6, 8	2,312	1,005	1,000	-
Other receivables	7	45,705	94,559	1,533	6,628
Short-term loans and advances					
to related parties	27.2, 27.3	572	535	1,269	13,797
Other current assets		37,718	52,966	18,667	21,722
TOTAL CURRENT ASSETS		573,909	689,755	144,408	190,356
NON-CURRENT ASSETS					
Deposits subject to restrictions	9	615	610	615	610
Long-term investments - Available-for-sale					
securities, net	5	67,910	110,047	11,009	11,351
Investment in associates	10.1, 10.2	1,260,988	1,095,300	1,081,785	972,850
Investment in subsidiaries, net	10.2	-	-	1,472,361	1,472,361
Long-term investments in related parties	11	80	80	-	-
Other long-term investments-					
General investments, net	5	7,800	7,800	-	-
Receivables and loans to others,					
net of current portion	6	201,816	3,406	-	1,000
Premises and equipment, net	12	86,770	87,535	76,793	82,086
Goodwill, net	13	156,920	156,920	-	-
Leasehold rights, net	14	1,316,430	1,373,610	1,316,430	1,373,610
Intangible assets, net	15	6,673	3,797	5,434	2,459
Deferred tax assets	16	606	467	-	-
Other non-current assets		624	5,437	356	298
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		3,107,232	2,845,009	3,964,783	3,916,625
TOTAL ASSETS		3,681,141	3,534,764	4,109,191	4,106,981

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION (CONTINUED)

AS AT DECEMBER 31, 2016

Unit : Thousand Baht

		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	Notes	2016	2015	2016	2015
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY					
CURRENT LIABILITIES					
Bills of exchange and short-term debentures	17	150,000	405,315	150,000	405,315
Short-term loans and advances from related parties	27.2, 27.3	-	-	633,500	906,111
Long-term debentures, current portion	17	350,000	-	350,000	-
Corporate income tax payable		1,986	9	-	-
Other current liabilities					
Accrued bonus		44,851	97,378	7,351	12,807
Accrued expenses		3,745	3,791	1,463	3,816
Other accounts payable		41,056	40,583	40,206	37,004
Others	25.1, 27.2	40,570	70,163	57,973	56,635
Total other current liabilities		130,222	211,915	106,993	110,262
TOTAL CURRENT LIABILITIES		632,208	617,239	1,240,493	1,421,688
NON-CURRENT LIABILITIES					
Long-term debentures, net of current portion	17	770,000	720,000	770,000	720,000
Deposits from customers		70,128	70,316	70,128	70,316
Provision for post-employment benefits	18	23,440	16,352	16,407	12,187
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES		863,568	806,668	856,535	802,503
TOTAL LIABILITIES		1,495,776	1,423,907	2,097,028	2,224,191
SHAREHOLDERS' EQUITY					
Share capital					
Authorized share capital					
247,039,600 ordinary shares of Baht 5 each		1,235,198	1,235,198	1,235,198	1,235,198
Issued and paid-up share capital					
247,039,600 ordinary shares of Baht 5 each, fully paid		1,235,198	1,235,198	1,235,198	1,235,198
Premium on ordinary shares		208,455	208,455	208,455	208,455
Retained earnings					
Appropriated					
Legal reserve	19	34,800	26,800	34,800	26,800
Unappropriated		1,008,756	915,314	535,478	415,708
Other components of shareholders' equity		(301,844)	(274,910)	(1,768)	(3,371)
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		2,185,365	2,110,857	2,012,163	1,882,790
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		3,681,141	3,534,764	4,109,191	4,106,981

FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016

		Unit : Thousand Baht			
		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	Notes	2016	2015	2016	2015
REVENUES					
Revenues from investment, advisory and management business	27.1.1	64,744	116,490	199,973	73,532
Revenues from securities business	27.1.1	157,988	238,901	-	-
Revenues from warehouse and factory leasing business		187,072	137,388	187,072	137,388
Gain on disposal of investment in a subsidiary/associated company	10.1, 30	-	154,327	-	-
Gain on disposal of office space		-	109,787	-	109,787
Other income	27.1.1	7,294	187,070	12,985	12,943
Total Revenues		417,098	943,963	400,030	333,650
COSTS AND EXPENSES					
Finance costs	27.1.1	57,702	40,835	68,498	45,513
Investment, advisory and management business costs and expenses		35,257	33,862	14,805	15,279
Securities business costs and expenses		82,086	108,771	-	-
Warehouse and factory leasing business costs and expenses		93,792	67,155	93,792	67,155
Servicing and administrative expenses	27.1.1	54,779	88,782	36,165	59,922
Loss on disposal of investment in a subsidiary		-	-	-	30,200
Directors and managements remuneration	27.4	52,196	102,069	31,299	32,982
Total Costs and Expenses		375,812	441,474	244,559	251,051
Share of gain from investments in associated companies		96,637	69,029	-	-
PROFIT BEFORE INCOME TAX EXPENSE		137,923	571,518	155,471	82,599
INCOME TAX EXPENSE	16	(7,242)	(8,685)	-	-
NET PROFIT FOR THE YEAR		130,681	562,833	155,471	82,599

FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME (CONTINUED)
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016

		Unit : Thousand Baht			
	Notes	CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
		2016	2015	2016	2015
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)					
Items that will be reclassified subsequently to profit or loss					
Gain (loss) on remeasuring available-for-sale investments		(22,606)	(46,570)	1,603	(1,583)
Gain (loss) from translation of financial statement differences		(4,328)	40,704	-	-
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss					
Actuarial loss on defined employee benefit plans		(4,536)	(2,409)	(2,998)	(1,240)
OTHER COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR, NET OF TAX		<u>(31,470)</u>	<u>(8,275)</u>	<u>(1,395)</u>	<u>(2,823)</u>
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		<u>99,211</u>	<u>554,558</u>	<u>154,076</u>	<u>79,776</u>
PROFIT ATTRIBUTABLE TO					
Owners of the Company		<u>130,681</u>	<u>562,833</u>	<u>155,471</u>	<u>82,599</u>
		<u>130,681</u>	<u>562,833</u>	<u>155,471</u>	<u>82,599</u>
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO					
Owners of the Company		<u>99,211</u>	<u>554,558</u>	<u>154,076</u>	<u>79,776</u>
		<u>99,211</u>	<u>554,558</u>	<u>154,076</u>	<u>79,776</u>
BASIC EARNINGS ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE COMPANY PER SHARE	Baht	0.53	2.28	0.63	0.33
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF ORDINARY SHARES	Shares	247,039,600	247,039,600	247,039,600	247,039,600

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES
STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016

Unit : Thousand Baht

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS									
Notes		Other components of shareholders' equity					Retained earnings		Total
		paid-up share capital	Premium on ordinary shares	Revaluation surplus (deficit) on investments	Unrealized gain on dilution of investment in an associate	Translation of financial statement differences	Legal reserve	Unappropriated	
Beginning balance, January 1, 2015									
	Total comprehensive income (loss) for the year	1,235,198	208,455	(5,093)	3,509	(267,460)	22,600	433,200	1,630,409
19	Legal reserve	-	-	(46,570)	-	40,704	-	560,424	554,558
20	Dividends paid	-	-	-	-	-	4,200	(4,200)	-
	Ending balance, December 31, 2015	1,235,198	208,455	(51,663)	3,509	(226,756)	26,800	915,314	(74,110)
Beginning balance, January 1, 2016									
	Total comprehensive income (loss) for the year	1,235,198	208,455	(51,663)	3,509	(226,756)	26,800	915,314	2,110,857
19	Legal reserve	-	-	(22,606)	-	(4,328)	-	126,145	99,211
20	Dividends paid	-	-	-	-	-	8,000	(8,000)	-
	Ending balance, December 31, 2016	1,235,198	208,455	(74,269)	3,509	(231,084)	34,800	1,008,756	(24,703)
									2,185,365

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES
STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016

		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS					Unit : Thousand Baht
	Notes	Issued and paid-up share capital	Premium on ordinary shares	Other components of shareholders' equity - revaluation surplus (deficit) on investments	Retained earnings		Total
					Legal reserve	Unappropriated	
Beginning balance, January 1, 2015		1,235,198	208,455	(1,788)	22,600	412,659	1,877,124
Total comprehensive loss for the year		-	-	(1,583)	-	81,359	79,776
Legal reserve	19	-	-	-	4,200	(4,200)	-
Dividends paid	20	-	-	-	-	(74,110)	(74,110)
Ending balance, December 31, 2015		1,235,198	208,455	(3,371)	26,800	415,708	1,882,790
Beginning balance, January 1, 2016		1,235,198	208,455	(3,371)	26,800	415,708	1,882,790
Total comprehensive income (loss) for the year		-	-	1,603	-	152,473	154,076
Legal reserve	19	-	-	-	8,000	(8,000)	-
Dividends paid	20	-	-	-	-	(24,703)	(24,703)
Ending balance, December 31, 2016		1,235,198	208,455	(1,768)	34,800	535,478	2,012,163

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

STATEMENTS OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016

Unit : Thousand Baht					
		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	Notes	2016	2015	2016	2015
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES					
Profit before income tax expense		137,923	571,518	155,471	82,599
Adjustments:					
Shares of profit from investment in associates		(96,637)	(69,029)	-	-
Depreciation and amortization		67,487	56,131	65,617	54,256
Amortization of discounts received on investments		190	185	190	185
Amortization of discounts paid on bills of exchange		686	2,114	686	2,114
Bad debt expense		(58)	-	-	-
(Gain) loss on disposal of investment in a subsidiary	30	-	(62,668)	-	30,200
Gain from disposal of an associate		-	(91,659)	-	-
Gain from distribution from available-for-sale investments		(18,527)	(65,658)	-	-
Unrealized (gain) loss on revaluation of investments		(2,961)	2,339	(1,543)	(1,014)
Unrealized loss on forward contracts		2,755	6,864	-	-
Gain from disposal of fixed assets and intangible assets		(192)	(110,281)	(192)	(109,906)
Gain on sales of memberships		-	(168,000)	-	-
(Gain) loss on exchange		2,194	(10,310)	(1,684)	4,580
Service and interest costs on employees benefit		2,374	1,370	1,222	1,016
Dividends income		(535)	(169)	(127,523)	(169)
Finance costs		57,016	38,721	67,812	43,399
		151,715	101,468	160,056	107,260
(Increase) decrease in temporary investments		(87,400)	(146,604)	(32,441)	(128,600)
(Increase) decrease in receivables and loans to others		(199,658)	1,182	-	-
(Increase) decrease in service income receivables		25,940	(38,549)	(2,564)	1,273
(Increase) decrease in other current assets		73,626	(20,731)	16,482	56,401
(Increase) decrease in other non-current assets		4,811	61,770	(60)	177
Employees benefits paid out		(206)	(447)	-	(284)
Increase (decrease) in deposits from customers		(188)	4,964	(188)	4,964
Increase (decrease) in other current liabilities		(80,333)	134,689	(767)	14,514
Cash received (paid) from operations		(111,693)	97,742	205,400	55,705
Interest paid		(57,387)	(42,043)	(68,386)	(42,851)
Income tax paid		(18,374)	(25,055)	(8,334)	(8,120)
Net cash provided by (used in) operating activities		(187,454)	30,644	128,680	4,734

FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES
STATEMENTS OF CASH FLOWS (CONTINUED)
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016

Unit : Thousand Baht					
		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	Notes	2016	2015	2016	2015
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES					
(Increase) decrease in short-term loans and advance to related parties		-	-	12,528	(12,985)
(Increase) decrease in deposits subject to restrictions		(5)	1,689	(5)	(6)
Cash paid for investment in associates		(108,935)	(100,000)	(108,935)	(536,350)
Cash paid for investment in leasehold rights		-	(678,495)	-	(678,495)
Cash paid for acquisition of fixed assets and intangible assets		(13,214)	(6,018)	(7,071)	(3,676)
Proceeds from disposal of fixed assets and intangible assets		191	226,485	193	126,025
Distribution from investment		36,525	65,658	-	-
Proceeds from disposal of investment in a subsidiary	30	-	163,543	-	178,000
Dividends received		40,414	23,786	127,524	169
Net cash provided by (used in) investing activities		<u>(45,024)</u>	<u>(303,352)</u>	<u>24,234</u>	<u>(927,318)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES					
Cash received on bills of exchange and debenture issued		144,000	364,224	144,000	364,224
Cash paid for liabilities under finance lease agreements		-	(21)	-	-
Increase (decrease) in short-term loans and advances from related parties		-	-	(271,904)	634,772
Dividends paid	20	<u>(24,703)</u>	<u>(74,110)</u>	<u>(24,703)</u>	<u>(74,110)</u>
Net cash provided by (used in) financing activities		<u>119,297</u>	<u>290,093</u>	<u>(152,607)</u>	<u>924,886</u>
Differences on translation of financial statements		<u>(4,328)</u>	<u>40,704</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		(117,509)	58,089	307	2,302
Cash and cash equivalents as at January 1,		200,057	141,968	6,402	4,100
Cash and cash equivalents as at December 31,	4	<u>82,548</u>	<u>200,057</u>	<u>6,709</u>	<u>6,402</u>
Non-cash items:					
Revaluation surplus on investments increase (decrease)		(22,606)	(46,570)	1,603	(1,583)
Payable for acquisition of fixed assets and intangible assets (increase) decrease		(951)	852	(951)	852

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016

1. OPERATIONS AND GENERAL INFORMATION

1.1 The Company's information

Finansa Public Company Limited ("the Company") was incorporated as a limited company under Thai law on December 7, 1989, registered the change of its status to a public limited company on June 19, 2002 and listed on the Stock Exchange of Thailand on September 25, 2002. Its registered office is located at 48/48 TISCO Tower, 20th Floor, North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok. The Company operates its business in Thailand and its principal activity is to invest in and provide finance and management advisory services to its affiliated and related parties as well as to provide warehouse and factory leasing business. Furthermore, the Company's subsidiaries also provide financial services, including investment banking, underwriting, selling agent of mutual funds, bond trading as well as investment and fund advisory service.

