

# FINANSA ANNUAL REPORT 2020

รายงานประจำปี 2563







# DEFINITION

*Finansa (fanaensäe also fi'naensäe) n. management of money; monetary support for enterprise; the science of managing money matters, credit, etc.; (in plural) money resources, income, etc. <vt. to provide capital for; to obtain money, credit, capital for... n. capitalist; entrepreneur, vt. apply or use (money) for profit; devote (time, etc.) to an enterprise, buy (something useful or otherwise rewarding) n. recommendation on how to act in matters of money; information; notice of transaction vt. give advice (to); recommend; inform*

# สารบัญ

## TABLE OF CONTENTS

1. สรุปข้อมูลทางการเงิน / Financial Highlights	3
2. ฟินันซ่าในภาพรวม / Finansa at a Glance	4
3. คณะกรรมการบริษัท / Board of Directors	6
4. สารจากประธานกรรมการบริษัท / Statement of the Chairman	8 / 156
5. สรุปผลการดำเนินงานในปี 2563 และแนวโน้มปี 2564 2020 Operational Review and 2021 Outlook	11 / 159
6. รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน Report on the Board of Directors' Responsibility towards the Financial Statements	24 / 170
7. รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ / Report of the Audit Committee	25 / 171
8. รายงานคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ Report of the Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee	27 / 173
9. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ / Strategy and Overview of Business Operations	29 / 175
10. บริษัทย่อยและบริษัทร่วม / Subsidiaries and Associated Companies	33 / 179
11. คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน Operating Performance and Financial Position Analysis	34 / 180
12. รายการระหว่างกัน / Related Party Transactions	40 / 186
13. โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ / ประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร Shareholder Structure and Management / Biographies of Directors and Management	41 / 187
14. การกำกับดูแลกิจการ / Corporate Governance	61 / 206
15. ความรับผิดชอบต่อสังคม / Corporate Social Responsibility	78 / 224
16. ปัจจัยความเสี่ยง / Risk Factors	89 / 235
17. การควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง / Internal Control and Risk Management	94 / 240
18. ข้อมูลทั่วไปของบริษัท / General Information	96 / 242
19. รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต Report of the Independent Certified Public Accountants	97 / 243
20. งบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน Financial Statements and Notes to Financial Statements	100 / 247



# สรุปข้อมูลทางการเงิน/Financial Highlights

## (งบการเงินรวม/Consolidated Financial Statements)

(ล้านบาท / Baht million)

ณ วันที่ หรือ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม As at or for the years ended 31 December	2563/2020	2562/2019	2561/2018
<b>ผลการดำเนินงาน/Operating Performance</b>			
รายได้รวม Total Income	763.6	305.4	521.8
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ย/ภาษีเงินได้/ค่าเสื่อมราคา/รายจ่ายตัดบัญชี EBITDA	368.4	44.2	206.8
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ Net Profit (Loss)	223.3	(82.6)	64.1
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) Earnings (Loss) per Share (Baht)	0.65	(0.24)	0.25
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ร้อยละ) Return on Average Total Assets (%)	5.5	(2.0)	1.6
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ร้อยละ) Return on Average Shareholders' Equity (%)	8.1	(3.0)	2.5
จำนวนพนักงาน Number of Employees	74	72	71
รายได้รวมต่อพนักงาน Total Income per Employee	10.3	4.2	7.3
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อพนักงาน Net Profit (Loss) per Employee	3.0	(1.1)	0.9
<b>สถานะทางการเงิน/Financial Position</b>			
สินทรัพย์รวม Total Assets	4,068.3	4,096.7	4,359.8
หนี้สินรวม Total Liabilities	1,261.9	1,421.3	1,537.3
ส่วนของผู้ถือหุ้น Total Shareholders' Equity	2,806.4	2,675.4	2,822.5
จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย (หุ้น) Number of Shares in Issued (share)	345,855,440	345,855,440	345,855,440
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) Book Value per Share (Baht)	8.1	7.7	8.2

### สัดส่วนรายได้/Revenue Structure

(ล้านบาท / Baht million)

ประเภทรายได้ Type of Revenue	ดำเนินการ โดย Operated by	ร้อยละการถือหุ้น ของบริษัท % of Shares held by FNS	2563/2020		2562/2019		2561/2018	
			รายได้ Revenue	%	รายได้ Revenue	%	รายได้ Revenue	%
ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการ Investment, Advisory and Management Business	FNS FFM FC	100	78.0	10.2	38.9	12.7	38.2	7.3
ธุรกิจหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจ Securities and Investment Banking Business	FSL	100	349.4	45.8	63.7	20.9	299.6	57.4
ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน Warehouse and Factory Leasing Business	FNS		124.6	16.3	176.4	57.8	179.9	34.5
อื่นๆ Others			211.6	27.7	26.4	8.6	4.1	0.8
<b>รวมรายได้ทั้งหมด Total Revenue</b>			<b>763.6</b>	<b>100.0</b>	<b>305.4</b>	<b>100.0</b>	<b>521.8</b>	<b>100.0</b>

# FINANSA AT A GLANCE

## ฟินันซ่าในภาพรวม

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)  
Finansa Public Company Limited

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด  
Finansa Securities Ltd.

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้บริการทางด้านวิชาชีพและบริการทางการเงินต่าง ๆ รวมถึง

- การให้คำปรึกษาทางการเงิน
- การจัดหาเงินทุนสนับสนุนโครงการ
- การเสนอขายหลักทรัพย์แบบเฉพาะเจาะจงและการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน
- การรวบรวมและการเข้าซื้อกิจการ
- 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.



## 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.

ม.ก. มั่นคงเคหะการ ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ ได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี พ.ศ. 2533 มุ่งเน้นพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบ ภายใต้แบรนด์ “ชวนชื่น” และ “สิรินแฮส” รวมถึงการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ อาคารคลังสินค้าและศูนย์กีฬา นอกจากนี้ ยังดำเนินธุรกิจโครงการบางกอกฟ्रीเทรดโซน 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 warehousing 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.

## ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์และอินดัสเทรียล Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust

ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์และอินดัสเทรียล ลงทุนในสิทธิการเช่าช่วงที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้าและโรงงานบางส่วน ในโครงการบางกอกฟ्रीเทรดโซน มูลค่าการลงทุน 3,500 ล้านบาท

Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust invests in the sub-leasehold rights of parts of land and buildings in the Bangkok Free Trade Zone with value THB 3,500 million.



# BOARD OF DIRECTORS

คณะกรรมการบริษัท



ดร. วีรพงษ์ รามางกูร  
ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ

Dr. Virabongsa Ramangkura  
Chairman and Independent Director

นายวรสิทธิ์ โภคชัยพัฒน์  
กรรมการผู้จัดการ / กรรมการบริหาร  
และกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน  
และกำกับดูแลกิจการ

Mr. Vorasit Pokachaiyapat  
Managing Director / Executive Director  
and Member of Nomination, Compensation  
and Corporate Governance Committee

นายวราห์ สุจริตกุล  
กรรมการ และกรรมการบริหาร

Mr. Varah Sucharitakul  
Director and Executive Director

นายกิตติพงษ์ เลิศวรังกูร  
กรรมการ และกรรมการบริหาร

Mr. Kittipong Lertvanangkul  
Director and Executive Director

(เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2563)  
(Appointed as director on 15 September 2020)





**นายอัครรัตน์ ณ ระนอง**  
กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ  
และประธานกรรมการสรรหา  
กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ

**Mr. Akarat Na Ranong**  
Independent Director / Chairman of the Audit  
Committee and Chairman of the Nomination,  
Compensation and Corporate Governance  
Committee

**นายณัฐวุฒิ เทโอบรมย์**  
กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

**Mr. Nuttawut Phowborom**  
Independent Director  
and Member of the Audit Committee

**นายชาญมนู สุมาวงศ์**  
กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน  
และกำกับดูแลกิจการ

**Mr. Chanmanu Sumawong**  
Independent Director / Member  
of the Audit Committee and Member  
of the Nomination, Compensation  
and Corporate Governance Committee

**นายวรภัค ตันยาวงษ์**  
กรรมการ

**Mr. Vorapak Tanyawong**  
Director

**นายยูจีน เอส. เดวิส**  
กรรมการ และกรรมการบริหาร

**Mr. Eugene S. Davis**  
Director and Executive Director  
(เกษียณอายุเมื่อวันที่ 12 กันยายน 2563)  
(Retired from Director on 12 September 2020)





## สารจาก ประธานกรรมการบริษัท

ในช่วง 2-3 สัปดาห์แรกของปี 2563 ได้มีสัญญาณให้เห็นแล้วว่า ปี 2563 นี้จะเป็นปีที่ต้องเผชิญความท้าทายทั้งทางด้านเศรษฐกิจและสังคมอีกปีหนึ่ง การอุบัติขึ้นและการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ซึ่งสามารถเรียกได้ว่าเป็นเหตุการณ์แห่งปี ได้ก่อให้เกิดกระแสการนำมาตรการด้านต่าง ๆ มาปฏิบัติกันทั่วโลกเพื่อสกัดกั้นการแพร่กระจายของเชื้อไวรัสนี้ เช่น การกำหนดให้ปิดพรมแดนและปิดกิจการในหลาย ๆ ประเทศส่งผลให้ตลาดการเงินสั่นคลอน และนั่นหมายถึง ภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจทั่วโลกจะเป็นสิ่งที่หลีกเลี่ยงไม่ได้ ดังจะเห็นได้จาก ดัชนีเอส แอนด์ พี 500 (S&P 500) ปรับตัวลดลงร้อยละ 34 ในช่วงวันที่ 19 กุมภาพันธ์-23 มีนาคม จนมีคำถามเกิดขึ้น ณ ช่วงเวลานั้นว่า ภาวะเศรษฐกิจถดถอยจะตกต่ำถึงจุดไหนและจะดำเนินอยู่นานเท่าไร อย่างไรก็ตาม ยังพอมีความหวังอยู่บ้างว่า การที่ความชันของกราฟที่แสดงอัตราการติดเชื้อโควิด-19 อยู่ในระดับลดลง (Flattening of the curve) น่าจะนำไปสู่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจในรูปแบบตัว "V" ได้ โดยได้รับแรงหนุนจากการพัฒนาวัคซีนป้องกันโควิด-19 อย่างรวดเร็ว แต่บรรดาผู้สังเกตการณ์ส่วนใหญ่เห็นว่าเป็นการมองสถานการณ์ในแง่ดีเกินไป โดยคนเหล่านั้นเชื่อว่า การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่จะกลับไปสู่ระดับก่อนการเกิดโควิด-19 นั้นจะเป็นไปอย่างช้า ๆ และค่อยเป็นค่อยไป การที่บรรดาธนาคารกลางของประเทศต่าง ๆ มีกำหนดเพดานการลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมและยอมรับว่า การลดอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลเพียงเล็กน้อยต่อระดับการลงทุนและการบริโภคของภาคเอกชน ดังนั้น แรงกดดันจึงไปตกอยู่ที่รัฐบาลในประเทศชั้นนำหลายประเทศ ที่ต่างก็เร่งการใช้จ่ายทางการคลังเพื่อรับมือกับภาวะการว่างงาน และหลีกเลี่ยงไม่ให้เกิดภาวะล้มละลายกับธุรกิจต่าง ๆ ในภาวะการณ์ดังกล่าว รัฐบาลต่าง ๆ หันไปใช้มาตรการกระตุ้นทางการคลังและการกู้ยืม โดยในเวลาไล่เลี่ยกันก็ให้ธนาคารกลางเร่งซื้อหุ้นกู้อย่างไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อน

แม้จะมีการคาดการณ์ที่ค่อนข้างเป็นเชิงลบต่อเศรษฐกิจโลก แต่ในตลาดตราสารทุนกลับมีสภาพคล่องจากเงินที่มีอยู่อย่างล้นเหลือ ซึ่งเกิดจากการกระตุ้นการไหลเวียนของปริมาณเงินมหาศาลจากการใช้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (Quantitative Easing) ยิ่งไปกว่านั้น ธนาคารกลางในประเทศต่าง ๆ ยังส่งสัญญาณว่า จะขยายเวลาคงอัตราดอกเบี้ยระดับต่ำออกไปอีกเป็นระยะเวลาหนึ่ง ส่งผลให้ตลาดตราสารทุนเริ่มปรับตัวขึ้นนับตั้งแต่ปลายเดือนมีนาคมเป็นต้นมา นักลงทุนได้รับความมั่นใจจากการปรับมุมมองที่มีต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ในสถานการณ์ดังกล่าว พวกเขามองหาโอกาสใหม่ ๆ และด้วยเล็งเห็นว่าการระบาดของโรคครั้งนี้กำลังขับเคลื่อนแนวโน้มทางสังคมและเศรษฐกิจบางด้านไปในทิศทางใหม่ ๆ ที่เห็นได้ชัด เช่น ในด้านการซื้อปิงออนไลน์ การทำงานจากที่บ้าน เทคโนโลยี AI คลาวด์ และระบบการทำงานและควบคุมแบบอัตโนมัติต่าง ๆ นอกจากนี้ ยังมีการยอมรับด้วยว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในระบบบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก (Supply Chain) และแนวโน้มการใช้จ่ายสาธารณะที่เพิ่มขึ้นจะผลักดันให้นำไปสู่การเริ่มต้นลงทุนที่สำคัญ ๆ เพื่อแก้ไขปัญหาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศโลก

สำหรับดัชนีเอสแอนด์พี 500 โดยมีบริษัทด้านเทคโนโลยีเป็นกลุ่มนำ มีการเติบโตทำให้ดัชนีมีจุดสูงสุดใหม่ในวันที่ 31 ธันวาคม โดย ณ สิ้นสุดปี เติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 และสูงกว่าระดับต่ำสุดในเดือนมีนาคมถึงร้อยละ 72

สำหรับตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทยเศรษฐกิจกำลังพัฒนา ในช่วงแรกมีการปรับตัวลดลงเนื่องจากการอุบัติของโรคระบาดโควิด-19 และนักลงทุนโยกย้ายไปยังประเทศสหรัฐฯ เพื่อความปลอดภัย แต่เริ่มฟื้นตัวขึ้นในช่วงปลายปีหลังจากมีการประกาศใช้



วัคซีนป้องกันโควิด-19 ส่วนตลาดหลักทรัพย์ในประเทศแถบเอเชียเป็นที่ชัดเจนแล้วว่าค่อนข้างปรับตัวได้ดี เนื่องจากรายงานผลกระทบจากโควิด-19 ด้านสุขภาพของคนในภูมิภาคนี้ค่อนข้างเบาบาง นอกจากนี้ ยังเป็นที่ชัดเจนอีกว่าประเทศจีนจะเป็นกลไกขับเคลื่อนการเติบโตของโลกในอนาคตต่อไป

จนถึงปัจจุบัน ประเทศไทยสามารถรับมือกับผลกระทบด้านสุขภาพจากโรคโควิด-19 ได้เป็นอย่างดีอย่างไม่มีข้อสงสัยใด ๆ แต่ทางด้านเศรษฐกิจประเทศไทยได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากการเฝ้าระวังของนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ ภาวะเศรษฐกิจของไทยมีแนวโน้มหดตัวร้อยละ 6 ในปี 2563 และการเติบโตในปี 2564 มีแนวโน้มลดลง อย่างไรก็ตาม สถานะบัญชีเดินสะพัดและเงินสำรองระหว่างประเทศของไทยยังคงมีความแข็งแกร่งอยู่มาก

สำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ในปี 2563 มีผลการดำเนินงานต่ำกว่าตลาดอื่น ๆ ในภูมิภาคเดียวกัน โดยที่ตลาดหลักทรัพย์ในประเทศแถบเอเชียเหนือโดยทั่วไปมีผลการดำเนินการที่สูงกว่า เนื่องจากมีความได้เปรียบทางด้านเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม แม้อัตราดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตกลงร้อยละ 8 ตลอดทั้งปี แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 41 จากระดับต่ำสุดในเดือนมีนาคม

ก้าวเข้าสู่ปี 2564 ความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั่วโลกที่มีต่อตราสารทุนเริ่มมีการปรับเปลี่ยนให้เห็นบ้าง และได้มีการหมุนเวียนสับเปลี่ยนการลงทุนไปยังกลุ่มตราสารทุนตามวัฏจักรที่มีผลประกอบการต่ำกว่าตลาด อย่างไรก็ตาม เราขอเตือนว่า ช่วงเวลาที่ราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งเป็นที่น่าพึงพอใจอย่างเช่นในขณะนี้คงจะมีระยะเวลาไม่นานนัก รวมถึงการที่ธนาคารกลางของประเทศใหญ่ ๆ จะให้การสนับสนุนสภาพคล่องในระดับสูงเป็นพิเศษเช่นนี้ก็มีเวลาจำกัดด้วยเช่นกัน

ความไม่แน่นอนโดยเฉพาะทางด้านเศรษฐกิจยังคงมีอยู่ แม้จะมีความหวังว่าการเปิดตัวของวัคซีนป้องกันโควิด-19 จะช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและภาคธุรกิจได้ อย่างไรก็ตาม ระดับความเสียหายทางเศรษฐกิจในระยะยาวที่เกิดจากการแพร่ระบาดยังไม่เป็นที่รับรู้ในส่วนของประเทศสหรัฐอเมริกา รัฐบาลภายใต้การนำของประธานาธิบดีไบเดน มีความพยายามที่จะดำเนินนโยบายผ่อนคลายนโยบายตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกากับประเทศจีน และตามที่เคยกล่าวไว้ก่อนหน้านี้ ภาพรวมของปี 2564 จะได้เห็นภาพลักษณ์ของประเทศจีนที่มีความแข็งแกร่ง (และแข็งแกร่ง) มากยิ่งขึ้น

ณ เวลานี้ ตลาดตราสารทุนดูเหมือนจะปรับตัวตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่เป็นไปอย่างช้า ๆ ตลอดปี 2564-2565 ซึ่งหมายความว่า ผลประกอบการของบริษัทต่าง ๆ มีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้น ในขณะที่การเติบโตเมื่อเทียบกับปีต่อปีของปี 2564 น่าจะให้เห็นเป็นรูปธรรม ซึ่งเราคาดว่า อัตราการเติบโตจะอยู่คงที่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยสำคัญในการรักษาระดับมูลค่าหุ้นในตลาดให้อยู่ในระดับที่น่าพึงพอใจ คือ การสนับสนุนจากธนาคารกลางของประเทศต่าง ๆ ในการตรึงอัตราดอกเบี้ยต่ำในระยะยาว แต่ความเสี่ยงหลักที่มีต่อตลาดการเงินก็ยังเป็นที่ถกเถียงกัน คือเรื่องของสภาพคล่อง ซึ่งอาจลดลงจากอัตราเงินเฟ้อและ/หรือการผิดนัดชำระหนี้ในตลาดตราสารหนี้