1.2 The significant subsidiaries' operations

Finansa Securities Limited

Finansa Securities Limited, which is a 100% owned subsidiary of the Company, is incorporated as a limited company under Thai law and operates in Thailand. By the Company's Board of Directors' resolution on April 24, 2009, the Board of Directors approved the reorganization of the securities and futures brokerage businesses of the group company. According to the business reorganization, the subsidiary has temporarily ceased its securities and futures brokerage businesses since July 4, 2009. The Stock Exchange of Thailand and the Office of the Securities and Exchange Commission acknowledged and approved the temporary cessation of operations until December 31, 2015.

Subsequently, FSL entered into an agreement to dispose its membership of the Stock Exchange of Thailand, membership of Thailand Futures Exchange Public Company Limited and membership of Thailand Clearing House Co., Ltd. to SBI Thai Online Securities Company Limited ("SBITO") and already received the first and second installments of Baht 140 million on October 1, 2015 and October 1, 2016, respectively. In addition, FSL will receive the remaining installment of Baht 40 million within 1 year after the second installment.

The subsidiary still maintains its investment banking, underwriting, selling agent of mutual fund, bond trading, proprietary trading businesses and any other business the subsidiary has licenses to operate.

Registered office of the subsidiary is located at 48/45 TISCO Tower, 20th Floor, North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok.

Finansa Fund Management Ltd.

Finansa Fund Management Ltd., which is a 100% owned subsidiary of the Company, is incorporated as an exempted company with limited liability in the Cayman Islands. Its principal activity is to provide investment and fund advisory services with specific expertise in Private Equity Investment business. Its registered address is P.O. Box 309, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies.

2. BASIS FOR PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

2.1 Basis of preparation and presentation of financial statements

The statutory financial statements are prepared in Thai Baht and in the Thai language in conformity with Thai Financial Reporting Standards and accounting practices generally accepted in Thailand.

The financial statements have been prepared in compliance with the Notification of the Department of Business Development regarding "The Brief Particulars in the Financial Statements B.E. 2554" dated September 28, 2011.

The financial statements have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the significant accounting policies.

2.2 Basis for preparation of consolidated financial statements

- (a) These consolidated financial statements include the financial statements of Finansa Public Company Limited and the following subsidiaries, which were incorporated in Thailand and overseas:

	Percentage of shareholding as at		Country of registration	Nature of business
	December 31, 2016	December 31, 2015		
<u>Subsidiaries held directly and indirectly by the Company</u>				
Finansa Capital Limited	100	100	Thailand	Loan management business
Finansa Securities Ltd.	100	100	Thailand	Investment banking / Securities business
Finansa Fund Management Ltd.	100	100	Cayman Islands	Investment and fund advisory business
Finansa (Cambodia) Ltd.	100	100	Cambodia	Investment advisory business
Finansa Hong Kong Limited	100	100	Hong Kong	Advisory business

- (b) Material balances and transactions between the Company and its subsidiaries have been eliminated from the consolidated financial statements.
- (c) The financial statements of the subsidiaries for the years ended December 31, 2016 and 2015, included in the consolidated financial statements were audited except for the financial statements of Finansa Hong Kong Limited, Finansa Capital Co., Ltd. and Finansa (Cambodia) Ltd. which were not audited and therefore the management accounts for these subsidiaries are included in the consolidated financial statements. These subsidiaries' assets, liabilities and net profit (loss) are not significant to the consolidated financial statements.

2.3 Adoption of new and revised Thai Financial Reporting Standards

The Federation of Accounting Professions has issued the Notifications regarding Thai Financial Reporting Standards ("TFRSs") which are effective for the financial statements for the period beginning on or after January 1, 2016 onwards as follows:

Thai Accounting Standards ("TAS")

TAS 1 (Revised 2015)	Presentation of Financial Statements
TAS 2 (Revised 2015)	Inventories
TAS 7 (Revised 2015)	Statement of Cash Flows
TAS 8 (Revised 2015)	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
TAS 10 (Revised 2015)	Events after the Reporting Period
TAS 11 (Revised 2015)	Construction Contracts
TAS 12 (Revised 2015)	Income Taxes
TAS 16 (Revised 2015)	Property, Plant and Equipment
TAS 17 (Revised 2015)	Leases
TAS 18 (Revised 2015)	Revenue
TAS 19 (Revised 2015)	Employee Benefits
TAS 20 (Revised 2015)	Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance
TAS 21 (Revised 2015)	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rate
TAS 23 (Revised 2015)	Borrowing Costs
TAS 24 (Revised 2015)	Related Party Disclosures
TAS 26 (Revised 2015)	Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans
TAS 27 (Revised 2015)	Separate Financial Statements
TAS 28 (Revised 2015)	Investments in Associates and Joint Ventures
TAS 29 (Revised 2015)	Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
TAS 33 (Revised 2015)	Earnings per Share

TAS 34 (Revised 2015) Interim Financial Reporting
TAS 36 (Revised 2015) Impairment of Assets
TAS 37 (Revised 2015) Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets
TAS 38 (Revised 2015) Intangible Assets
TAS 40 (Revised 2015) Investment Property
TAS 41 Agriculture

Thai Financial Reporting Standards (“TFRS”)

TFRS 2 (Revised 2015) Share-based Payment
TFRS 3 (Revised 2015) Business Combinations
TFRS 4 (Revised 2015) Insurance Contracts
TFRS 5 (Revised 2015) Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations
TFRS 6 (Revised 2015) Exploration for and Evaluation of Mineral Assets
TFRS 8 (Revised 2015) Operating Segments
TFRS 10 (Revised 2015) Consolidated Financial Statements
TFRS 11 (Revised 2015) Joint Arrangements
TFRS 12 (Revised 2015) Disclosure of Interests in Other Entities
TFRS 13 (Revised 2015) Fair Value Measurement

Thai Accounting Standards Interpretations (“TSIC”)

TSIC 10 (Revised 2015) Government Assistance - No Specific Relation to Operating Activities
TSIC 15 (Revised 2015) Operating Leases - Incentives
TSIC 25 (Revised 2015) Income Taxes - Change in the Tax Status of an Enterprise or its Shareholders
TSIC 27 (Revised 2015) Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease
TSIC 29 (Revised 2015) Service Concession Arrangements : Disclosures
TSIC 31 (Revised 2015) Revenue - Barter Transactions Involving Advertising Services
TSIC 32 (Revised 2015) Intangible Assets - Web Site Costs

Thai Financial Reporting Standard Interpretations (“TFRIC”)

TFRIC 1 (Revised 2015) Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities
TFRIC 4 (Revised 2015) Determining whether an Arrangement contains a Lease
TFRIC 5 (Revised 2015) Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds
TFRIC 7 (Revised 2015) Applying the Restatement Approach under TAS 29 (Revised 2015) Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
TFRIC 10 (Revised 2015) Interim Financial Reporting and Impairment
TFRIC 12 (Revised 2015) Service Concession Arrangements
TFRIC 13 (Revised 2015) Customer Loyalty Programmes
TFRIC 14 (Revised 2015) TAS 19 (Revised 2015) - The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction
TFRIC 15 (Revised 2015) Agreements for the Construction of Real Estate
TFRIC 17 (Revised 2015) Distributions of Non - cash Assets to Owners
TFRIC 18 (Revised 2015) Transfers of Assets from Customers
TFRIC 20 (Revised 2015) Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine
TFRIC 21 Levies

Guideline on Accounting

Guideline on Accounting for Insurance Business regarding Designation of Financial Instruments at Fair Value through Profit or Loss

Above TFRSs have no material impact on these financial statements.

2.4 Thai Financial Reporting Standards announced in the Royal Gazette but not yet effective

The Federation of Accounting Professions has issued the Notifications regarding Thai Financial Reporting Standards (“TFRSs”) which are effective for the financial statements for the period beginning on or after January 1, 2017 onwards, as follow:

Thai Accounting Standards (“TAS”)

- TAS 1 (Revised 2016) Presentation of Financial Statements
- TAS 2 (Revised 2016) Inventories
- TAS 7 (Revised 2016) Statement of Cash Flows
- TAS 8 (Revised 2016) Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
- TAS 10 (Revised 2016) Events after the Reporting Period
- TAS 11 (Revised 2016) Construction Contracts
- TAS 12 (Revised 2016) Income taxes
- TAS 16 (Revised 2016) Property, Plant and Equipment
- TAS 17 (Revised 2016) Leases
- TAS 18 (Revised 2016) Revenue
- TAS 19 (Revised 2016) Employee Benefits
- TAS 20 (Revised 2016) Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance
- TAS 21 (Revised 2016) The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates
- TAS 23 (Revised 2016) Borrowing Costs
- TAS 24 (Revised 2016) Related Party Disclosures
- TAS 26 (Revised 2016) Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans
- TAS 27 (Revised 2016) Separate Financial Statements
- TAS 28 (Revised 2016) Investment in Associates and Joint Ventures

- TAS 29 (Revised 2016) Financial Reporting in Hyper-inflationary Economies
- TAS 33 (Revised 2016) Earnings Per Share
- TAS 34 (Revised 2016) Interim Financial Reporting
- TAS 36 (Revised 2016) Impairment of Assets
- TAS 37 (Revised 2016) Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets
- TAS 38 (Revised 2016) Intangible Assets
- TAS 40 (Revised 2016) Investment Property
- TAS 41 (Revised 2016) Agriculture
- TAS 104 (Revised 2016) Accounting for Troubled Debt Restructuring
- TAS 105 (Revised 2016) Accounting for Investments in Debt and Equity Securities
- TAS 107 (Revised 2016) Financial Instruments Disclosure and Presentation

Thai Financial Reporting Standards (“TFRS”)

- TFRS 2 (Revised 2016) Share-based Payment
- TFRS 3 (Revised 2016) Business Combinations
- TFRS 4 (Revised 2016) Insurance Contracts
- TFRS 5 (Revised 2016) Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations
- TFRS 6 (Revised 2016) Exploration for and Evaluation of Mineral Resources
- TFRS 8 (Revised 2016) Operating Segments
- TFRS 10 (Revised 2016) Consolidated Financial Statements
- TFRS 11 (Revised 2016) Joint Arrangements
- TFRS 12 (Revised 2016) Disclosure of Interests in Other Entities
- TFRS 13 (Revised 2016) Fair Value Measurement

Thai Accounting Standard Interpretations (“TSIC”)

- TSIC 10 (Revised 2016) Government Assistance-No Specific Relation to Operating Activities
- TSIC 15 (Revised 2016) Operating Leases - Incentives
- TSIC 25 (Revised 2016) Income Taxes - Changes in the Tax Status of and Enterprise or its Shareholders

TSIC 27 (Revised 2016) Evaluating the Substance of Transactions in the Legal Form of a Lease

TSIC 29 (Revised 2016) Service Concession Arrangements: Disclosures

TSIC 31 (Revised 2016) Revenue-Barter Transactions Involving Advertising Services

TSIC 32 (Revised 2016) Intangible Assets - Web Site Costs

Thai Financial Reporting Standard Interpretations (“TFRIC”)

TFRIC 1 (Revised 2016) Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities

TFRIC 4 (Revised 2016) Determining whether an Arrangement contains a Lease

TFRIC 5 (Revised 2016) Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds

TFRIC 7 (Revised 2016) Applying the Restatement Approach under TAS 29 (Revised 2016) Financial Reporting in Hyperinflationary Economies

TFRIC 10 (Revised 2016) Interim Financial Reporting and Impairment

TFRIC 12 (Revised 2016) Service Concession Arrangements

TFRIC 13 (Revised 2016) Customer Loyalty Programmes

TFRIC 14 (Revised 2016) TAS 19 (Revised 2016) - The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction

TFRIC 15 (Revised 2016) Agreements for the Construction of Real Estate

TFRIC 17 (Revised 2016) Distributions of Non-cash Assets to Owners

TFRIC 18 (Revised 2016) Transfers of Assets from Customers

TFRIC 20 (Revised 2016) Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine

TFRIC 21 (Revised 2016) Levies

Guideline of Accounting

Guideline of accounting for derecognition of financial assets and financial liabilities

The Company's and its subsidiaries' management have assessed the impact of these TFRSs and believe that they will not have material impact on the financial statements for the period in which they are initially applied.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies are summarized below:

3.1 Revenue and expense recognition

- (a) Commission fees
Commission fees from selling agent are recognized as income on an accrual basis.
- (b) Fees and service income
Fees and service income are recognized as revenue on an accrual basis with reference to the stage of completion.
- (c) Rental and service income
Rental and service income are recognized as revenue base on period of rental agreement on a straight line basis.
- (d) Interest and discounts on loans
Interest and discounts on loans are recognized on an accrual basis over the term of the loans, based on the amount of principal outstanding. Accrued interests from defaulted loans are not reversed, but will consider providing allowance for accrued interest together with the loan principal.