ตลอดปี 2564 ความเชื่อมั่นของนักลงทุนไทยและระดับความเสี่ยงที่นักลงทุนต่างชาติยอมรับได้ จะเป็นองค์ประกอบขับเคลื่อนทัศนคติของนักลงทุนที่มีต่อตลาดหลักทรัพย์ไทย โดยในช่วงที่มีการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 มีเงินทุนไหลออกอย่างมากจากตลาดหลักทรัพย์ในประเทศเศรษฐกิจกำลังพัฒนา และมีแนวโน้มที่เงินทุนเหล่านั้นจะไหลกลับเข้ามาในปี 2564 แต่กระนั้นก็ตาม เศรษฐกิจไทยยังไม่แน่ว่าจะมีผลการดำเนินงานที่โดดเด่นนักในปีนี้ อีกทั้งการคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2564 ได้ถูกปรับลดลงไปเรียบร้อยแล้ว โดยบางสถาบันคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะต่ำกว่าร้อยละ 4.0 สำหรับปีนี้ เมื่อคำนึงถึงการเติบโตของเศรษฐกิจทั่วโลกที่ซบเซา นักลงทุนจึงมีแนวโน้มหันไปแสวงหาตลาดหลักทรัพย์ในประเทศอื่น ๆ ที่เห็นการเติบโตของผลประกอบการที่ชัดเจนแล้ว ซึ่งการเติบโตนั้นเป็นผลจากการนำเทคโนโลยีมาใช้ประโยชน์อย่างกว้างขวาง

กล่าวถึงผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในปี 2563 บมจ. ฟินันซ่ามีผลประกอบการกำไรสุทธิรวมจำนวน 223.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน 82.6 ล้านบาทในปี 2562 ทั้งนี้ เป็นเพราะผลประกอบการในปี 2562 ได้รับผลกระทบจากรายได้ที่ตกต่ำลงอย่างมากจากธุรกิจพาณิชย์ของบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (บล.ฟินันซ่า) และจากผลประกอบการขาดทุนของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (บล.ฟินันเซียฯ) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมซึ่งทั้งสองธุรกิจนี้กลับมามีผลดำเนินงานฟื้นตัวอย่างมากในปี 2563 สำหรับธุรกิจพาณิชย์ บล. ฟินันซ่าได้รับเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในการนำเสนอขายหุ้นต่อประชาชนครั้งแรกของบริษัท ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มูลค่า 15,000 ล้านบาท ในกรณีของ บล.ฟินันเซียฯ ผลประกอบการของบริษัทได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 เมื่อเปรียบเทียบกับ

ปีก่อนหน้า และส่วนแบ่งที่เพิ่มขึ้นของธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยนักลงทุนในประเทศ รวมถึงความมีประสิทธิภาพที่เกิดจากการควบคุมต้นทุนอย่างรัดกุม นอกจากนี้ ผลประกอบการที่แข็งแกร่งขึ้นของกลุ่มในปี 2563 ยังมีสาเหตุมาจากการบันทึกกำไร One-off gain ที่ได้รับจากการขายธุรกิจคลังสินค้าของฟินันซ่าให้กับทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์และอินดัสเทรียล (Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust) ในเดือนสิงหาคมอีกด้วย

ในปี 2563 ฟินันซ่าได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในบมจ. มั่นคงเคหะการ (MK) จากร้อยละ 18.8 ณ สิ้นปี 2562 เป็นร้อยละ 26.5 ณ สิ้นปี 2563 โดยวิธีการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Tender Offer) ในช่วงห้าปีที่ผ่านมาฟินันซ่าได้เข้าไปมีส่วนร่วมในการสนับสนุนการเปลี่ยนแปลงเชิงกลยุทธ์ในธุรกิจของ MK อย่างแข็งขัน ด้วยการสนับสนุนให้ปรับจากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพียงอย่างเดียวไปเป็นการผสมผสานระหว่างธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และการลงทุนเพื่อสร้างฐานรายได้ประจำของ MK ซึ่งการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์นี้ได้คืบหน้าไปอย่างน่าพอใจ และแม้ว่าปี 2563 ซึ่งถือว่าเป็นปีที่ท้าทายสำหรับ MK เพราะต้องประสบกับผลกระทบทางเศรษฐกิจของโควิด-19 ที่มีต่อความต้องการที่อยู่อาศัย แต่การพัฒนาคุณภาพของแหล่งรายได้ให้มีประสิทธิภาพขึ้น และแนวโน้มการฟื้นตัวของยอดขายที่อยู่อาศัยที่ดีขึ้นนับว่าเป็นนิมิตรหมายที่ดีต่อความก้าวหน้าของบริษัทในระยะยาว นอกจากนี้ ในช่วงที่อุปสงค์ต่อที่อยู่อาศัยต่ำเช่นในปัจจุบัน MK ได้รับมือต่อสถานการณ์นี้ โดยมุ่งเน้นให้ความสำคัญไปยังตลาดที่อยู่อาศัยแบบ Low Rise สำหรับครอบครัวระดับกลาง

ก้าวเข้าสู่ปี 2564 ซึ่งคาดการณ์ว่าจะเป็นอีกปีหนึ่งที่เศรษฐกิจไทยต้องเผชิญกับความท้าทายอีกครั้ง ตามที่ระบุไว้ข้างต้นว่า ในปี 2564 จะยังคงได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ต่อไป และการเติบโตทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มลดลง อย่างไรก็ตาม คาดว่าจะมีการฟื้นตัวอย่างเป็นรูปธรรมของผลประกอบการโดยรวมขององค์กรต่าง ๆ และตลาดการเงินจะยังคงมีสภาพคล่องอย่างล้นหลามต่อไป ตลาดเช่าที่ยังคงมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างแข็งขัน บล.ฟินันเซียฯ ก็น่าที่จะสามารถสร้างผลประกอบการที่ดียิ่งขึ้นต่อไป และหากมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังได้รับการสนับสนุนต่อเนื่อง ธุรกรรม IPO ก็ะยังคงสดใสต่อไป ในส่วนของ บล.ฟินันซ่า ซึ่งเริ่มต้นปีมาด้วยดี ด้วยการได้รับหน้าที่เป็นที่ปรึกษาการเงินร่วม (Co-Lead) ในการเสนอขายหุ้น IPO ของบมจ. ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก (PTTOR) มูลค่า 48,000 ล้านบาท นอกจากนี้ ทางด้านธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ฝ่ายบริหารของ MK จะยังคงไม่ละเลยต่อแนวโน้มของอุปสงค์ต่อที่อยู่อาศัยในปี 2564 และให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการแหล่งรายได้ให้สอดคล้องต่อไป

สรุปโดยรวม เป้าหมายหลักของฝ่ายบริหารของบมจ.ฟินันซ่าในปี 2564 คือ การต่อยอดพัฒนาผลประกอบการของกลุ่มบริษัทที่ดำเนินการอย่างต่อเนื่องในปี 2563 ให้เกิดประสิทธิผลยิ่งขึ้น



(ดร. วีรพงษ์ รามางกูร)  
ประธานกรรมการ



สรุปผลการดำเนินงานในปี 2563  
และแนวโน้มปี 2564 ตามประเภทธุรกิจ

ธุรกิจการลงทุนประเภทกิจการเงินร่วมลงทุน :  
กบทวนเหตุการณ์ปี 2563 และแนวโน้มปี 2564

บริษัท ฟินันซ่า ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

ณ วันที่ หรือสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	2563	2562
งบแสดงฐานะการเงิน	ล้านบาท	
<b>สินทรัพย์</b>		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	43.1	41.6
เงินลงทุน	789.8	554.0
เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่น	-	237.0
สินทรัพย์อื่น	4.9	5.8
รวมสินทรัพย์	837.8	838.4
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
รวมหนี้สิน	542.1	517.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	295.7	321.4
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	837.7	838.4
<b>งบกำไรขาดทุน</b>		
รายได้ค่าบริการ	5.0	0.8
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	-	0.4
รวมรายได้	5.0	1.2
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(22.4)	(27.1)
ขาดทุนจากการดำเนินงาน	(17.4)	(25.9)
กำไรจากการลงทุนและอัตราแลกเปลี่ยน	8.1	31.2
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	-	(26.8)
ดอกเบี้ยจ่าย	(11.6)	(12.8)
ขาดทุนสุทธิ	(20.9)	(34.3)
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย	(2.5%)	(3.8%)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	(6.8%)	(10.1%)

## พินันชา ฟินด์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด ทุนลดลงในปี 2563

สำหรับปี 2563 พินันชา ฟินด์ แมนเนจเม้นท์ (พินันชา ฟินด์) มีผลประกอบการขาดทุนสุทธิจำนวน 20.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับขาดทุนสุทธิจำนวน 34.3 ล้านบาทในปี 2562 มีเหตุผลประกอบกันหลายประการที่ช่วยบรรเทาให้ผลขาดทุนลดลง ในปี 2563 นี้ ได้แก่ (1) การได้รับเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด (เนโอ) (2) มีรายรับค่าบริการที่ปรึกษา (3) ไม่มีผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน (ซึ่งมีผลกระทบในปี 2562) และ (4) มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลง อย่างไรก็ตาม พินันชา ฟินด์ฯ มิได้มีรายได้จากค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการกองทุนให้กองทุนอื่น ๆ อีกต่อไปและรายได้ในปัจจุบัน (และอนาคต) ขึ้นอยู่กับธุรกิจการลงทุนด้วยเงินทุนของบริษัทเป็นหลัก แม้ว่ารายได้ประเภทนี้จะเป็นรายการที่เกิดขึ้นไม่ประจำ แต่มูลค่าการลงทุนจะเพิ่มขึ้นภายในพอร์ตการลงทุนของกิจการเงินร่วมลงทุนและจะรับรู้รายได้ในเวลาที่เหมาะสม

## บริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด มีผลประกอบการที่โดดเด่นในปี 2563

พินันชา ฟินด์ฯ ได้เข้าลงทุนในบริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด (เนโอ) ในรูปแบบกิจการเงินร่วมลงทุนในปลายปี 2559 ซึ่งเนโอ เป็นบริษัทผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ในครัวเรือนและผลิตภัณฑ์ดูแลสุขอนามัยส่วนบุคคลชั้นนำแห่งหนึ่งของไทย การลงทุนของ พินันชา ฟินด์ฯ คือการสนับสนุนเงินทุนเพื่อก่อสร้างโรงงานผลิตแห่งใหม่ที่อำเภอลำลูกกา ซึ่งได้เปิดทำการในปี 2561 โรงงาน แห่งใหม่นี้ส่งผลอย่างเป็นรูปธรรมต่อการดำเนินงานของบริษัทเนโอ ช่วยเพิ่มทั้งประสิทธิภาพและปรับปรุงประสิทธิภาพด้านการ ผลิตโดยรวม เนโอประมาณการรายได้ในปี 2563 ไว้ที่ราว 6,800 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 10 โดยมีกำไรสุทธิมากกว่า 600 ล้านบาท โดยที่ยอดขายและรายได้ในปี 2563 ของบริษัทได้รับแรงหนุนจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ดูแล สุขอนามัยส่วนบุคคลอันเป็นผลมาจากการระบาดของโรคโควิด-19 แม้นีโอมีความตั้งใจเดิมที่จะนำบริษัทเข้าจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ในปี 2564 อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เลื่อนแผนการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ออกไป เนื่องจาก เมื่อพิจารณาจากโมเมนตัมของรายได้ที่เติบโตในปัจจุบัน บริษัทน่าจะสามารถรับรู้มูลค่าเพิ่มสูงขึ้น หากเข้าจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์ฯ ในภายหลัง

## เอฟบีเอฟยังไม่ถึงจุดคุ้มทุน

โครงการที่สอง พินันชาได้ลงทุนในบริษัท เอฟบี ฟู้ด เซอร์วิส (2017) จำกัด (เอฟบีเอฟ) โดยที่เงินลงทุนน้อยกว่า โครงการแรกและได้เข้าลงทุนในปี 2560 เอฟบีเอฟเป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจให้บริการด้านอาหารชั้นนำที่มีสำนักงานใหญ่อยู่ใน กรุงเทพฯ โดยพินันชาได้ร่วมลงทุนพร้อมกับบริษัทการค้าขนาดใหญ่ของญี่ปุ่นชื่อ Sojitz Corporation ซึ่งมีสัดส่วนการ ถือหุ้นใหญ่เป็นลำดับสอง เงินที่ได้จากการระดมทุนได้นำไปลงทุนในอาคารครัวกลางเพื่อเพิ่มมูลค่าให้กับบริการทางด้านอาหาร แม้ว่าอาคารครัวกลางเสร็จสมบูรณ์แล้วในปี 2561 แต่ผลประกอบการของธุรกิจทั้งด้านยอดขายและกำไรยังน่าผิดหวัง เอฟบีเอฟ มีผลประกอบการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญในปี 2561 และมีผลประกอบการขาดทุนที่ลดลงในปี 2562 บริษัทวางแผนที่จะสร้าง ผลประกอบการให้ถึงจุดคุ้มทุนในปี 2563 แต่เนื่องจากฐานลูกค้าหลัก ๆ ของบริษัท (ธุรกิจร้านอาหารแบบมีสาขา) ได้รับผลกระทบ อย่างหนักจากการระบาดของโรคโควิด-19 ในปี 2563 ทำให้ธุรกิจยังมียอดขายขาดทุนสะสมต่อไปอีก อย่างไรก็ตาม เอฟบีเอฟคาดว่าจะเริ่มมีกำไรในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2564

## Kanom คาเฟ่ & เบเกอรี่ ได้รับผลกระทบในไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 จากการ “lockdown” แต่ยอดขายกลับ มาฟื้นตัวสู่ระดับก่อนการระบาดของโรคโควิด-19

เมื่อปลายปี 2561 พินันชาได้เข้าร่วมลงทุนในบริษัทขนมแพคตอรี่ (1999) จำกัด (“Kanom”) ซึ่งเป็นผู้ประกอบการธุรกิจคาเฟ่ ร้านเบเกอรี่และร้านอาหาร การลงทุนในครั้งนี้เป็นการลงทุนในรูปแบบการให้เงินกู้ซึ่งส่วนหนึ่งจะแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ เพิ่มทุนของบริษัท Kanom เมื่อแปลงสภาพเงินกู้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนพินันชาจะถือหุ้นในบริษัท Kanom ประมาณร้อยละ 26 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน โดยเงินที่ได้จากพินันช่าจะถูกนำไปใช้ในการปรับปรุงสาขาเดิม สร้างสาขาใหม่และ สร้างโรงงานแห่งใหม่ ยอดขายของ Kanom ได้รับผลกระทบอย่างมากในไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 อันเป็นผลมาจากการสั่งปิด ร้านอาหารตามประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินของรัฐบาล อย่างไรก็ตาม บริษัทมียอดขายพลิกฟื้นอยู่ในระดับคงที่ต่อเนื่องตลอด ช่วงครึ่งปีหลังของปี 2563 และขณะนี้ยอดขายต่อเดือนกลับมาสู่ระดับช่วงก่อนการระบาดของโรค covid-19 แล้ว เป้าหมายในปี 2564 คือการเพิ่มยอดขายสาขาเดิมและพัฒนาเพื่อให้ได้อัตรากำไรที่มากขึ้น



## พินันซ่าเข้าถือหุ้นในธุรกิจสตาร์ทอัพตัวแทนประกันภัย

ในปี 2563 มีการเข้าร่วมลงทุนในรูปแบบกิจการเงินร่วมลงทุนอีก 1 ธุรกิจโดยพินันซ่าเข้าถือหุ้นร้อยละ 7.5 ในบริษัท ฮักส์ อินซัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด (ฮักส์) ซึ่งเป็นธุรกิจสตาร์ทอัพตัวแทนประกันภัยน้องใหม่ โดยในระยะแรกมุ่งเน้นไปที่การประกันสุขภาพและการประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล ฮักส์ได้รับใบอนุญาตสำหรับธุรกิจประกันวินาศภัยแล้ว ส่วนใบอนุญาตสำหรับการประกันชีวิตและการรับประกันภัยต่ออยู่ระหว่างการดำเนินการ มีการตั้งทีมงานกลุ่มเล็ก ๆ ขึ้นมาโดยมีเป้าหมายที่จะเริ่มทำการขายผ่านทางออนไลน์และทางโทรศัพท์ภายในเดือนเมษายน 2564 นี้ นอกจากนี้ บริษัทยังดำเนินธุรกิจบริการประกันภัยให้แก่บริษัทในเครือข่ายของผู้ถือหุ้นหลักของบริษัท ได้แก่ กลุ่มธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ และบริษัทตัวแทนจำหน่ายรถยนต์อีกด้วย

## เป้าหมายในปี 2564 คือการเพิ่มยอดขายใน Kanom และหาโอกาสในการลงทุนใหม่ ๆ

สำหรับปี 2564 พินันซ่าจะมุ่งเน้นไปที่การดำเนินงานดังต่อไปนี้ คือ (1) ให้การสนับสนุนการบริหารจัดการในบริษัท Kanom เพื่อให้บรรลุเป้าหมายของยอดขายและกำไรที่ตั้งไว้ (2) สนับสนุนการเปิดตัวธุรกิจบริษัท ฮักส์ อินซัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด และ (3) มองหาโอกาสการลงทุนในรูปแบบกิจการเงินร่วมลงทุนใหม่ ๆ ต่อไป



## ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ : ทบทวนเหตุการณ์ปี 2563 และแนวโน้มปี 2564

### บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ หรือสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	2563	2562
งบแสดงฐานะการเงิน	ล้านบาท	
<b>สินทรัพย์</b>		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	221.6	101.5
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	282.4	142.2
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	3,759.5	2,558.5
เงินลงทุน	707.6	781.5
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้า	121.2	116.4
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	214.7	246.5
สินทรัพย์อื่น	210.6	330.4
รวมสินทรัพย์	5,946.9	4,277.0
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	350.0	50.0
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	303.2	662.6
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,928.4	940.5
หนี้สินอื่น	344.3	274.6
รวมหนี้สิน	3,515.7	1,927.7
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	2,430.8	2,348.5
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.4	0.8
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,946.9	4,277.0
<b>งบกำไรขาดทุน</b>		
รายได้ค่านายหน้า	1,314.6	914.2
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	122.8	81.4
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	168.8	198.6
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	84.8	55.2
รายได้อื่น	50.7	45.9
รวมรายได้	1,747.1	1,295.3
รวมค่าใช้จ่าย	(1,642.8)	(1,465.4)
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	104.3	(170.1)
ภาษีเงินได้	(22.2)	32.0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-
ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	82.1	(138.1)
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย	1.6%	(3.1%)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	3.4%	(5.7%)