Interest which was already included in the face value of loans was deferred and taken up as income evenly over the term of loans.

- (e) Gains (losses) on trading in securities/investments

Gains (losses) on trading in securities/investments are recognized as revenue or expenses on the transaction dates.

- (f) Interest and dividends on investments
Interest is recognized as interest accrued based on the effective yield rate method. Dividends income is recognized when the right to receive the dividends is established.
- (g) Interest on borrowings
Interest on borrowings is charged as expense on an accrual basis.
- (h) Expenses
Expenses are recognized on an accrual basis.

3.2 Cash and cash equivalents

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

3.3 Temporary and long-term investments

The Company and its subsidiaries present the values of investments, which are not investments in subsidiaries and associated companies, according to their types as follows:

- (a) Investments in securities held for trading are classified as temporary investments and presented at fair value. Gains or losses arising from changes in the carrying amounts of securities are included in the statements of profit or loss and other comprehensive income.
- (b) Investments in available-for-sale securities, both those held as temporary and long-term investments, are determined at fair value. Changes in the carrying amounts of securities are recorded in other components of

shareholders' equity through other comprehensive income until the securities are sold, when the changes are then included in the statements of profit or loss and other comprehensive income.

- (c) Investments in debt securities expected to be held to maturity, which are classified as temporary or long-term investments according to their remaining periods to maturity, are recorded at amortized cost. The premium/discount on debt securities is amortized by the effective interest rate method with the amortized amount presented as an adjustment to interest income.
- (d) Investments in non-marketable equity securities, which are treated as general investments, are classified as long-term investments and valued at cost less allowance for impairment loss (if any).
- (e) Investments in related parties are classified as long-term investments and valued at cost less allowance for impairment loss (if any).

The weighted average method is used for computation of the cost of investments.

In the event the Company and its subsidiaries reclassify investments in securities, such investments are adjusted to their fair value as at the reclassification dates. Differences between the carrying amount of the investments and their fair value on those dates are recognized as gains (losses) in the statements of profit or loss and other comprehensive income or recorded as a revaluation surplus (deficit) on investments in shareholders' equity, depending on the type of the reclassified investment.

3.4 Receivables and loans

Receivables and loans are presented at principal balances, excluding accrued interest receivable, less allowance for doubtful accounts. Unrecognized deferred income and discounts on loans are deducted from the principal balances.

Provision additionally set aside is recognized as an expense in the statements of profit or loss and other comprehensive income for each relevant year.

Amounts written off as bad debts are deducted from the allowance for doubtful accounts and if recovery is made from bad debts, the recovered amount is added to the allowance for doubtful accounts or taken up as income, as appropriate.

3.5 Investments in subsidiaries and associated companies

Consolidated financial statements

Investments in associated companies except for investments which the Company and its subsidiaries intend to hold temporarily, as presented in the consolidated financial statements, are accounted for under the equity method.

Separate financial statements

Investments in subsidiaries and associated companies as presented in the separate financial statement are presented at cost less allowance for impairment loss (if any). For investments in subsidiaries, which are wholly owned by the Company and have deficits on equities, such deficits are presented as a part of other current liabilities in the separate statements of financial position.

3.6 Premises and equipment/depreciation

Premises and equipment are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation of premises and equipment is calculated by reference to their costs on a straight-line basis over the estimated useful lives as follows:

Office buildings	25 and 30 years
Office buildings improvement	5 years
Office equipment	3 and 5 years
Furniture & fixtures	5 years
Vehicles	4 and 5 years

Depreciation is included in statements of profit or loss and other comprehensive income and no depreciation is provided for assets in progress.

3.7 Leasehold rights

Leasehold rights are stated at cost less accumulated amortization and allowance for devaluation, if any. Amortization charge is calculated by the straight-line method, based on the lease periods of 23 - 24 years.

3.8 Intangible assets and amortization

(a) Goodwill

The Company's goodwill is an intangible asset with indefinite useful life occurring from an investment amount in a subsidiary over the subsidiary's net book value. The Company now tests the impairment of goodwill on an annual basis and allowance for impairment will be provided, (if any).

(b) Other intangible assets

Intangible assets with definite useful life are stated at cost less accumulated amortization.

- Software amortizations are calculated by reference to their cost on a straight-line basis not exceeds 10 years.
- Amortization of deferred golf membership fees is made on a straight-line basis over the period of the membership term.

Intangible assets with indefinite useful life are tested for impairment annually and any provisions made for impairment are recorded as expenses in the statements of profit or loss and other comprehensive income.

3.9 Long-term lease agreements

(a) Operating lease agreements

Leases in which substantially all risks and rewards of ownership of assets remain with the lessor are accounted for as operating lease. Rentals applicable to such operating leases are charged to the statements of profit or loss and other comprehensive income on a straight-line basis over the lease term.

(b) Financial lease agreements

Leases of assets for which substantially all the risks and rewards of ownership are transferred to the Company are classified as finance leases. Finance leases are capitalized at the lower of the fair value of the leased property or the present value of the minimum lease payments. The outstanding rental obligations, net of finance charges, are recorded as long-term liabilities, while the interest element is charged to the statements of profit or loss and other comprehensive income over the lease periods. The assets acquired under the finance lease are depreciated over the useful lives of the leased assets.

3.10 Provisions

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

3.11 Related parties

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

In addition, related parties include associated companies and individuals which have significant influence over the Company and its subsidiaries, key management personnel, and directors and officers with authority in the planning and direction of the Company and its subsidiaries operations, together with close members of the families of such persons and companies which are controlled or influenced by them, whether directly or indirectly.

3.12 Foreign currency transactions

Transactions during the year denominated in foreign currencies are translated into Baht at the rates of exchange on the transaction dates. Monetary assets and liabilities at the end of the year denominated in foreign currencies

are translated into Baht at the exchange rates announced by the Bank of Thailand on that date.

All foreign exchange gains or losses are recognized as income or expense in the statements of profit or loss and other comprehensive income.

The financial statements of foreign subsidiaries are translated into Baht using the reference exchange rate established by the Bank of Thailand at the end of the year for the translation of foreign assets and liabilities, the historical exchange rate for the translation of foreign shareholders' equity and the average exchange rate for the translation of transactions in the statements of profit or loss and other comprehensive income. Differences in exchange rates from the translation of the financial statements of foreign subsidiaries are recognized in other comprehensive income and presented as translation of financial statements differences in other components of shareholders' equity.

3.13 Derivative financial instruments

The Company initially recognizes derivatives as assets or liabilities at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and is subsequently remeasured at fair value on the financial position date. Gains or losses arising from changes in fair value on derivatives which are not designated as hedging are immediately recognized in the statements of profit or loss and other comprehensive income.

3.14 Impairment of assets

The Company and its subsidiaries assess at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Company and its subsidiaries make an estimate of the asset's recoverable amount. Where the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment losses are recognized in the statements of profit or loss and other comprehensive income. An asset's recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use.

3.15 Employee benefits

Salary, wages, bonuses and contributions to the social security fund and provident fund are recognized as expenses when incurred.

Post-employment benefits obligation

The Company and its subsidiaries calculated the post-employment benefits obligation under the Thai Labor Protection Act based on actuarial assumptions at the end of reporting period using Projected Unit Credit Method, which is estimated based on the present value of expected cash flows of benefits to be paid in the future taken into account the actuarial assumptions, including salaries, turnover rate, years of service and other factors. Discount rate used to calculate the post-employment benefit obligations is based on yield rate of government bond.

The expenses for the defined benefit plan are recognized as personnel expenses in the statements of profit or loss and other comprehensive income.

The actuarial gains (losses) prior to 2015 are recognized as gain or loss in the statements of profit or loss and other comprehensive income.

The actuarial gains (losses) for the year 2015 onward are recognized as other comprehensive income (loss) in the statements of profit or loss and other comprehensive income.

3.16 Taxation

Income tax expenses (income) represent the sum of the tax currently payable and deferred tax.

(a) Current tax

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit as reported in the statements of profit or loss and other comprehensive income because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years and it further excludes items that are never taxable or deductible. The liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted at the statement of financial position date.

(b) Deferred tax

Deferred tax is recognized on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax basis used in the computation of taxable profit (tax base). Deferred tax liabilities are generally recognized for all taxable temporary differences, and deferred tax assets are generally recognized for temporary differences to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those temporary differences can be utilized. The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each statement of financial position date. Deferred tax asset shall be reduced to the extent that utilized taxable profits are decreased. Any such reduction shall be reversed to the extent that it becomes probable that sufficient taxable profit will be available to allow total or part of the asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates that have been enacted or substantively enacted at the statement of financial position date.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off the recognized amounts and the Company and subsidiaries intend to settle on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Income tax expense or income related to profit or loss is presented in the statement of profit or loss and other comprehensive income. For current income taxes and deferred taxes related to items recognized directly in shareholders' equity in the same or different year, they will be recognized directly in shareholders' equity.

3.17 Earning per share

Earning per share as presented in the statements of profit or loss and other comprehensive income is basic earning per share, which is determined by dividing net profit by the weighted average number of ordinary shares issued during the years.

3.18 Critical accounting estimates and assumptions used that are significant to the financial statements

Preparation of financial statements in conformity with Thai Financial Reporting Standards requires the Company and its subsidiaries' management to make estimates and assumptions in certain circumstances, affecting amounts of assets, liabilities and related notes of contingent assets and liabilities at the date of financial statement and reported amounts of revenues and expenses during the year reported. Although the management's estimation is reasonably determined given recent circumstances, actual results could differ from these estimates.

Significant sources of estimation uncertainty are as follows:

(a) Fair value

The fair value of marketable securities is based on the latest bid price on the last working day of the year as quoted on the Stock Exchange of Thailand. The fair values of government bonds, state enterprise bonds and private sector debt securities are determined based on the yield rates quoted by the Thai Bond Market Association or other financial institutions, as appropriate. The fair value of investment units is determined from their net asset value.

For the fair value of financial instrument disclosures, considerable judgment is necessarily required in estimation of fair value. Accordingly, the estimated fair value presented herein is not necessarily indicative of the amount that could be realized in a current market exchange. The use of different market assumptions and/or estimation methodologies may have a material effect on the estimated fair value.

(b) Allowance for doubtful accounts

- The Company and its subsidiaries excluding securities business subsidiary

Allowance for doubtful accounts is provided based on expected uncollectible amount based on a review of defaulted payment period and assessment of the current financial position, taking into consideration the recovery risk and the value of collateral of each debtor.

- Securities business subsidiary

A subsidiary has provided an allowance for doubtful accounts in accordance with the Notification No. Kor Thor. 33/2543 of the Office of the Securities and Exchange Commission, dated August 25, 2000, which was amended by the Notification No. Kor Thor. 5/2544 dated February 15, 2001.

(c) Goodwill

Determining whether goodwill is impaired requires an estimation of the value in use of the cash-generating units to which goodwill has been allocated. The value in use calculation requires the Company's management to estimate the future cash flows expected to arise from the cash-generating unit and a suitable discount rate in order to calculate present value where the actual future cash flows are less than expected, a material impairment loss may arise.

(d) Deferred tax assets

The Company recognizes deferred tax assets 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 utilized. The Company's management uses judgements based upon the likely timing and level of estimate future taxable profits to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized.

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Cash	20	20	5	5
Deposits at financial institutions	82,528	200,037	6,704	6,397
Total cash and cash equivalents	82,548	200,057	6,709	6,402

5. INVESTMENTS

5.1 Classified by investment type

As at December 31, 2016 and 2015, the Company and its subsidiaries had classified their investments as follows:

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated financial statements			
	As at December 31, 2016		As at December 31, 2015	
	Cost/Carrying value	Fair value	Cost/Carrying value	Fair value
Temporary investments				
Trading securities				
Domestic marketable equity securities				
Investment units	371,816	374,406	284,606	285,992
Add Allowance for revaluation	2,590	-	1,386	-
Total trading securities, net	374,406	374,406	285,992	285,992
Available-for-sale securities				
Domestic marketable equity securities	7,949	5,767	7,759	3,820
Add Allowance for revaluation	(2,182)	-	(3,939)	-
Total available-for-sale securities, net	5,767	5,767	3,820	3,820
Total temporary investments, net	380,173	380,173	289,812	289,812
Long-term investments				
Available-for-sale securities				
Government bond	10,595	11,009	10,784	11,351
Investment units in foreign funds	129,410	56,901	146,994	98,696
Total	140,005	67,910	157,778	110,047
Add Allowance for revaluation	(72,095)	-	(47,731)	-
Total available-for-sale securities, net	67,910	67,910	110,047	110,047
General investments				
Domestic non-marketable equity securities	7,800		7,800	
Overseas non-marketable equity securities	26,873		27,066	
Total	34,673		34,866	
Less Allowance for impairment	(26,873)		(27,066)	
Total general investment, net	7,800		7,800	
Total long-term investments, net	75,710		117,847	
Total investments, net	455,883		407,659	

(Unit : Thousand Baht)

Separate financial statements

	As at December 31, 2016		As at December 31, 2015	
	Cost/Carrying value	Fair value	Cost/Carrying value	Fair value
Temporary investments				
Trading securities				
Domestic marketable equity securities				
Investment units	102,295	102,433	133,258	133,521
Add Allowance for revaluation	138	-	263	-
Total trading securities, net	102,433	102,433	133,521	133,521
Available-for-sale securities				
Domestic marketable equity securities	7,949	5,767	7,759	3,820
Add Allowance for revaluation	(2,182)	-	(3,939)	-
Total available-for-sale securities, net	5,767	5,767	3,820	3,820
Total temporary investments, net	108,200	108,200	137,341	137,341
Long-term investments				
Available-for-sale securities				
Government bond	10,595	11,009	10,784	11,351
Add Allowance for revaluation	414	-	567	-
Total available-for-sale securities, net	11,009	11,009	11,351	11,351
Total long-term investments, net	11,009	11,009	11,351	11,351
Total investments, net	119,209		148,692	

5.2 Debt securities classified by remaining period to maturity

As at December 31, 2016 and 2015, the Company had pledged investments in government bond amounting to Baht 11.01 million and Baht 11.35 million, respectively, to secure bank overdrafts limit with a commercial bank.

As at December 31, 2016 and 2015, the Company and its subsidiaries had investments in debt securities, except those held as trading securities, classified by remaining periods to maturity as follows:

(Unit : Thousand Baht)

Consolidated and Separate financial statements

	As at December 31, 2016				As at December 31, 2015			
	Remaining periods				Remaining periods			
	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
Available-for-sale securities								
Government bond	-	10,595	-	10,595	-	10,784	-	10,784
Total	-	10,595	-	10,595	-	10,784	-	10,784
Add Allowance for revaluation	-	414	-	414	-	567	-	567
Total available-for-sale securities, net	-	11,009	-	11,009	-	11,351	-	11,351
Total investments in debt securities, net	-	11,009	-	11,009	-	11,351	-	11,351

6. RECEIVABLES AND LOANS TO OTHERS

In order to present the statement of financial position in compliance with the Notification of the Department of Business Development, items due within one year are to be presented as current assets and items due longer than

one year are to be presented as non-current assets. The Company and its subsidiaries therefore present "Receivables and loans to others" as follows:

	(Unit : Thousand Baht)			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Receivables and loans to others (see Note 6.2)	375,271	175,612	14,000	14,000
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts (see Note 8)	(171,143)	(171,201)	(13,000)	(13,000)
Receivables and loans to others, net	204,128	4,411	1,000	1,000
<u>Less</u> Current portion	(2,312)	(1,005)	(1,000)	-
Receivables and loans to others, net of current portion	201,816	3,406	-	1,000

On December 14, 2016, a subsidiary has entered into an agreement to provide a loan amounting to Baht 237 million to a company with a convertible option to

exchange into common shares of the company. The loan has a maturity for 5 years. On December 31, 2016, the Company has loan balance amounting to Baht 200 million.

6.1 Classified by loan type

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
<u>Loan management business receivables</u>		
Loans	137,510	137,827
Hire-purchase receivables	1,181	1,181
Total receivables and loans	138,691	139,008
<u>Less</u> Unearned income	(81)	(81)
Total receivables and loans	138,610	138,927
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts	(135,458)	(135,516)
Total loan management business receivables, net	3,152	3,411
<u>Securities business receivables</u>		
Other receivables	22,685	22,685
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts (see Note 6.3)	(22,685)	(22,685)
Total securities business receivables, net	-	-
<u>Other loans</u>		
Bills of exchange	13,000	13,000
Loans	200,976	1,000
Total other loans	213,976	14,000
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts	(13,000)	(13,000)
Total other loans, net	200,976	1,000
Total receivables and loans to others, net	204,128	4,411

Securities business receivables as of December 31, 2016 and 2015 comprise other receivables including overdue receivables from securities business.

(Unit : Thousand Baht)

	Separate financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
<u>Other loans</u>		
Bills of exchange	13,000	13,000
Loans	1,000	1,000
Total other loans	14,000	14,000
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts	(13,000)	(13,000)
Total other loans, net	1,000	1,000

6.2 Classified by the remaining period of the contract

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Receivables and loans to others				
At call (including defaulted contracts)	171,766	171,823	13,000	13,000
Not over 1 year	1,000	46	1,000	-
Over 1 year	202,505	3,743	-	1,000
Total receivables and loans to others	375,271	175,612	14,000	14,000

6.3 Securities business receivables classified in accordance with the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission

As at December 31, 2016 and 2015, a subsidiary engaging in securities business had classified securities business receivables in accordance with the Notification

of the Office of the Securities and Exchange Commission regarding accounting for non-performing receivables of securities company as follows:

(Unit : Thousand Baht)

Classification	Consolidated financial statements					
	As at December 31, 2016			As at December 31, 2015		
	Debt Balances	Allowance for doubtful accounts set up by the subsidiary	Allowance for doubtful accounts in excess of the SEC requirement	Debt Balances	Allowance for doubtful accounts set up by the subsidiary	Allowance for doubtful accounts in excess of the SEC requirement
Doubtful	22,685	22,685	-	22,685	22,685	-
Total	22,685	22,685	-	22,685	22,685	-

As at December 31, 2016 and 2015, the subsidiary has securities business receivables of approximately Baht 22.68 million, of which income recognition on an accrual basis are ceased.

7. OTHER RECEIVABLES

Other receivables as at December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	(Unit : Thousand Baht)			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Deposit receivables	-	4,940	-	4,940
Other receivables	45,705	89,619	1,533	1,688
Total	45,705	94,559	1,533	6,628

8. ALLOWANCE FOR DOUBTFUL ACCOUNTS

	(Unit : Thousand Baht)			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Balance-beginning of the years	171,201	171,201	13,000	13,000
Less Allowance for doubtful accounts (Written off)	(58)	-	-	-
Balance - end of the years	171,143	171,201	13,000	13,000

9. DEPOSITS SUBJECT TO RESTRICTIONS

As at December 31, 2016 and 2015, the Company had pledged bank deposits amounting to Baht 0.62 million and Baht 0.61 million, respectively to secure bank guarantee issued by the bank on behalf of the Company.

10. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES

10.1 Investments in associates in the consolidated financial statements

As at December 31, 2016 and 2015, the Company and its subsidiaries had investments in the following entities and funds which are associated companies and accounted for under equity method in the consolidated financial statements.

(Unit : Thousand Baht)

Consolidated financial statements

Company name	Nature of business	Country	Percentage of Shareholding		Cost		Carrying value under equity method	
			As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
<u>Associated companies</u>								
Finansia Syrus Securities Plc.	Securities business	Thailand	29.29	29.29	536,350	536,350	687,583	641,967
M.K. Real Estate Development Plc.	Land and building development	Thailand	9.78	7.15	545,435	436,500	572,539	452,465
<u>Subsidiaries' associated companies</u>								
Siam Investment Partners, L.P. ⁽¹⁾	General Partner of a fund	Cayman Islands	50	50	4,180	4,210	728	733
FSS International Investment Advisory Securities Company Limited ⁽²⁾	Investment Advisory	Thailand	3.75	3.75	300	300	138	135
Total investments in associate companies					1,086,265	977,360	1,260,988	1,095,300

⁽¹⁾ Siam Investment Partners, L.P. is under liquidation process.

⁽²⁾ Finansia Syrus Securities Public Company Limited holds an investment in FSS International Investment Advisory Securities Co., Ltd. at the portion of 96.25%; therefore, the Company and its subsidiaries hold an investment in FSSIA at the portion of 31.94% in totals.

Prospect Development Co., Ltd.

The Company's Board of Directors meeting on June 19, 2015 approved a disposal of its total investment in an associated company, Prospect Development Co., Ltd. ("Prospect") at the price of Baht 10 per share, totaling Baht 436.50 million to M.K. Real Estate Development Public Company Limited ("MK"). To pay for the asset purchase, MK will issue 70,975,608 capital shares or 7.15% of its registered and paid-up share after a capital increase at the price of Baht 6.15 per share. Furthermore, on October 26, 2015, the Company transferred all Prospect shares to MK and received MK shares as a repayment; as a result, Prospect has not been an associate. The Company recognized gain from disposal of investment in an associated company in consolidated financial statements of Baht 91.66 million.

M.K. Real Estate Development Public Company Limited

On October 27, 2015, the Company received 70,975,608 shares of M.K. Real Estate Development Public Company Limited ("MK"), or 7.15%. During 2016, the Company acquired additional MK shares, resulting in a total shareholding of 96,975,608 shares or 9.78%.

Investment in MK is considered as investment in associated company since the Company can exercise significant influence in the policy-making through the Company's representative sitting in Board of Directors.

Finansia Syrus Securities Public Company Limited

Finansia Securities Ltd. ("Finansia Securities"), a 100% own subsidiary of the Company, held 170,269,978 shares or 29.29% in Finansia Syrus Securities Public Company Limited ("Finansia Syrus").

10.2 Investments in subsidiaries and associates in the separate financial statements

In December 2015, the Company purchased all Finansia Syrus 170,269,978 shares or 29.29% from its subsidiary at Baht 3.15 per share, totally Baht 536.35 million. There is no impact to the consolidated financial statements as the purpose is to restructure the Finansia group's assets.

As at December 31, 2016 and 2015, the Company had investments in the following subsidiaries and associates which are accounted for under the cost method in the separate financial statements.

(Unit : Thousand Baht)

Separate financial statements

Company name	Nature of business	Country	Paid-up share capital		Percentage of shareholding		Carrying value under cost method		Dividends received	
			As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	For the years ended December 31,	
									2016	2015
Subsidiaries										
Finansa Securities Ltd.	Securities	Thailand	700,000	700,000	100	100	734,709	734,709	87,500	-
Finansa Capital Limited	Loan management	Thailand	511,000	511,000	51	51	467,787	467,787	-	-
Finansa Fund Management Ltd.	Investment advisory and investment	Cayman Islands	690	690	100	100	151,790	151,790	-	-
			(ordinary shares)	(ordinary shares)						
			5,732	5,732	100	100	573,198	573,198	-	-
			(preference shares)	(preference shares)						
Finansa (Cambodia) Ltd.	Investment advisory	Cambodia	192	192	100	100	204	204	-	-
Finansa Hong Kong Limited	Advisory	Hong Kong	512	512	100	100	512	512	-	-
Investments in subsidiaries							1,928,200	1,928,200	87,500	-
<u>Less</u> Allowance for impairment							(455,839)	(455,839)		
Investments in subsidiaries, net							1,472,361	1,472,361		
Associated companies										
M.K. Real Estate Development Plc.	Land and building Development	Thailand	992,010	992,010	9.78	7.15	545,435	436,500	17,744	-
Finansia Syrus Securities Plc.	Securities	Thailand	930,245	930,245	29.29	29.29	536,350	536,350	22,135	-
Investment in associated companies							1,081,785	972,850	39,879	-
Total investment in subsidiaries and associated companies							2,554,146	2,445,211		

11. LONG-TERM INVESTMENTS IN RELATED PARTIES

(Unit : Thousand Baht)

Company name	Nature of business	Country	Consolidated financial statements			
			Percentage of shareholding		Investments under cost method	
			As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Siam Investment Fund II, L.P. ⁽¹⁾	Fund	Cayman Islands	5.87 ⁽²⁾	5.87 ⁽²⁾	20,929	21,079
Less Allowance for impairment					(20,849)	(20,999)
Long-term investment in related parties, net					80	80

⁽¹⁾ Siam Investment Fund II, L.P. is in liquidation.

⁽²⁾ Determined based on shares held directly as a limited partner and indirectly as a general partner.