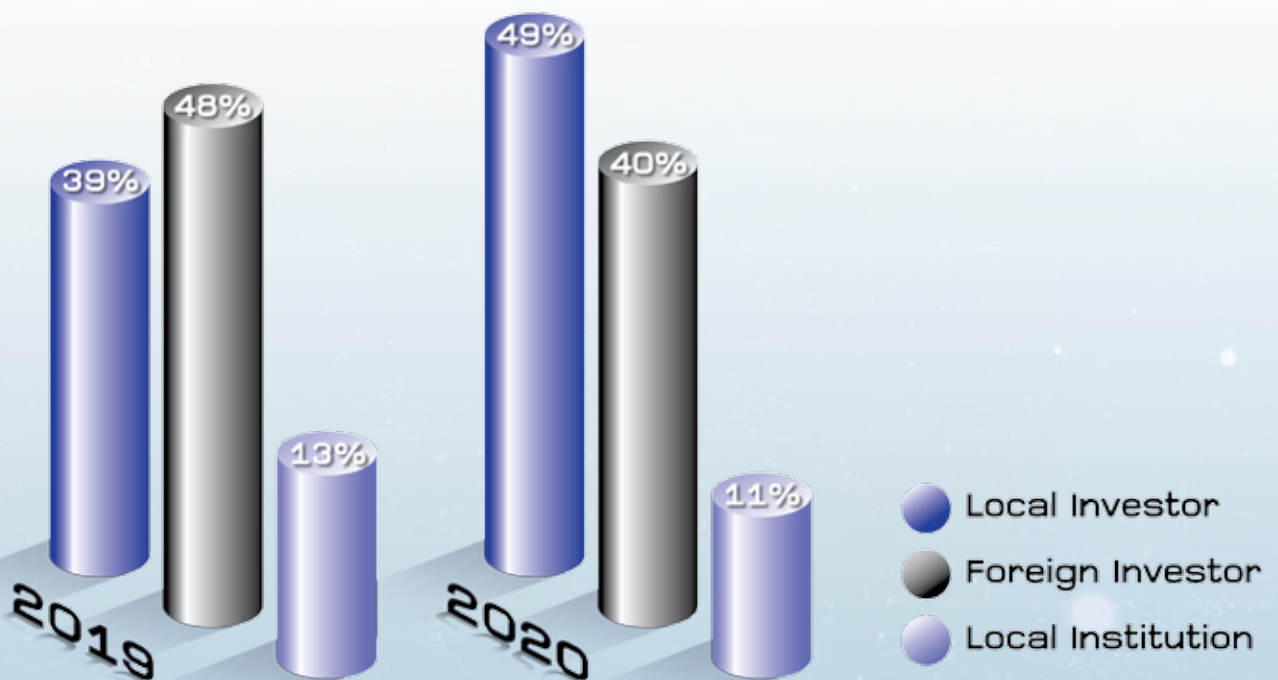
## รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 ในปี 2563 ส่งผลให้ผลประโยชน์การพลิกฟื้นเป็นกำไรอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (ฟินันเซียฯ) มีรายได้รวมในปี 2563 จำนวน 1,747 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 44 โดยมีรายได้จากค่าธรรมเนียมนายหน้าฯ สูงถึง 1,315 ล้านบาท นอกจากนี้ในปี 2563 ฟินันเซียฯ มีกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินเป็นจำนวน 169 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 15 และมีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ (จากธุรกิจวาณิชธนกิจเป็นหลัก) จำนวน 123 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 51 ในส่วนของค่าใช้จ่ายรวม แม้จะมีค่าใช้จ่ายรวมสูงขึ้นและมีต้นทุนค่านายหน้าที่สูงขึ้น (incentive) ตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น คิดเป็นจำนวนร้อยละ 12 ซึ่งถือว่ายังไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยมีมาตรการเฉพาะที่นำมาปฏิบัติในปี 2563 เพื่อช่วยลดค่าใช้จ่าย ได้แก่ การลดจำนวนพนักงาน การปิดสำนักงานสาขารวมถึงการโยกย้ายสถานที่ตั้งสำนักงานในกรุงเทพมหานคร เพื่อต้องการลดขนาดพื้นที่ของสำนักงานและลดค่าใช้จ่ายจากค่าเช่าให้ต่ำลง เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวมของบริษัทในปี 2563 ฟินันเซียฯ มีผลประกอบการกำไร เป็นจำนวน 82.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุน จำนวน 138.1 ล้านบาทในปี 2562

## ค่าธรรมเนียมนายหน้าฯ ของฟินันเซียฯ เพิ่มขึ้นมากกว่าการเพิ่มขึ้นของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ฟินันเซียฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 44 ในขณะที่ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 29 โดยมีปริมาณการซื้อขายอยู่ที่ 6,860 ล้านบาท การที่รายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าฯ ของฟินันเซียฯ เพิ่มขึ้นดีกว่าผลประกอบการตลาดหลักทรัพย์ฯ นี้ ประการหนึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นโดยรวมของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนรายย่อยที่ซื้อขายโดยตรงผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกประการหนึ่งเป็นผลจากการตลาดของฟินันเซียฯ ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้อัตราเฉลี่ยของค่าธรรมเนียมนายหน้าฯ อยู่ในระดับสูงขึ้น และจากแผนภูมิด้านล่างจะเห็นได้ว่า ในปี 2563 มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนรายย่อยคิดเป็นจำนวนร้อยละ 49 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 39 ในปี 2562

Equity: Investor Type Breakdown 2019–2020

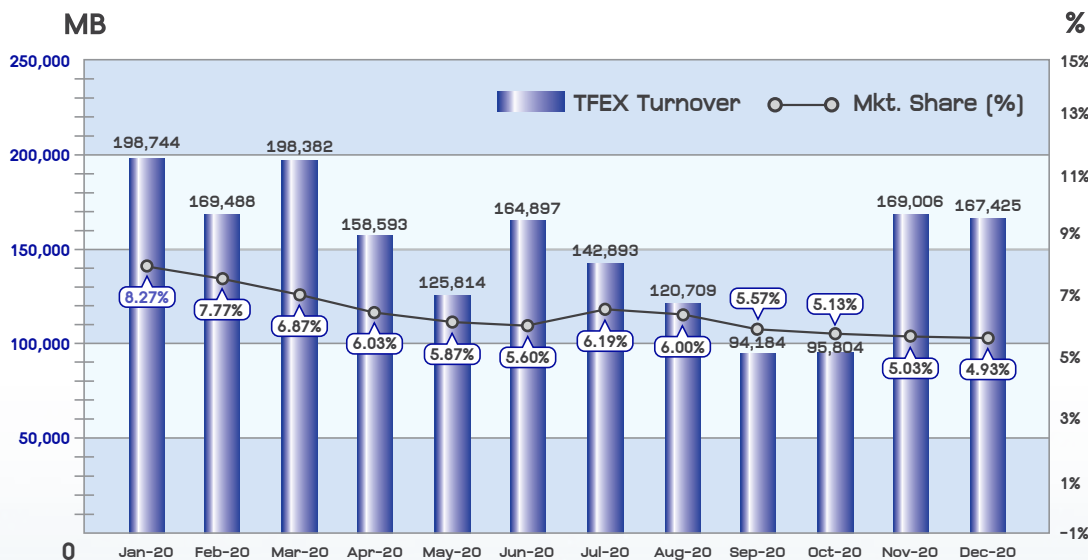




## ส่วนแบ่งการตลาดลดลงเล็กน้อยในปี 2563 แต่อัตราเฉลี่ยค่าธรรมเนียมรายหน้าฯ ปรับขึ้น

ถึงแม้ว่ามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนรายย่อยจะเพิ่มขึ้น แต่ในปี 2563 นี้ ฟินันเซียฯ กลับมีส่วนแบ่งการตลาดคิดเป็นร้อยละ 6.06 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 6.15 ในปี 2562 โดยครองอันดับที่ 3 ของการจัดอันดับการครองส่วนแบ่งการตลาด ลดลง 1 อันดับจากปีที่ผ่านมา รายละเอียดของส่วนแบ่งการตลาดของแต่ละเดือนแสดงไว้ตามแผนภูมิด้านล่าง ทั้งนี้ สาเหตุหลักที่ส่งผลให้ฟินันเซียฯ มีส่วนแบ่งการตลาดลดลงในช่วงเดือนมกราคม 2563 ถึงเดือนพฤษภาคม 2563 เกิดจากการตัดสินใจปรับลดขนาดธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบ Direct Market Access (DMA) ของฝ่ายบริหาร ถึงแม้ธุรกิจ DMA จะสามารถช่วยเพิ่มสัดส่วนการตลาดให้แก่ฟินันเซียฯ ได้ แต่เนื่องจากเป็นธุรกิจที่ได้รับค่าธรรมเนียมรายหน้าในระดับที่ต่ำมาก จึงสร้างรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าให้แก่บริษัทได้น้อยมาก และทำให้อัตราเฉลี่ยค่านายหน้าของบริษัทต่ำลงด้วย อย่างไรก็ตาม การปรับลดขนาดธุรกิจ DMA สามารถช่วยเพิ่มระดับอัตราเฉลี่ยค่าธรรมเนียมรายหน้าฯ จากร้อยละ 0.052 ในปี 2562 ขึ้นมาเป็นร้อยละ 0.06 ในปี 2563

### Equity – FSS Turnover & Market Share Jan – Dec 20



## รายได้สมทบจากนักลงทุนต่างประเทศลดลงเนื่องจากการปรับลดขนาดธุรกิจ DMA

ในปี 2563 ฟินันเซียฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าฯ จากนักลงทุนต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 9.5 ของรายได้ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์รวม ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงมากนักจากปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจลดขนาดธุรกิจ DMA ลงเมื่อต้นปีส่งผลให้รายได้สมทบจากนักลงทุนต่างประเทศลดลงในระหว่างปี โดยในไตรมาส 4 ฟินันเซียฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าฯ จากนักลงทุนต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 7.5

## ลูกค้าสถาบันภายในประเทศคงระดับเดิม

ตั้งแต่ปี 2561 เรื่อยมา ประสิทธิภาพของฝ่ายซื้อขายหลักทรัพย์ลูกค้าสถาบันภายในประเทศได้แข็งแกร่งขึ้น จนทำให้ในปี 2562 มีรายได้สมทบจากลูกค้าสถาบันภายในประเทศ คิดเป็นร้อยละ 11.1 ของรายได้ค่านายหน้ารวม ก้าวกระโดดขึ้นจากร้อยละ 6 ในปี 2561 และยังคงสามารถรักษาระดับประสิทธิภาพได้ต่อเนื่อง จนทำให้ในปี 2563 ฟินันเซียฯ มีรายได้จากลูกค้าสถาบันภายในประเทศคิดเป็นร้อยละ 11.8 ของรายได้ค่านายหน้ารวม

## ฝ่ายพาณิชย์สร้างรายได้สมทบเพิ่มขึ้นในปี 2563

ในปี 2563 มีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเกี่ยวกับธุรกรรมการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนครั้งแรก (IPO) ในแง่ของจำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยในปี 2563 มี IPO เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 14 บริษัท (ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 11 บริษัทในปี 2562) และมี IPO เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 12 บริษัท

(ซึ่งลดลงจาก 17 บริษัท) รวมเป็นจำนวน 26 บริษัท ซึ่งลดลงจาก 28 บริษัทในปี 2562 อย่างไรก็ตาม จากจำนวน IPO ดังกล่าว สามารถระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้เป็นจำนวนเงินมูลค่า 136,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 51 จากจำนวน 90,000 ล้านบาท ในปี 2562 สำหรับธุรกรรม IPO ของฟินันเซียฯ ในปี 2563 ได้แก่ การเป็นผู้จัดการผู้จัดจำหน่ายและที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ บมจ.เจ.อาร์.ดับเบิลยู. ยูทิลิตี้ มูลค่าธุรกรรม 1,100 ล้านบาท และการเป็นผู้จัดการผู้จัดจำหน่ายให้แก่ บมจ.อินเด็คซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล กรุ๊ป มูลค่าธุรกรรม 99 ล้านบาท ซึ่งธุรกรรมดังกล่าวสามารถสร้างรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการให้แก่ฟินันเซียฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 51 ในปี 2563

## กำไรจากธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบริษัทถูกลดทอนลงด้วยรายได้จากธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ฟินันเซียฯ มีกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินประเภทต่าง ๆ ในปี 2563 จำนวน 169 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15 โดยเป็นรายได้สมทบจากสองส่วน คือรายได้จากบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบริษัทซึ่งเพิ่มขึ้นในปีนี้ และรายได้จากธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW) ซึ่งลดลง ฟินันเซียฯ เริ่มเข้าสู่ธุรกิจ DW ตั้งแต่กลางปี 2559 และก้าวขึ้นเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในธุรกิจนี้อย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตาม ธุรกิจ DW ต้องเผชิญกับความท้าทายอย่างมากในช่วงไตรมาสแรกของปี เนื่องจากความผันผวนอย่างมากด้านราคาของตลาด DW จนทำให้มีผลประกอบการขาดทุน ดังนั้น ฟินันเซียฯ จึงได้ปรับลดขนาดของธุรกิจ DW ลง และจำกัดเพดานปริมาณการซื้อขายไว้ แม้ในเวลาต่อมาจะสามารถสร้างผลกำไรได้ก็ตาม

## การปรับลดเจ้าหน้าที่การตลาดซื้อขายหลักทรัพย์และปิดสำนักงานสาขาช่วยลดต้นทุนคงที่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ฟินันเซียฯ มีจำนวนเจ้าหน้าที่การตลาดซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 439 คน ลดลงจากจำนวน 464 คน ณ สิ้นปี 2562 และในระหว่างปีได้มีการลดจำนวนสำนักงานสาขาลงจาก 33 สาขา คงเหลือ 25 สาขา โดยเป็นสาขาที่อยู่ในกรุงเทพมหานคร 13 สาขา และในต่างจังหวัด 12 สาขา

## ระบบออนไลน์ ฟินันเซีย ฮีโร่ สร้างความก้าวหน้าขึ้นเรื่อย ๆ

ในเดือนมีนาคม 2561 ฟินันเซียฯ ได้เปิดตัวทดลองใช้นวัตกรรมใหม่ คือระบบซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ ฟินันเซีย ฮีโร่ ซึ่งเป็นระบบซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ที่ทันสมัยที่สุด ได้รับการพัฒนาขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ คุ้ม ซึ่งเป็นโบรกเกอร์ออนไลน์อันดับ 1 ของประเทศเกาหลี และได้รับการปรับปรุงให้เป็นระบบที่มีความเหมาะสมและง่ายแก่การใช้งานสำหรับตลาดหลักทรัพย์ของไทย โดยโครงการนี้ถือเป็นพันธกิจสำคัญที่ฟินันเซียฯ วางเป้าหมายไว้ชัดเจนที่จะทำให้ระบบฟินันเซีย ฮีโร่เป็นแพลตฟอร์มการซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์อันดับ 1 ของประเทศไทย ในปี 2563 ได้เห็นความก้าวหน้าอย่างเป็นรูปธรรม เนื่องจากทั้งลูกค้าปัจจุบันและลูกค้ารายใหม่ให้การยอมรับเข้าใช้ระบบฟินันเซีย ฮีโร่มากขึ้น โดยในปีนี้การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบออนไลน์ ฟินันเซีย ฮีโร่ สามารถสร้างรายได้ค่านายหน้าสมทบเพิ่มขึ้นให้แก่บริษัท คิดเป็นจำนวนร้อยละ 24 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10 ในปี 2562 ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารมั่นใจว่าโครงการนี้จะสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทเพิ่มขึ้นต่อไป

## แนวโน้มปี 2564

สำหรับปี 2564 ผู้บริหารของฟินันเซียฯ มีมุมมองในเชิงบวกต่อผลประกอบการว่าจะยังคงสามารถสร้างกำไรต่อเนื่องจากช่วงครึ่งปีหลังของปี 2563 แม้ว่าระดับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะยังไม่ชัดเจน แต่ฟินันเซียฯ ก็คาดหวังว่าจะได้เห็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งการตลาดในปี 2564 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการเติบโตของธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ผ่านระบบฟินันเซีย ฮีโร่ ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการนำเสนอระบบซื้อขายเวอร์ชันที่ทันสมัยมากขึ้นสำหรับใช้กับอุปกรณ์เคลื่อนที่และเครื่องคอมพิวเตอร์ และแรงสนับสนุนจากจำนวนทีมเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณภาพสูง

## กระจายความเสี่ยงโดยการพึ่งพารายได้จากค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

เป้าหมายเชิงกลยุทธ์ระยะยาวที่สำคัญของฟินันเซียฯ ประการหนึ่ง คือการลดการพึ่งพารายได้จากค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นหลัก ในปี 2563 ฟินันเซียฯ มีรายได้จากค่าธรรมเนียมนายหน้า ร้อยละ 75 ของรายได้รวม ซึ่งเป็นจำนวนเท่ากับปี 2562 ในอนาคตอันใกล้ รายได้ของบริษัทยังคงจะต้องอิงอยู่กับการซื้อขายหลักทรัพย์และการลงทุนบนความอ่อนไหวต่อสถานการณ์ต่าง ๆ ของนักลงทุนรายย่อยอยู่มาก อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการกระจายความเสี่ยงและลดความผันผวนของรายได้ ด้วยการขยายธุรกิจออกไปยังธุรกิจอื่น ๆ ด้วย ได้แก่ ธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบริษัท และธุรกิจซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในบรรดาธุรกิจที่กล่าวมานี้ ธุรกิจบริหารความมั่งคั่งถือว่าเป็นธุรกิจที่อยู่ในระยะไต่ระดับเพื่อเติบโตต่อไป และมีแนวโน้มที่จะสร้างรายได้ได้สม่ำเสมอกว่ารายได้จากค่าธรรมเนียมนายหน้า อย่างไรก็ตาม การสร้างธุรกิจนี้ให้เติบโตและสามารถสร้างรายได้เป็นกอบเป็นกำอย่างมีนัยสำคัญอาจต้องใช้เวลาพอสมควร



## มีแนวโน้มที่รายได้จะเพิ่มขึ้นในปี 2564

เมื่อเริ่มเข้าสู่ปี 2564 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องมาจากปลายปี 2563 ฟินันเซียฯ คาดการณ์ว่าปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อวันจะอยู่ในระดับปานกลาง แม้ในช่วงเวลาที่ผ่านมายังไม่เห็นการหดตัวของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ เนื่องจากมีสภาวะทางการเงินในตลาดทุนที่ยังมีสภาพคล่องสูง (ทั้งจากต่างประเทศและภายในประเทศ) รวมถึงภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำเป็นปัจจัยเกื้อหนุนอยู่ ถ้าหากในปี 2564 ฟินันเซียฯ สามารถประสบความสำเร็จในการเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดควบคู่ไปกับการควบคุมต้นทุนอย่างรัดกุม ย่อมเป็นไปได้อย่างมากที่จะได้เห็นผลประกอบการกำไรเติบโตขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปี 2563 ซึ่งมีผลประกอบการขาดทุนในไตรมาสแรกของปี