12. PREMISES AND EQUIPMENT, NET

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated financial statements					
	Building and building improvement	Office equipment	Furniture and fixture	Vehicle	Assets in progress	Total
Cost						
December 31, 2015	154,864	65,596	22,193	5,465	-	248,118
Additions/transfer in	-	939	228	5,356	37	6,560
Disposals/transfer out	-	(380)	-	(1,153)	(37)	(1,570)
December 31, 2016	154,864	66,155	22,421	9,668	-	253,108
Accumulated depreciation						
December 31, 2015	(88,671)	(52,052)	(16,534)	(3,326)	-	(160,583)
Depreciation	(915)	(4,306)	(1,811)	(256)	-	(7,288)
Disposals/transfer out	-	380	-	1,153	-	1,533
December 31, 2016	(89,586)	(55,978)	(18,345)	(2,429)	-	(166,338)
Net book value						
December 31, 2016	65,278	10,177	4,076	7,239	-	86,770
December 31, 2015	66,193	13,544	5,659	2,139	-	87,535

(Unit : Thousand Baht)

Consolidated financial statements

	Building and building improvement	Office equipment	Furniture and fixture	Vehicle	Assets in progress	Total
Cost						
December 31, 2014	259,744	73,054	33,354	6,090	-	372,242
Additions/transfer in	-	1,503	335	1,709	250	3,797
Disposals/transfer out	(104,880)	(8,961)	(11,496)	(2,334)	(250)	(127,921)
December 31, 2015	154,864	65,596	22,193	5,465	-	248,118
Accumulated depreciation						
December 31, 2014	(142,856)	(56,010)	(25,847)	(5,453)	-	(230,166)
Depreciation	(4,654)	(4,911)	(2,122)	(196)	-	(11,883)
Disposals/transfer out	58,839	8,869	11,435	2,323	-	81,466
December 31, 2015	(88,671)	(52,052)	(16,534)	(3,326)	-	(160,583)
Net book value						
December 31, 2015	66,193	13,544	5,659	2,139	-	87,535
December 31, 2014	116,888	17,044	7,507	637	-	142,076
Depreciation for the years ended						
December 31, 2016						7,288
December 31, 2015						11,883

(Unit : Thousand Baht)

Separate financial statements

	Building and building improvement	Office equipment	Furniture and fixture	Vehicle	Assets in progress	Total
Cost						
December 31, 2015	154,864	53,607	12,335	1,553	-	222,359
Additions/transfer in	-	255	171	-	-	426
Disposals/transfer out	-	(380)	-	(1,153)	-	(1,533)
December 31, 2016	154,864	53,482	12,506	400	-	221,252
Accumulated depreciation						
December 31, 2015	(88,672)	(42,286)	(8,160)	(1,155)	-	(140,273)
Depreciation	(914)	(3,437)	(1,290)	(78)	-	(5,719)
Disposals/transfer out	-	380	-	1,153	-	1,533
December 31, 2016	(89,586)	(45,343)	(9,450)	(80)	-	(144,459)
Net book value						
December 31, 2016	65,278	8,139	3,056	320	-	76,793
December 31, 2015	66,192	11,321	4,175	398	-	82,086

(Unit : Thousand Baht)

Separate financial statements

	Building and building improvement	Office equipment	Furniture and fixture	Vehicle	Assets in progress	Total
<u>Cost</u>						
December 31, 2014	259,744	57,059	17,829	1,945	-	336,577
Additions/transfer in	-	1,071	34	400	-	1,505
Disposals/transfer out	(104,880)	(4,523)	(5,528)	(792)	-	(115,723)
December 31, 2015	154,864	53,607	12,335	1,553	-	222,359
<u>Accumulated depreciation</u>						
December 31, 2014	(142,857)	(42,705)	(12,045)	(1,945)	-	(199,552)
Depreciation	(4,654)	(4,064)	(1,604)	(2)	-	(10,324)
Disposals/transfer out	58,839	4,483	5,489	792	-	69,603
December 31, 2015	(88,672)	(42,286)	(8,160)	(1,155)	-	(140,273)
<u>Net book value</u>						
December 31, 2015	66,192	11,321	4,175	398	-	82,086
December 31, 2014	116,887	14,354	5,784	-	-	137,025
<u>Depreciation for the years ended</u>						
December 31, 2016						5,719
December 31, 2015						10,324

As at December 31, 2016 and 2015, the original costs of fully-depreciated equipment that is still in use were Baht 73.49 million and Baht 73.94 million, respectively (the Company only: Baht 56.52 million and Baht 57.22 million, respectively).

As at December 31, 2016 and 2015, the Company had mortgaged office condominium units with net book value of Baht 65.28 million and Baht 66.19 million to secure a working capital credit facility of Baht 150 million from a local financial institution (see Note 24).

13. GOODWILL, NET

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated financial statements			
	Finansa Securities Limited	Finansa Fund Management Limited	Finansa Capital Limited	Total
Goodwill as at acquisition date				
Cost	234,709	108,000	287,231	629,940
Less Book value as at acquisition date	(49,021)	(44,879)	(114,007)	(207,907)
Goodwill	185,688	63,121	173,224	422,033
Less Accumulated amortization of goodwill	(74,124)	(17,765)	(45,471)	(137,360)
Goodwill, net before impairment	111,564	45,356	127,753	284,673
Allowance for impairment				
December 31, 2015	-	-	(127,753)	(127,753)
Provision for loss on impairment	-	-	-	-
December 31, 2016	-	-	(127,753)	(127,753)
Goodwill, net				
December 31, 2016	111,564	45,356	-	156,920
December 31, 2015	111,564	45,356	-	156,920

14. LEASEHOLD RIGHTS, NET

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated and Separate financial statements			
	For the year ended December 31, 2016			
	Balance as at December 31, 2015	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2016
Cost:				
Land leasehold rights	1,415,875	-	-	1,415,875
Total	1,415,875	-	-	1,415,875
Accumulated amortization				
Land leasehold rights	(42,265)	(57,180)	-	(99,445)
Total	(42,265)	(57,180)	-	(99,445)
Leasehold rights - net	1,373,610			1,316,430

(Unit : Thousand Baht)

Consolidated and Separate financial statements

For the year ended December 31, 2015

Cost:

Land leasehold rights	708,194	707,681	-	1,415,875
Total	708,194	707,681	-	1,415,875

Accumulated amortization:

Land leasehold rights	(1,006)	(41,259)	-	(42,265)
Total	(1,006)	(41,259)	-	(42,265)
Leasehold rights - net	707,188			1,373,610

Amortization for the years ended

December 31, 2016	57,180
December 31, 2015	41,259

15. INTANGIBLE ASSETS, NET

Intangible assets as at December 31, 2016 and 2015 are as follows:

(Unit : Thousand Baht)

Consolidated financial statements

	Cost			Accumulated amortization			Impairment	Balance as at December 31, 2016
	Balance as at December 31, 2015	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2016	Balance as at December 31, 2015	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2016
- Computer software	85,975	9,816	(6,439)	89,352	(58,995)	(2,851)	2,362	(59,484)
- Golf membership	2,653	156	-	2,809	(1,770)	(168)	-	(1,938)
Total	88,628	9,972	(6,439)	92,161	(60,765)	(3,019)	2,362	(61,422)

(Unit : Thousand Baht)

Consolidated financial statements

	Cost			Accumulated amortization			Impairment	Balance as at December 31, 2015
	Balance as at December 31, 2014	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2015	Balance as at December 31, 2014	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2015
- Computer software	85,038	3,323	(2,386)	85,975	(58,598)	(2,769)	2,372	(58,995)
- Derivative trading License	12,000	-	(12,000)	-	-	-	-	-
- Golf membership	2,533	120	-	2,653	(1,550)	(220)	-	(1,770)
Total	99,571	3,443	(14,386)	88,628	(60,148)	(2,989)	2,372	(60,765)

Amortization for the years ended

December 31, 2016	3,019
December 31, 2015	2,989

(Unit : Thousand Baht)

Separate financial statements

	Cost			Accumulated amortization					
	Balance as at December 31, 2015	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2016	Balance as at December 31, 2015	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2016	Balance as at December 31, 2016
- Computer software	84,196	9,771	(6,440)	87,527	(57,763)	(2,688)	2,362	(58,089)	(24,066)
- Golf membership	613	-	-	613	(521)	(30)	-	(551)	-
Total	84,809	9,771	(6,440)	88,140	(58,284)	(2,718)	2,362	(58,640)	(24,066)

(Unit : Thousand Baht)

Separate financial statements

	Cost			Accumulated amortization					
	Balance as at December 31, 2014	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2015	Balance as at December 31, 2014	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2015	Balance as at December 31, 2015
- Computer software	83,480	3,023	(2,307)	84,196	(57,428)	(2,642)	2,307	(57,763)	(24,066)
- Golf membership	613	-	-	613	(490)	(31)	-	(521)	-
Total	84,093	3,023	(2,307)	84,809	(57,918)	(2,673)	2,307	(58,284)	(24,066)

Amortization for the years ended

December 31, 2016	2,718
December 31, 2015	2,673

16. DEFERRED TAX ASSETS AND INCOME TAX

Deferred tax assets, net are as follows:

(Unit : Thousand Baht)

Consolidated financial statements

	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Deferred tax assets	1,117	696
<u>Less</u> Deferred tax liabilities	(511)	(229)
Deferred tax assets, net	606	467

The deductible temporary differences and unused tax losses which have not been recognized as deferred tax assets in the statements of financial position as at December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	(Unit : Million Baht)			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Unused tax losses	84	230	84	230
Temporary differences	575	571	542	538

Movements of deferred tax assets and liabilities in the consolidated financial statements incurred during the years are as follows:

	(Unit : Thousand Baht)			
	As at January 1, 2016	Recognized in statements of profit or loss	Recognized in other comprehensive income	As at December 31, 2016
Deferred tax assets				
Provision for post-employment benefits	696	37	384	1,117
Total	696	37	384	1,117
Deferred tax liabilities				
Allowance for revaluation of investments	(225)	(266)	-	(491)
Liabilities under finance lease agreements	(4)	(16)	-	(20)
Total	(229)	(282)	-	(511)
Deferred tax asset, net	467	(245)	384	606

	(Unit : Thousand Baht)		
	As at January 1, 2015	Recognized in statements of profit or loss and other comprehensive income	As at December 31, 2015
Deferred tax assets			
Unused tax losses	977	(977)	-
Provision for post-employment benefits	449	247	696
Total	1,426	(730)	696
Deferred tax liabilities			
Allowance for revaluation of investments	(397)	172	(225)
Liabilities under finance lease agreements	(42)	38	(4)
Total	(439)	210	(229)
Deferred tax asset, net	987	(520)	467

Income tax in the consolidated financial statements for the years ended December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	(Unit : Thousand Baht)	
	Consolidated financial statements	
	For the years ended December 31,	
	2016	2015
Deferred tax expenses	(245)	(520)
Current tax for the years - expenses	(6,997)	(8,165)
Income tax expenses	(7,242)	(8,685)

The utilization of the deferred tax assets is subject to the ability of a subsidiary to generate future taxable profits within the timeframe required by laws.

The Company and its subsidiaries use tax rates of 20% for the corporate income tax calculation for the years ended December 31, 2016 and 2015, respectively.

17. BILLS OF EXCHANGE AND DEBENTURES

17.1 Bills of exchange and short-term debentures

As at December 31, 2016 and 2015, bills of exchange and short-term debentures issued by the Company which are charged interest at the rates with reference to the Money Market rate are summarized as follows:

	(Unit : Thousand Baht)			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Bills of exchange	-	212,000	-	212,000
Less Discounts	-	(685)	-	(685)
Bills of exchange, net	-	211,315	-	211,315
Short-term debentures	150,000	194,000	150,000	194,000
Total	150,000	405,315	150,000	405,315

17.2 Long-term debentures

As at December 31, 2016 and 2015, long-term debentures issued by the Company which are charged

interest at the rates with reference to the Money Market rate are summarized as follows:

	(Unit : Thousand Baht)	
	Consolidated and Separate financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Long-term debentures		
Mature in 2017	350,000	350,000
Mature in 2018	240,000	240,000
Mature in 2020	130,000	130,000
Mature in 2021	400,000	-
Total	1,120,000	720,000

18. PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS

The Company and its subsidiaries operate post-employment benefits plans under the Thai Labor Protection Act, which are considered as unfunded defined benefit plans.