## ธุรกิจวานิชธนกิจ : ทบทวนเหตุการณ์ปี 2563 และแนวโน้มปี 2564

### บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด

ณ วันที่ หรือสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	2563	2562
งบแสดงฐานะการเงิน		ล้านบาท
<b>สินทรัพย์</b>		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11.3	14.1
ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมและบริการ	12.0	5.2
เงินลงทุน	210.8	120.8
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทใหญ่	713.5	592.0
สินทรัพย์อื่น	34.9	45.6
รวมสินทรัพย์	982.5	777.7
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
รวมหนี้สิน	157.1	31.1
ส่วนของผู้ถือหุ้น	825.4	746.6
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	982.5	777.7
<b>งบกำไรขาดทุน</b>		
รายได้ค่าธรรมเนียมตัวแทนจำหน่าย	14.1	18.0
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	334.6	44.0
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	12.1	10.5
รายได้อื่น	-	2.1
รวมรายได้	360.8	74.6
รวมค่าใช้จ่าย	(245.9)	(123.8)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	114.9	(49.2)
ภาษีเงินได้ - รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	(23.1)	9.4
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	91.8	(39.8)
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย	10.4%	(4.6%)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	11.7%	(5.0%)

### รายได้พุ่ง ช่วยพลิกฟื้นกำไรในปี 2563

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (บล.ฟินันซ่า) มีรายได้พลิกฟื้นกลับมาอีกครั้งในปี 2564 โดยมีรายได้รวมจำนวน 360.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 384 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา ส่งผลให้ บล.ฟินันซ่ามีกำไรสุทธิ เป็นจำนวนเงิน 91.8 ล้านบาท ตรงกันข้ามกับปี 2562 ซึ่งรายงานผลประกอบการขาดทุน จำนวน 39.8 ล้านบาท การพุ่งขึ้นของรายได้อย่างมากนี้ เป็นผลมาจากการดำเนินงานตามสัญญาว่าจ้างแล้วเสร็จสมบูรณ์ตามสัญญาจำนวนหนึ่ง ซึ่งผลงานที่ประสบความสำเร็จอย่างสูง ได้แก่ การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนครั้งแรกของบมจ.ศรีตรังโกลฟ์

### สัญญาว่าจ้างยังมีอยู่ต่อเนื่องมาปี 2564

สำหรับปี 2564 บล.ฟินันซ่ายังคงมีงานตามสัญญาว่าจ้างที่ดำเนินการมาจากปีก่อนหน้า อันประกอบด้วยธุรกรรม IPO ธุรกรรมการควบรวมกิจการ และงานการเป็นที่ปรึกษาการปรับโครงสร้าง และคาดว่าสัญญาว่าจ้างจำนวนหนึ่งจะสามารถดำเนินงานสำเร็จได้ในปี 2564 นี้ ด้วยเหตุนี้ บล.ฟินันซ่าจึงคาดว่าผลประกอบการของฝ่ายวานิชธนกิจจะยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่อง แม้จะได้รับผลกระทบในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ก็ตาม



## ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ : ทบทวนเหตุการณ์ปี 2563 และแนวโน้มปี 2564

### บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ หรือสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

2563

2562

#### งบแสดงฐานะการเงิน

ล้านบาท

#### สินทรัพย์

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	164.0	107.4
เงินลงทุน	201.2	976.9
อสังหาริมทรัพย์พัฒนาเพื่อขาย	5,665.6	5,638.9
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	5,403.9	2,119.1
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	544.9	269.2
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	4,994.2	4,291.7
สิทธิการเช่า	-	2,368.9
ที่ดินรอการพัฒนา	477.1	525.4
สินทรัพย์อื่น	534.3	409.4
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>17,985.2</b>	<b>16,706.9</b>

#### หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,541.0	1,374.9
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,074.1	322.0
หุ้นกู้ระยะสั้น	647.6	249.8
หุ้นกู้ระยะยาว	5,155.5	5,304.4
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,971.2	2,033.9
หนี้สินอื่น	954.9	627.0
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>11,344.3</b>	<b>9,912.0</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	6,640.9	6,794.9
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>17,985.2</b>	<b>16,706.9</b>

#### งบกำไรขาดทุน

รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์	2,530.4	3,936.8
รายได้จากการให้เช่าและบริการ	374.3	341.2
รายได้จากกิจการสนามกอล์ฟและสปอร์ตคลับ	100.8	119.7
รายได้จากการบริหารอสังหาริมทรัพย์	48.4	40.4
รายได้จากการให้บริการด้านสุขภาพ	3.0	-
กำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	263.3	-
รายได้อื่น	126.3	164.6
<b>รวมรายได้</b>	<b>3,446.5</b>	<b>4,602.7</b>
ต้นทุนรวมของธุรกิจ	(2,180.6)	(3,004.5)
ต้นทุนทางการเงิน	(378.6)	(328.3)
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่นๆ	(903.4)	(1,010.8)
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>(3,462.6)</b>	<b>(4,343.6)</b>
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	6.3	(24.1)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(9.8)	235.0
ภาษีเงินได้ - รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	6.4	(57.6)
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่</b>	<b>(3.4)</b>	<b>177.4</b>
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย	(0.0%)	1.1%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	(0.1%)	2.6%

## รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 ในปี 2563 เมื่อเปรียบเทียบกับปีต่อปีหลังหักรายการปรับปรุงการขายที่ดินเปล่าในปี 2562

บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) (MK) มีรายได้รวมในงบการเงินรวมปี 2563 จำนวน 3,446 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 25 อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับปีต่อปี MK มีรายได้สูงขึ้นร้อยละ 4.7 หลังหักรายการปรับปรุงการขายที่ดินเปล่าจำนวน 1,300 ล้านบาทในช่วงไตรมาส 1 ของปี 2562

## โควิด-19 ส่งผลกระทบต่อยอดขายอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยในครึ่งแรกของปี 2563 แต่พลิกฟื้นในครึ่งปีหลังได้ เทียบเท่ากับยอดขายของครึ่งปีหลังในปี 2562

MK มีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัยจำนวน 2,530 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.6 เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในช่วงไตรมาสแรกของปีมีผลกระทบต่อความต้องการซื้อที่อยู่อาศัย นอกจากนี้ สถาบันการเงินได้มีเงื่อนไขที่เข้มงวดมากขึ้นในการปล่อยสินเชื่อที่อยู่อาศัย ดังนั้น ในสถานการณ์เช่นนี้ ฝ่ายบริหารจึงได้ปรับเปลี่ยนนโยบายด้านราคาและจัดทำโปรโมชั่นเพื่อช่วยกระตุ้นการขายและเพื่อรักษากระแสเงินสดให้เพียงพอ ส่งผลให้จำนวนการขายที่อยู่อาศัยในครึ่งหลังของปี 2563 เพิ่มขึ้น หรืออย่างน้อยจำนวนก็ไม่ต่างจากการขายในครึ่งปีหลังของปี 2562 แต่ทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายประเภทที่อยู่อาศัยลดลงเมื่อเทียบกับปีต่อปี อันเนื่องมาจากการปรับนโยบาย

## รายได้จากการให้เช่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

MK มีรายได้จากการให้เช่าและบริการจำนวน 374 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 ซึ่งหลักๆ เป็นรายได้จากการให้เช่าคลังสินค้าในโครงการบางกอกฟริเทรตโซน แม้ว่ารายได้ในส่วนนี้น่าจะเติบโตมากขึ้นเรื่อยๆ แต่ MK ได้ขายพื้นที่คลังสินค้าและโรงงานให้แก่กองทรัสต์ฯ พรอสเพค ไปแล้วในเดือนสิงหาคม 2563 (ดูข้อมูลเพิ่มเติมในหัวข้อถัดไป) ในขณะเดียวกัน MK มีรายได้จากกิจการสนามกอล์ฟจำนวน 101 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 15.8 เนื่องจากต้องปิดกิจการเป็นเวลา 42 วันในช่วงการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19

## รับเงินจำนวน 1,950 ล้านบาทจากการขายพื้นที่คลังสินค้าให้แก่กองทรัสต์ฯ พรอสเพค

มีธุรกรรมสำคัญที่เกิดขึ้นในปี 2563 รายการหนึ่ง คือการขายพื้นที่คลังสินค้า/โรงงานในโครงการบางกอกฟริเทรตโซน จำนวน 130,092 ตรม.ให้แก่ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โกลด์สตาร์และอินดัสเทรียล (กองทรัสต์ฯ พรอสเพค) เพื่อรับค่าตอบแทนจำนวน 1,950 ล้านบาท ซึ่งสร้างผลกำไรให้แก่ MK เป็นเงิน 263 ล้านบาท การขายทรัพย์สินส่วนนี้ให้แก่กองทรัสต์ฯ พรอสเพค เป็นส่วนหนึ่งของการวางแผนการเงินที่ได้ตัดสินใจไว้ก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ระบาดของโรคโควิด-19 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 MK ถือหน่วยลงทุนในกองทรัสต์ฯ พรอสเพค คิดเป็นจำนวนร้อยละ 8.92 ทั้งนี้ กลุ่ม MK จะได้รับเงินปันผลเป็นค่าตอบแทนการลงทุนในกองทรัสต์ฯ รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียมจากการบริหารอสังหาริมทรัพย์อีกด้วย ในขณะเดียวกัน บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (พรอสเพค) ซึ่ง MK ถือหุ้นร้อยละ 100 จะมีพื้นที่คลังสินค้า/โรงงานเพิ่มเติมพร้อมให้เช่าในช่วงไตรมาสสองของปี 2564 นอกจากนี้ ยังมีแผนเปิดตัว 2 โครงการใหม่ ซึ่งทำให้ภายในปี 2565 พรอสเพคจะมีพื้นที่คลังสินค้า/โรงงานให้เช่าขยายเพิ่มขึ้นอีก 120,000 ตรม.