Amounts recognized in profit or loss in respect of the defined benefit plans for the years ended December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	(Unit : Thousand Baht)			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	For the years ended December 31,		For the years ended December 31,	
	2016	2015	2016	2015
Current service cost	1,842	1,011	939	746
Interest on obligation	532	359	283	270
Total	2,374	1,370	1,222	1,016

Movements in the present value of the defined benefit obligation for the years ended December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	(Unit : Thousand Baht)			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Defined benefit obligation brought forward	16,352	13,020	12,187	10,215
Current service cost	1,842	1,011	939	746
Interest cost	532	359	283	270
Actuarial loss on defined employee benefit plan recognized in other comprehensive income				
- From change in financial assumptions	1,181	638	693	330
- From change in demographic assumptions	3,739	1,771	2,305	910
Less Employee benefits paid out	(206)	(447)	-	(284)
Defined benefit obligation carried forward	23,440	16,352	16,407	12,187

The principle actuarial assumptions used to calculate the obligations under the defined benefit are as follows:

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Financial assumptions				
Discount rate	2.33% - 3.15%	2.32% - 2.82%	2.33%	2.32%
Expected rate of salary increase	5%	5%	5%	5%
Employees' turnover rate	0.00% - 19.16%	4.00% - 22.73%	6.83%	8.30%
Retirement age	55 years	55 years	55 years	55 years

Significant actuarial assumptions - Impact on increase / (decrease) in present value of defined benefit obligation

	(Unit : Thousand Baht)			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31,		As at December 31,	
	2016	2015	2016	2015
Discount rate - 1% increase	(814)	(702)	(555)	(492)
Discount rate - 1% decrease	873	756	592	527
Salary incremental rates - 1% increase	844	729	571	508
Salary incremental rates - 1% decrease	(804)	(692)	(546)	(484)
Employee's turnover rate - 1% increase	(937)	(818)	(614)	(552)
Employee's turnover rate - 1% decrease	991	870	645	584

19. LEGAL RESERVE

Pursuant to Section 116 of the Public Limited Companies Act B.E. 2535, the Company is required to set aside a legal reserve 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 capital. The legal reserve is not available for dividends distribution.

In 2016, the Company transferred a portion of Baht 8 million from its net profit for the year 2016 to legal reserve. As at December 31, 2016, the Company had legal reserve of Baht 34.80 million.

In 2015, the Company transferred a portion of Baht 4.20 million from its net profit for the year 2015 to legal reserve. As at December 31, 2015, the Company had legal reserve of Baht 26.80 million.

20. DIVIDENDS

On April 25, 2016, the ordinary shareholders' meeting passed a resolution to pay dividends for the year 2015 at Baht 0.10 per share totally of Baht 24.70 million. The Company paid such dividends on May 19, 2016.

On September 30, 2015, the Board of Directors' meeting approved the interim dividend payment at Baht 0.20 per share totally Baht 49.41 million and the legal reserve allocation of Baht 3 million. The dividend was paid on October 27, 2015.

On April 28, 2015, the ordinary shareholders' meeting passed resolutions to pay dividends for the year 2014

at Baht 0.10 per share totally of Baht 24.70 million. The Company paid dividend on May 25, 2015.

21. PROVIDENT FUND

The Company, its subsidiaries and employees have jointly established provident funds in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530. The Company, its subsidiaries and employees contributed to the funds monthly at the rate of 5% and 7% of basic salary. The funds, which are managed by CIMB Principal Asset Management Co., Ltd., will be paid to employees upon termination in accordance with the funds' rules. For 2016 and 2015, the Company and its subsidiaries contributed Baht 4.94 million and Baht 4.73 million, respectively (the Company only : Baht 2.11 million and Baht 1.83 million, respectively) to the funds.

22. CAPITAL MANAGEMENT

The objective of the capital management of the Company and its subsidiaries is to sustain the ability to continue as a going concern in order to generate returns to the shareholders and benefits for other stakeholders, and to maintain an optimal capital structure.

23. EXPENSES BY NATURE

Significant expenses by nature for the years ended December 31, 2016 and 2015 are as follows:

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	For the years ended December 31,		For the years ended December 31,	
	2016	2015	2016	2015
Finance costs	57,702	40,835	68,498	45,513
Personnel expenses	91,099	118,482	14,805	16,519
Depreciation and amortization	67,487	56,131	65,617	54,256
Other premises and equipment expenses	25,845	20,887	23,625	18,517
Taxes and duties	3,018	9,228	2,727	9,141
Directors and management remuneration	52,196	102,069	31,299	32,982
Fees and services expenses	44,114	43,050	25,427	23,732
Loss on disposal of investment in a subsidiary	-	-	-	30,200

24. ENCUMBRANCE OF ASSETS

As at December 31, 2016 and 2015, the Company has mortgaged office condominium units with net book value of Baht 65.28 million and Baht 66.19 million to secure working capital credit facility of Baht 150 million from a local financial institution (see Note 12).

As at December 31, 2016, the Company has pledged investment in common shares of its associated company with total market value of Baht 154.44 million to secure working capital credit facility of Baht 100 million from a local financial institution (December 31, 2015 : Nil).

25. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES

25.1 Commitments on guarantee agreements and other contracts

As at December 31, 2016 and 2015, a subsidiary engaging in loan management business had significant

commitments on guarantee agreements totally Baht 40 million. It is also recognized provisions of approximately Baht 13.36 million as a part of "other current liabilities" in the statements of financial position with respect to outstanding letters of guarantee issued to a debtor, which was non-performing as at the statement of financial position date. The subsidiary's management estimated such provision from the outstanding guarantees and the possibility of claims that might be called against the Company from the beneficiaries of such letter of guarantee.

25.2 Foreign currency forward contracts

As at December 31, 2016 and 2015, a foreign subsidiary entered into foreign currency forward contracts with a maturity of less than 1 year for the purpose of currencies hedging and generating gains in the financial market. The details are as follows:

	As at December 31, 2016		As at December 31, 2015	
	Amount per contract		Amount per contract	
	Bought	Sold	Bought	Sold
USD	2,000,000	1,387,732	4,000,000	-
Thai Baht	50,000,000	71,630,000	-	142,600,000

As at December 31, 2016, the subsidiary had unrealized gain on fair value of foreign currency forward contracts amounting to Baht 0.38 million. Derivative assets and liabilities are presented as part of other current assets and other current liabilities, respectively (As at December 31, 2015: unrealized gain on fair value of foreign currency forward contracts amounting to Baht 3.13 million).

25.3 Other commitments

Finansa Fund Management

On February 12, 2015, subsidiary has entered into a new joint venture agreement with another investor to set up SBI Finansa Private Equity Partners ("SFPEP"). SFPEP has incorporated in the Cayman Islands and has been established to provide advisory services to its shareholders on private equity style investments in the South East Asia region. However, on September 29, 2016, the shareholders' meeting determined that SFPEP was no longer required and no capital has been called by SFPEP.

25.4 Contingencies

As at December 31, 2015, there was 1 Civil proceeding case brought against a subsidiary of Baht 5.91 million in the ordinary course of the subsidiary's business. At present, the civil court and appeal court ruled in favour of the subsidiary by dismissing the lawsuit but the plaintiff filed an appeal on the Supreme Court. Subsequently, the Supreme Court ruled in favour of the subsidiary by dismissing the lawsuit. As a result, the case does not affect the subsidiary's financial position or result of operations as at December 31, 2016.

26. BANK GUARANTEES

As at December 31, 2016 and 2015, there were outstanding bank guarantees of Baht 0.29 million and Baht 0.61 million, respectively issued by banks on behalf of the Company in the normal course of business.

27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company has extensive transactions and relationships with its subsidiaries and related companies. Accordingly, the accompanying financial statements may not necessary be indicative of the conditions that would have existed or the results of operations that would have occurred had the Company operated without such affiliations.

27.1 Significant business transactions incurred during the years

During the years, the Company had significant business transactions with its related parties which have been concluded on commercial terms and bases agreed upon in the ordinary courses of businesses between the Company and those parties. Below is a summary of those transactions.

27.1.1 Amounts of related party transactions incurred during the years ended December 31, 2016 and 2015 were as follows:

(Unit : Thousand Baht)

		Consolidated financial statements		Separate financial statements		
		For the years ended December 31,		For the years ended December 31,		
	Relationship	2016	2015	2016	2015	Pricing policies
Revenues from financial, investment advisory businesses						
Management fee and service income						
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	17,600	16,510	} see Note 27.1.2
Finansa Capital Limited	Subsidiary	-	-	800	800	
Finansa Fund Management Ltd.	Subsidiary	-	-	8,000	8,000	
Prospect Development Co., Ltd.	Common director	8,667	8,000	8,667	8,000	
M.K. Real Estate Development Plc.	Associate	1,125	-	1,125	-	
		<u>9,792</u>	<u>8,000</u>	<u>36,192</u>	<u>33,310</u>	
Dividend income						
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	87,500	-	} As paid to other shareholders
Finansia Syrus Securities Plc.	Associate	-	-	22,135	-	
M.K. Real Estate Development Plc.	Associate	-	-	17,744	-	
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>127,379</u>	<u>-</u>	
Revenues from securities business						
Management fee and service income						
Prospect Development Co., Ltd.	Common director	-	6,059	-	-	As agreed by both parties
		<u>-</u>	<u>6,059</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Other income						
Interest income						
Prospect Development Co., Ltd.	Common director	-	337	-	337	7.50% per annum
		<u>-</u>	<u>337</u>	<u>-</u>	<u>337</u>	
Rental income						
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	5,048	5,112	} Market prices
Finansa Capital Limited	Subsidiary	-	-	138	137	
Prospect Development Co., Ltd.	Common director	2,807	2,811	2,807	2,811	
		<u>2,807</u>	<u>2,811</u>	<u>7,993</u>	<u>8,060</u>	
Finance costs						
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	7,707	1,215	1.50% per annum
						(2015: 1.50%-2.00% per annum)
Finansa Capital Limited	Subsidiary	-	-	2,563	2,820	1.50% per annum
						(2015: 1.50%-2.00% per annum)
Finansa Fund Management Ltd.	Subsidiary	-	-	528	666	0.50%-1.00% per annum
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,798</u>	<u>4,701</u>	
Property management fee and other expenses						
Prospect Development Co., Ltd.	Common director	20,324	14,955	20,324	14,955	see Note 27.1.3
		<u>20,324</u>	<u>14,955</u>	<u>20,324</u>	<u>14,955</u>	
Selling agent/underwriting fee						
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	4,068	3,678	As agreed by both parties
Finansia Syrus Securities Plc.	Associate	109	3,257	109	257	As agreed by both parties
		<u>109</u>	<u>3,257</u>	<u>4,177</u>	<u>3,935</u>	

27.1.2 The Company has entered into service agreements with its subsidiaries and an associated company. These contracts require the Company to provide services, including management, marketing, and other business operation support, to the subsidiaries and an

associated company. The Company charged service fees as agreed by both parties based on estimated time spent and cost incurred for each subsidiary plus margin. Service fees for the years ended December 31, 2016 and 2015 are as follows.

(Unit : Thousand Baht)				
Company Name	Period of contract	2016	2015	
		Annual Fee	Period of contract	Annual Fee
Finansa Securities Limited	1 January - 31 December 2016	16,000	1 January - 31 December 2015	15,000
Finansa Capital Limited	1 January - 31 December 2016	800	1 January - 31 December 2015	800
Finansa Fund Management Ltd.	1 January - 31 December 2016	8,000	1 January - 31 December 2015	8,000
Prospect Development Co., Ltd.	1 January - 30 April 2016	8,000	1 January - 31 December 2015	8,000
	1 May 2016 - 30 April 2017	9,000		

27.1.3 The Company has entered into a property management service agreement with Prospect Development Co., Ltd. to manage the Company's warehouse and factory buildings for lease. The fee is determined based on rental and service fee income and profit from leasing operation of the Company.

27.1.4 The Company has entered into a service agreement with its subsidiary of which the Company will provide compliance and board secretary services. The Company charged service fee as agreed by both parties at Baht 1,600,000 per annum.

27.1.5 The Company has entered into a service agreement with its associated company of which the Company will provide information technology services to the associate and its affiliates. The Company charged service fee as agreed by both parties at Baht 250,000 per month.

27.2 Outstanding balances at the statements of financial position dates

The outstanding balances of transactions between the Company and its subsidiaries with their related parties

as at December 31, 2016 and 2015 can be summarized as follows:

(Unit : Thousand Baht)				
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Service income receivables				
Prospect Development Co., Ltd.	36	3,266	36	2,140
Finansa Hong Kong Limited	-	-	-	225
	<u>36</u>	<u>3,266</u>	<u>36</u>	<u>2,365</u>
Other receivables				
Finansia Syrus Securities Plc.	282	286	-	-
Prospect Development Co., Ltd.	10	4,940	10	4,940
	<u>292</u>	<u>5,226</u>	<u>10</u>	<u>4,940</u>
Short-term loans and advances to related parties				
Finansa Fund Management Ltd.	-	-	1,237	12,865
Finansa Hong Kong Limited	-	-	-	795
Siam Investment Fund II, L.P.	540	398	-	-
SBI Finansia Private Equity Partners	-	137	-	137
Related persons	32	-	32	-
	<u>572</u>	<u>535</u>	<u>1,269</u>	<u>13,797</u>
Short-term loans and advances from related parties				
Finansa Securities Limited	-	-	462,000	635,000
Finansa Capital Limited	-	-	171,500	172,000
Finansa Fund Management Ltd.	-	-	-	99,111
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>633,500</u>	<u>906,111</u>
Other current liabilities				
Accrued interest payables				
Finansa Securities Limited	-	-	1,633	443
Finansa Capital Limited	-	-	682	721
Finansa Fund Management Ltd.	-	-	-	3,016
Fee and service payables				
Prospect Development Co., Ltd.	3,990	3,909	3,990	3,909
Rental deposit				
Finansa Securities Limited	-	-	1,044	1,044
Finansa Capital Limited	-	-	26	26
Prospect Development Co., Ltd.	589	589	589	589
	<u>4,579</u>	<u>4,498</u>	<u>7,964</u>	<u>9,748</u>

27.3 Movements of intercompany loans and borrowings

27.3.1 Short-term loans and advances to related parties

During the year ended December 31, 2016, the Company and its subsidiaries had movements of short-term loans and advances to related parties as follows:

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated financial statements				
	As at December 31, 2015	Increase	Decrease	Effect from exchange rate	As at December 31, 2016
Siam Investment Fund II, L.P.	398	145	-	(3)	540
SBI Finansa Private Equity Partners	137	1,133	(1,270)	-	-
Related persons	-	6,939	(6,907)	-	32
	<u>535</u>	<u>8,217</u>	<u>(8,177)</u>	<u>(3)</u>	<u>572</u>

(Unit : Thousand Baht)

	Separate financial statements				
	As at December 31, 2015	Increase	Decrease	Effect from exchange rate	As at December 31, 2016
Finansa Fund Management Ltd.	12,865	16,296	(27,924)	-	1,237
Finansa Hong Kong Limited	795	-	(795)	-	-
SBI Finansa Private Equity Partners	137	1,133	(1,270)	-	-
Related persons	-	6,939	(6,907)	-	32
	<u>13,797</u>	<u>24,368</u>	<u>(36,896)</u>	<u>-</u>	<u>1,269</u>

27.3.2 Borrowings

During the year ended December 31, 2016, the Company had movements of borrowings from related parties as follows:

(Unit : Thousand Baht)

	Separate financial statements				
	As at December 31, 2015	Increase	Decrease	Amortization of premium (discount)/ exchange rate	As at December 31, 2016
Short-term loans and advances from related parties					
Finansa Securities Limited	635,000	27,000	(200,000)	-	462,000
Finansa Capital Limited	172,000	1,000	(1,500)	-	171,500
Finansa Fund Management Ltd.	99,111	-	(97,275)	(1,836)	-
	<u>906,111</u>	<u>28,000</u>	<u>(298,775)</u>	<u>(1,836)</u>	<u>633,500</u>

27.4 Directors and management remuneration

Directors and management remuneration for the years ended December 31, 2016 and 2015 consist of the following:

	(Unit : Thousand Baht)			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	For the years ended December 31,		For the years ended December 31,	
	2016	2015	2016	2015
Short-term management remuneration	50,718	101,236	30,387	32,257
Long-term management remuneration	1,478	833	912	725
	52,196	102,069	31,299	32,982

28. FINANCIAL INFORMATION BY SEGMENT

In addition, for the years ended December 31, 2016 and 2015, a subsidiary had paid for advisory fee to managements, totaling Baht 3.81 million and Baht 3.71 million, respectively. Such cost is presented as part of investment, advisory and management business costs in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

The Company and its subsidiaries have been operating in three principal business segments: (1) Investment, advisory and management business, (2) Securities business and (3) Warehouse and factory leasing business, which are organized and managed separately and carried out in various geographical areas. Although its subsidiaries are registered and incorporated in various countries, their ultimate assets and investments are mainly in Asia. Therefore, no geographical segment information is presented.

The financial information of the Company and its subsidiaries for the years ended December 31, 2016 and 2015 were presented by business segment as follows:

	(Unit : Thousand Baht)				
	For the year ended December 31, 2016				
	Investment, advisory and management business	Securities business	Warehouse and factory leasing business	Elimination of inter-segment revenues	Consolidated financial statements
Revenue from external customers	64,744	157,988	187,072	-	409,804
Inter - segment revenues	29,491	11,638	-	(41,129)	-
Total revenues	94,235	169,626	187,072	(41,129)	409,804
Segment income	50,274	82,531	93,280	(27,416)	198,669
Unallocated income and expenses:					
Other income					7,294
Servicing and administrative expenses					(106,975)
Share of profit in associated companies	96,637				96,637
Finance costs					(57,702)
Income tax expense					(7,242)
Net profit					130,681

(Unit : Thousand Baht)

For the year ended December 31, 2015

	Investment, advisory and management business	Securities business	Warehouse and factory leasing business	Elimination of inter-segment revenues	Consolidated financial statements
Revenue from external customers	116,490	238,901	137,388	-	492,779
Inter - segment revenues	28,796	4,982	-	(33,778)	-
Total revenues	<u>145,286</u>	<u>243,883</u>	<u>137,388</u>	<u>(33,778)</u>	<u>492,779</u>
Segment income	102,721	129,999	70,233	(19,962)	282,991
Unallocated income and expenses:					
Other income					187,070
Servicing and administrative expenses					(190,851)
Gain on disposal of a subsidiary/associated company					154,327
Gain on disposal of office space					109,787
Share of profit in associated companies	33,912	35,117			69,029
Finance costs					(40,835)
Income tax expense					(8,685)
Net profit					<u>562,833</u>

Transfer prices between the Company and its subsidiaries are set out in Note 27 to the financial statements.

Asset and liability information of the Company and its subsidiaries as at December 31, 2016 and 2015 presented by business segment are as follows:

(Unit : Thousand Baht)

As at December 31, 2016

	Investment, advisory and management business	Securities business	Warehouse and factory leasing business	Eliminations	Consolidation
Assets					
Receivables and loans to others	204,128	-	-	-	204,128
Investments, net	3,155,428	280,072	-	(1,718,549)	1,716,951
Premises and equipment, net	76,793	9,977	-	-	86,770
Leasehold rights, net	-	-	1,316,430	-	1,316,430
Intangible assets	5,434	1,239	-	-	6,673
Other assets	259,976	569,836	1,570	(481,193)	350,189
Total assets	<u>3,701,759</u>	<u>861,124</u>	<u>1,318,000</u>	<u>(2,199,742)</u>	<u>3,681,141</u>
Total liabilities	<u>2,089,504</u>	<u>50,534</u>	<u>81,318</u>	<u>(725,580)</u>	<u>1,495,776</u>

(Unit : Thousand Baht)

As at December 31, 2015

	Investment, advisory and management business	Securities business	Warehouse and factory leasing business	Eliminations	Consolidation
Assets					
Receivables and loans to others	4,411	-	-	-	4,411
Investments, net	3,171,395	160,571	-	(1,828,927)	1,503,039
Premises and equipment, net	82,086	5,449	-	-	87,535
Leasehold rights, net	-	-	1,373,610	-	1,373,610
Intangible assets	2,459	1,338	-	-	3,797
Other assets	514,753	807,613	8,303	(768,297)	562,372
Total assets	<u>3,775,104</u>	<u>974,971</u>	<u>1,381,913</u>	<u>(2,597,224)</u>	<u>3,534,764</u>
Total liabilities	<u>2,253,048</u>	<u>101,415</u>	<u>82,415</u>	<u>(1,012,971)</u>	<u>1,423,907</u>

29. FINANCIAL INSTRUMENTS

A financial instrument is any contract that gives rise to both financial assets of one enterprise and financial liabilities or equity instrument of another enterprise at the same time.

29.1 Financial risk management

The Company's and its subsidiaries' financial instruments, as defined under Thai Accounting Standard No. 107 "Financial Instruments: Presentation and Disclosure", principally presented in statement of financial position comprise cash and cash equivalents, investments, receivables and loans to others, loans and advances to related parties, service income receivables, deposits subject to restrictions, bills of exchange, short-term debentures, long-term debentures and short-term loans and advances from related parties. The financial risks associated with these financial instruments and how they are managed is described below.

Credit risk

The Company and its subsidiaries are exposed to credit risk with respect to (a) lending and loans, (b) investments in debt securities and (c) credit terms given to customers. The Company and its subsidiaries therefore manage and control the risk by having in place lending and investment policies, credit control procedures and credit term policies. The Company and its subsidiaries therefore expect such risk to be at a manageable level.

The maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amounts of the outstanding balances of those transactions as stated in the statement of financial position. In addition, a subsidiary has credit-related risk, which relates to commitments incurred as a result of guarantees. As at December 31, 2016 and 2015, the subsidiary had commitments from letter of guarantees totaling Baht 40 million and a provision for liabilities of approximately Baht 13.36 million was recorded by the subsidiary based on an estimation of losses for letter of guarantee as described in Note 25.1.

Interest rate risk

Interest rate risk in the financial statements arises from the potential change in interest rates which may have an adverse effect on the net interest earnings in the current and future reporting period. Interest rate risk arises from the structure and characteristics of the Company and its subsidiaries' assets, liabilities and shareholders' equity, and in the mismatch in repricing dates of their assets and liabilities.

The Company and its subsidiaries have a policy to use various derivative transactions to manage their assets and liabilities position in order to manage interest rate exposure.

The following table presents the Company and its subsidiaries' financial assets and financial liabilities repricing profile, counting from the earlier of contractual repricing date or maturity date, as at December 31, 2016 and 2015:

(Unit : Million Baht)

Description	Consolidated financial statement			
	Outstanding balances of financial instruments			
	As at December 31, 2016			
	Floating interest rate	Fixed interest rate	Non-interest Bearing	Total
Financial assets				
Cash and cash equivalents	54	-	29	83
Investments, net	-	11	445	456
Service income receivables	-	-	25	25
Receivables and loans to others ⁽¹⁾	2	373	-	375
Short-term loans and advances to related parties	-	-	1	1
Deposits subject to restrictions	-	1	-	1
Financial liabilities				
Bills of exchange and short-term debentures	-	150	-	150
Long-term debentures	-	1,120	-	1,120

⁽¹⁾ Baht 172 million of the total receivables and loans to others carrying fixed interest rates are receivables and loans to others of which income recognition is ceased.

(Unit : Million Baht)

Description	Consolidated financial statement			
	Outstanding balances of financial instruments			
	As at December 31, 2015			
	Floating interest rate	Fixed interest rate	Non-interest Bearing	Total
Financial assets				
Cash and cash equivalents	190	-	10	200
Investments, net	-	11	397	408
Service income receivables	-	-	51	51
Receivables and loans to others ⁽¹⁾	3	173	-	176
Deposits subject to restrictions	-	1	-	1
Financial liabilities				
Bills of exchange and short-term debentures	-	405	-	405
Long-term debentures	-	720	-	720

⁽¹⁾ Baht 172 million of the total receivables and loans to others carrying fixed interest rates are receivables and loans to others of which income recognition is ceased.

(Unit: Million Baht)

Description	Separate financial statement			
	Outstanding balances of financial instruments			
	As at December 31, 2016			
	Floating interest rate	Fixed interest rate	Non-interest Bearing	Total
Financial assets				
Cash and cash equivalents	4	-	3	7
Investments, net	-	11	108	119
Service income receivables	-	-	7	7
Loans to others ⁽¹⁾	-	14	-	14
Short-term loans and advances to related parties	-	-	1	1
Deposits subject to restrictions	-	1	-	1
Financial liabilities				
Bills of exchange and short-term debentures	-	150	-	150
Short-term loans and advances from related parties	-	634	-	634
Long-term debentures	-	1,120	-	1,120

⁽¹⁾ Baht 13 million of the total loans to others carrying fixed interest rates is loan to other of which income recognition is ceased.

(Unit: Million Baht)

Description	Separate financial statement			
	Outstanding balances of financial instruments			
	As at December 31, 2015			
	Floating interest rate	Fixed interest rate	Non-interest Bearing	Total
Financial assets				
Cash and cash equivalents	3	-	3	6
Investments, net	-	11	138	149
Service income receivables	-	-	4	4
Loans to others ⁽¹⁾	-	14	-	14
Short-term loans and advances to related parties	-	-	14	14
Deposits subject to restrictions	-	1	-	1
Financial liabilities				
Bills of exchange and short-term debentures	-	405	-	405
Short-term loans and advances from related parties	-	906	-	906
Long-term debentures	-	720	-	720

⁽¹⁾ Baht 13 million of the total loans to others carrying fixed interest rates is loan to other of which income recognition is ceased.

As at December 31, 2016 and 2015, the fixed interest rate financial instruments which have new repricing dates

or maturity dates (whichever are sooner) after the statement of financial position dates, are as follows:

(Unit : Million Baht)

Consolidated financial statement							
As at December 31, 2016							
Description	Remaining periods to repricing dates or maturity dates				No maturity	Total	Interest rate (%)
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years			
<u>Financial assets</u>							
Investments, net	-	-	11	-	-	11	5.375
Receivable and loans to others ⁽¹⁾	172	1	200	-	-	373	2.00-10.75
Deposits subject to restrictions	-	1	-	-	-	1	1.30
<u>Financial liabilities</u>							
Bills of exchange and short-term debentures	-	150	-	-	-	150	3.50
Long-term debentures	-	350	770	-	-	1,120	4.95-5.30

⁽¹⁾ The receivables and loans for which the new repricing dates or maturity dates (whichever is sooner) under "at call" are receivables and loans of which income recognition is ceased.

(Unit : Million Baht)

Consolidated financial statement							
As at December 31, 2015							
Description	Remaining periods to repricing dates or maturity dates				No maturity	Total	Interest rate (%)
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years			
<u>Financial assets</u>							
Investments, net	-	-	11	-	-	11	5.375
Receivable and loans to others ⁽¹⁾	172	-	1	-	-	173	4.50-11.50
Deposits subject to restrictions	-	1	-	-	-	1	1.30
<u>Financial liabilities</u>							
Bills of exchange and short-term debentures	-	405	-	-	-	405	3.70-4.10
Long-term debentures	-	-	720	-	-	720	5.00-5.30

⁽¹⁾ The receivables and loans for which the new repricing dates or maturity dates (whichever is sooner) under "at call" are receivables and loans of which income recognition is ceased.

(Unit : Million Baht)

Separate financial statement							
As at December 31, 2016							
Description	Remaining periods to repricing dates or maturity dates				No maturity	Total	Interest rate (%)
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years			
Financial assets							
Investments, net	-	-	11	-	-	11	5.375
Loans to others ⁽¹⁾	13	1	-	-	-	14	3.00-10.00
Deposits subject to restrictions	-	1	-	-	-	1	1.30
Financial liabilities							
Bills of exchange and short-term debentures	-	150	-	-	-	150	3.50
Short-term loan and advance from related parties	634	-	-	-	-	634	1.50
Long-term debentures	-	350	770	-	-	1,120	4.95-5.30

⁽¹⁾ The loans to others for which the new repricing dates or maturity dates (whichever is sooner) under "at call" is loan to other of which income recognition is ceased.

(Unit : Million Baht)

Separate financial statement							
As at December 31, 2015							
Description	Remaining periods to repricing dates or maturity dates				No maturity	Total	Interest rate (%)
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years			
Financial assets							
Investments, net	-	-	11	-	-	11	5.375
Loans to others ⁽¹⁾	13	-	1	-	-	14	3.00-10.00
Deposits subject to restrictions	-	1	-	-	-	1	1.30
Financial liabilities							
Bills of exchange and short-term debentures	-	405	-	-	-	405	3.70-4.10
Short-term loan and advance from related parties	906	-	-	-	-	906	0.50-1.50
Long-term debentures	-	-	720	-	-	720	5.00-5.30

⁽¹⁾ The loans to others for which the new repricing dates or maturity dates (whichever is sooner) under "at call" is loan to other of which income recognition is ceased.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company and its subsidiaries might be unable to liquidate financial assets and/or procure sufficient funds to discharge obligations in a timely manner, resulting in a financial loss.

The periods to the maturity dates of financial instruments held as of December 31, 2016 and 2015, counting from the statements of financial position date, are as follows:

(Unit : Million Baht)

Description	Consolidated financial statement					
	As at December 31, 2016					
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Total
Financial assets						
Cash and cash equivalents	83	-	-	-	-	83
Investments, net	380	-	11	-	65	456
Service income receivables	-	25	-	-	-	25
Receivables and loans to others ⁽¹⁾	172	1	200	2	-	375
Short-term loans and advances to related parties	1	-	-	-	-	1
Deposits subject to restrictions	-	1	-	-	-	1
Financial liabilities						
Bills of exchange and short-term debentures	-	150	-	-	-	150
Long-term debentures	-	350	770	-	-	1,120

⁽¹⁾ The receivables and loans which mature at call represent default loans of which income recognition is ceased. Therefore, the term of loan repayment depends upon the result of debt restructuring.

(Unit : Million Baht)

Description	Consolidated financial statement					
	As at December 31, 2015					
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Total
Financial assets						
Cash and cash equivalents	200	-	-	-	-	200
Investments, net	290	-	11	-	107	408
Service income receivables	-	51	-	-	-	51
Receivables and loans to others ⁽¹⁾	172	-	1	3	-	176
Deposits subject to restrictions	-	1	-	-	-	1
Financial liabilities						
Bills of exchange and short-term debentures	-	405	-	-	-	405
Long-term debentures	-	-	720	-	-	720

⁽¹⁾ The receivables and loans which mature at call represent default loans of which income recognition is ceased. Therefore, the term of loan repayment depends upon the result of debt restructuring.

(Unit : Million Baht)

Description	Separate financial statement					
	As at December 31, 2016					
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Total
Financial assets						
Cash and cash equivalents	7	-	-	-	-	7
Investments, net	108	-	11	-	-	119
Service income receivables	-	7	-	-	-	7
Loans to others ⁽¹⁾	13	1	-	-	-	14
Short-term loans and advances to related parties	1	-	-	-	-	1
Deposits subject to restrictions	-	1	-	-	-	1
Financial liabilities						
Bills of exchange and short-term debentures	-	150	-	-	-	150
Short-term loan and advance from related parties	634	-	-	-	-	634
Long-term debentures	-	350	770	-	-	1,120

⁽¹⁾ The loans to others which mature at call represent default loans of which income recognition is ceased. Therefore, the term of loan repayment depends upon the result of debt restructuring.

(Unit : Million Baht)

Description	Separate financial statement					
	As at December 31, 2015					
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Total
Financial assets						
Cash and cash equivalents	6	-	-	-	-	6
Investments, net	138	-	11	-	-	149
Service income receivables	-	4	-	-	-	4
Loans to others ⁽¹⁾	13	-	1	-	-	14
Short-term loans and advances to related parties	14	-	-	-	-	14
Deposits subject to restrictions	-	1	-	-	-	1
Financial liabilities						
Bills of exchange and short-term debentures	-	405	-	-	-	405
Short-term loan and advance from related parties	906	-	-	-	-	906
Long-term debentures	-	-	720	-	-	720

⁽¹⁾ The loans to others which mature at call represent default loans of which income recognition is ceased. Therefore, the term of loan repayment depends upon the result of debt restructuring.

Foreign exchange risk

Foreign exchange risk is the risk arising from changes in foreign exchange rates which may result in changes in the value of financial instruments, fluctuations in revenues or value of financial assets and liabilities.

As at December 31, 2016 and 2015, the Company and its subsidiaries had foreign currency-denominated assets and liabilities, which had not been hedged against foreign exchange risk, as follows:

(Unit: Thousand)				
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Asset				
US dollars	2,988	9,998	-	-
Liabilities				
US dollars	-	17	-	1,636
Euros	-	-	-	1,000

As at December 31, 2016 and 2015, average foreign exchange rates are summarized below:

	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015
Baht/US dollar	35.8307	36.0886
Baht/Euro	37.7577	39.4388

Equity position risk

Equity position risk is the risk arising from changes in the market prices of equity securities which may result in change in the value of investments, fluctuations in revenues and/or the value of investments in equity securities. The Company and its subsidiaries have equity position risk, occurring from their investments in domestic and overseas marketable equity securities, which the Company and its subsidiaries recognize at fair value as at the statements of financial position dates. The maximum amount of exposure to such risk is the carrying value of those investments as at the statements of financial position dates.

29.2 Fair value of financial instruments

Fair value represents the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled between knowledgeable and willing parties in an arm's length transaction. The Company and its subsidiaries have estimated the fair value of financial instruments as follows:

Cash and cash equivalents

The fair value of cash and cash equivalents are estimated equal to their carrying value.

Investments

The fair values of the investments are calculated based on criteria as described in Note 3.3 to the financial statements, except the fair value of held-to-maturity debt securities which are estimated to be the present value of cash to be received by the Company and its subsidiaries, discounted by the market interest rate.

Receivables and loans to others

The fair values of receivables and loans to others are considered to approximate their respective carrying values as discussed in Notes 3.4 and 3.18.

Short-term loans and advances to related parties

The fair values of short-term loans and advances to related parties are considered to approximate their respective carrying values since they have short maturities and/or charge interest rates approximate the current market interest rates.

Bills of exchange/short-term debentures/long-term debentures/ short-term loans and advances from related parties

The fair values of bills of exchange, short-term debentures, long-term debentures and short-term loans and advances from related parties are considered to approximate their respective carrying values since their interest rates approximate the current market interest rates and/or their maturities are short.

As at December 31, 2016 and 2015, the fair values of financial assets and liabilities are not significantly different from carrying amounts.

30. DISCONTINUED OPERATIONS AND DISPOSAL OF INVESTMENT IN A SUBSIDIARY

On July 23, 2014, the Company entered into a Share Purchase Agreement with CIMB-Principal Asset Management Company Limited to sell its entire 19,999,993 shares, representing 99.99% of total paid-up share capital of Finansa Asset Management Limited. Subsequently, on January 22, 2015, the Company already received consideration amounting to Baht 178 million and transferred shares to CIMB-Principal Asset Management Company Limited. However, the Company did not include the performance of such subsidiary from January 1 to 22, 2015 in the profit and loss from discontinued operation for the year ended December 31, 2015 due to the amount is immaterial.

Book value of assets and liabilities disposed related to the investment in a subsidiary as at January 22, 2015 are as follows:

	(Unit: Thousand Baht)
	As at January 22, 2015
ASSETS	
Cash and cash equivalents	14,457
Service income receivables	11,366
Other receivables	1,666
Other current assets	7,076
Premises and equipment, net	2,439
Goodwill, net	16,141
Intangible assets, net	17,004
Deferred tax assets, net	6,584
Other non-current assets	239
Total assets	76,972
LIABILITIES	
Other current liabilities	10,097
Provision for post-employment benefits	4,643
Total liabilities	14,740
Disposal assets, net	62,232
Gain on disposal of investment in a subsidiary	
Consideration received in cash from disposal of investment in a subsidiary	178,000
<u>Less</u> Net assets disposed of	(62,232)
<u>Less</u> Increase in recognized liabilities previously eliminated	(53,100)
Gain on disposal of investment in a subsidiary	62,668

Net cash inflow on disposal of investment in a subsidiary

	(Unit: Thousand Baht)
	As at January 22, 2015
Consideration received in cash from disposal of investment in a subsidiary	178,000
<u>Less</u> Cash and cash equivalents balances disposed of	(14,457)
Net cash inflow on disposal of investment in a subsidiary	163,543

31. FAIR VALUE MEASUREMENT

Fair value of the Company and its subsidiaries' financial assets and financial liabilities are measured at fair value on a recurring basis.

Certain financial assets and financial liabilities of the Company and its subsidiaries are measured at fair value at the end of reporting period. The following table gives information about how the fair values of these financial assets and financial liabilities are determined.

	Fair value (Thousand Baht)					
	Consolidated financial statements		Separate financial statements			
	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	As at December 31, 2016	As at December 31, 2015	Fair value hierarchy	Valuation technique (s) and key input (s)
Financial assets						
Current assets						
Trading Securities						
Domestic marketable equity securities						
- Investment units	374,406	285,992	102,433	133,521	Level 2	Net asset value at the end of the reporting period
Available-for-sale securities						
Domestic marketable equity securities	5,767	3,820	5,767	3,820	Level 1	Closing price from the Stock Exchange of Thailand at the end of the reporting period
Foreign currency forward contracts	376	3,167	-	-	Level 2	Estimated based on forward exchange rates from observable forward exchange rates at the end of the reporting period
Non-current assets						
Available-for-sale securities						
Government bond	11,009	11,351	11,009	11,351	Level 2	Discounted cash flows from the effective interest rate method
Investment units in foreign funds	56,901	98,696	-	-	Level 2	Net asset value at the end of the reporting period
Loans to others	197,357	4,411	1,000	1,000	Level 3	Discounted cash flows from the corporate bond yield
Financial liabilities						
Foreign currency forward contracts	-	36	-	-	Level 2	Estimated based on forward exchange rates from observable forward exchange rates at the end of the reporting period

For financial reporting purposes, fair value measurements are categorized into Level 1, 2 or 3 based on the degree to which the inputs to the fair value measurements are observable and the significance of the inputs to the fair value measurement in its entirety, which are described as follows:

- Level 1 inputs are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date;
- Level 2 inputs are inputs, other than quoted prices included within Level 1, that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and

- Level 3 inputs are unobservable inputs for the asset or liability.

32. RECLASSIFICATIONS

Statements of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2015 have been reclassified to conform to the classifications used in statements of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2016 as follows:

(Unit : Thousand Baht)

Consolidated financial statement			
For the year ended December 31, 2015			
	Before reclassification	Reclassification	After reclassification
Statement of profit or loss and other comprehensive income			
Revenues from investment, advisory, management business	115,609	881	116,490
Revenues from loan management business	881	(881)	-
Investment, advisory and management business costs and expenses	31,405	2,457	33,862
Loan management business costs and expenses	2,457	(2,457)	-

33. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements have been approved for issue by the authorized directors on February 24, 2017.



F I N A N S A

Asian Merchant Banking



F I N A S A
Asian Merchant Banking

48/48 ชั้น 20 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
20th Floor TISCO Tower, 48/48 North Sathorn Road, Silom, Bangrak Bangkok 10500, Thailand