## ปรับแผนเพื่อลดระดับผลกระทบต่อธุรกิจบริการทางการแพทย์และส่งเสริมสุขภาพจากโควิด-19

อุบัติการณ์ของโรคระบาดโควิด-19 ได้ส่งผลกระทบต่ออย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ต่อธุรกิจบริการทางการแพทย์และส่งเสริมสุขภาพ “โครงการรักษ์” ที่บางกระเจ้า โดยที่แผนพัฒนาโครงการได้รับการปรับใหม่และการเปิดตัวโครงการถูกเลื่อนออกไปเป็นเดือนธันวาคม 2563 ในปัจจุบันโครงการรักษ์เฟสแรกซึ่งประกอบด้วยห้องพัก 27 วิลล่าบนพื้นที่ 60 ไร่ ได้เปิดให้บริการโดยมุ่งเน้นเพื่อจูงใจลูกค้าภายในประเทศให้มาใช้บริการ ส่วนวิสัยทัศน์ในระยะยาว MK ตั้งเป้าหมายให้ รักษ์ เป็นจุดหมายปลายทางของการบริการทางการแพทย์และสุขภาพชั้นนำระดับอินเตอร์ โครงการรักษ์นี้เป็นความร่วมมือกันระหว่างศูนย์ส่งเสริมสุขภาพไวทัลไลฟ์ (เป็นบริษัทย่อยซึ่งโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100) และบริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)



### วาทกุนสุทธิ 3 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมลดลงร้อยละ 23

MK มีค่าใช้จ่ายรวมในปี 2563 จำนวน 3,084 ล้านบาท (ยังไม่รวมต้นทุนทางการเงิน) ซึ่งลดลงร้อยละ 23 แต่จำนวนที่ลดลงนี้ยังไม่สอดคล้องกับรายได้ที่ลดลงร้อยละ 25 ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลง นอกจากนี้ ยังมีรายการค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 379 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นพอประมาณ คิดเป็นร้อยละ 15 ด้วยเหตุนี้ MK จึงมีผลประกอบการขาดทุนในปี 2563 จำนวน 3 ล้านบาท ต่างจากปี 2562 ซึ่งมีกำไรจำนวน 177 ล้านบาท

### แผนกลยุทธ์ 5 ปี ของ MK ได้พิสูจน์ตนเองในช่วงปีที่ยากลำบาก

แม้ในปี 2563 บริษัทมีผลขาดทุนอยู่บ้าง แต่ไม่ได้ลดทอนความมุ่งมั่นของบริษัทที่จะก้าวต่อไปเพื่อพัฒนาคุณภาพของแหล่งรายได้ โดยการเพิ่มแหล่งรายได้ประจำให้มากขึ้นเพื่อสนับสนุนรายได้รวมของบริษัท ในปี 2563 MK มีเงินรายได้ประจำคิดเป็นร้อยละ 29 ของเงินรายได้รวม ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 18 ในปี 2562 และจากร้อยละ 5 ในปี 2558 ซึ่งเป็นปีที่เริ่มแผนกลยุทธ์ 5 ปี ทั้งนี้ การพัฒนาแหล่งรายได้ให้มีความยั่งยืนได้ส่งเสริมให้ MK สามารถผ่านพ้นสภาวะเศรษฐกิจที่ท้าทายนี้ไปได้

### แนวโน้มปี 2564

#### การคงอยู่ของโรคระบาดโควิด-19 จำกัดอุปสงค์ที่อยู่อาศัยตลอดครึ่งแรกของปี 2564 แม้แนวโน้มเศรษฐกิจทั่วไปกำลังดีขึ้น

ในขณะที่มีการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะดีขึ้นในปี 2564 หลังจากภาวะถดถอยในปี 2562 แต่การฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจให้กลับมาแข็งแกร่งไม่น่าจะเกิดขึ้นได้จนกว่าจะได้มีการผลิตวัคซีนป้องกันโควิด-19 ออกมาใช้อย่างทั่วถึงและมีการเปิดประเทศเพื่อต้อนรับนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศอีกครั้ง แม้ว่าในครึ่งแรกของปี 2564 อุปสงค์ที่อยู่อาศัยอาจจะถูกจำกัดฝ่ายบริหารของ MK มีมุมมองในเชิงบวกต่อยอดขายอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยว่าจะปรับตัวดีขึ้นโดยรวมตลอดทั้งปี และน่าจะมีการปรับราคาขายขึ้นได้ซึ่งจะช่วยให้อัตรากำไรของธุรกิจเพิ่มขึ้นบ้าง นอกจากนี้ การเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวอีกครั้งเป็นปัจจัยสำคัญยิ่งต่อผลประกอบการของโครงการรักษา ซึ่งจะเป็นธุรกิจหลักอย่างหนึ่งที่ช่วยขับเคลื่อนให้เกิดรายได้ประจำในระยะยาว ในขณะที่พรอสเพคจะมีรายได้ประจำเพิ่มขึ้นอีกในปี 2564 จากพื้นที่คลังสินค้า/โรงงานให้เช่าในโครงการบางกอกฟร็เทดโซนที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและจะแล้วเสร็จในปี 2564

## กฤษฎีกาเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

### ขายคลังสินค้าให้แก่กองทรัสต์ฯ พรอสเพคในเดือนสิงหาคม

เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2563 บมจ.ฟินันซ่าได้แจ้งจุดประสงค์และเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายสินทรัพย์อาคารคลังสินค้าให้เข้าของบริษัท ซึ่งตั้งอยู่ในเขตปลอดอากร บางกอกฟรีเทรดโซน ให้แก่กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์และอินดัสเทรียล (กองทรัสต์ฯ พรอสเพค) ในการนี้ บมจ.ฟินันซ่าได้รับเงินจากการยกเลิกสัญญาการเช่าช่วงเป็นจำนวน 1,300 ล้านบาท ในจำนวนนี้ 198 ล้านบาทเป็นเงินค่าชดเชยการยกเลิกสัญญา ซึ่งได้บันทึกเป็นรายรับในไตรมาสสามของปี 2563 ธุรกรรมนี้ได้แล้วเสร็จในเดือนสิงหาคม ปี 2563

### บมจ.ฟินันซ่าถือหน่วยลงทุนในกองทรัสต์ฯ พรอสเพค คิดเป็นร้อยละ 22.9

ในช่วงเวลาเดียวกันกับธุรกรรมที่กล่าวข้างต้น บมจ.ฟินันซ่าได้เข้าลงทุนในกองทรัสต์ฯ พรอสเพค เป็นจำนวนเงิน 563 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.9 ของหน่วยทรัสต์ทั้งหมด

### กองทรัสต์ฯ พรอสเพค มีพื้นที่ให้เช่าทั้งหมดจำนวน 219,116 ตร.ม. ณ สิ้นปี 2563

กองทรัสต์ฯ พรอสเพค เข้าลงทุนในสิทธิการเช่าช่วงที่ดินและอาคารบางส่วนในโครงการบางกอกฟรีเทรดโซน ซึ่งสิ้นปี 2563 สินทรัพย์ประกอบด้วย อาคารจำนวนรวม 63 อาคาร ในจำนวนนี้ เป็นอาคารคลังสินค้า 21 หลัง อาคารโรงงานสำเร็จรูป 30 หลัง อาคารโรงงานขนาดเล็ก 10 หลัง และอาคาร built-to-suit 2 หลัง รวมเป็นพื้นที่ให้เช่าทั้งสิ้น 219,116 ตร.ม.

### BFTZ มีอัตราการเช่าพื้นที่สูงตลอดปี 2563

เนื่องจากโครงการบางกอกฟรีเทรดโซน (BFTZ) มีที่ตั้งอยู่ในทำเลที่ดีใกล้ใจกลางเมือง ประกอบกับมีสิ่งอำนวยความสะดวกมากมายและมีฐานลูกค้าที่หลากหลาย จึงทำให้ BFTZ ยังคงสามารถรักษาอัตราการเช่าพื้นที่ให้อยู่ในระดับสูงและมีอัตราค่าเช่าที่ยืดหยุ่นไปตามสภาวะเศรษฐกิจ โดย ณ สิ้นปี 2563 มีอัตราการเช่าพื้นที่คิดเป็นร้อยละ 95 และมีอัตราค่าเช่าเฉลี่ยทั้งปีที่ 174.75 บาท/ตร.ม./เดือน ซึ่งเทียบกับปี 2562 จะมีอัตราค่าเช่าที่ 177 บาท/ตร.ม./เดือน

### กองทรัสต์ฯ พรอสเพค วางแผนเพิ่มทุนในปี 2564

ก้าวต่อไปของกองทรัสต์ฯ พรอสเพคคือแผนการเพิ่มทุนในปี 2564 เพื่อนำเงินมาลงทุนในทรัพย์สินเพิ่มเติม นอกจากนี้ ได้มีการเซ็นสัญญาข้อตกลงกับผู้ให้สัญญารายหนึ่งที่ตกลงให้สิทธิในการปฏิเสธก่อน (right of first refusal) แก่กองทรัสต์ฯ พรอสเพค สำหรับการลงทุนในทรัพย์สินที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและคาดว่าจะแล้วเสร็จในเวลาประมาณ 2 ปี

### กองทรัสต์ฯ จ่ายปันผลในเดือนพฤศจิกายน 2563

เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 กองทรัสต์ฯ พรอสเพค ได้จ่ายปันผลหน่วยละ 0.1227 บาท ให้แก่ผู้ถือหน่วย ทั้งนี้ กองทรัสต์ฯ พรอสเพค มุ่งหวังว่าจะสามารถจ่ายปันผลได้ทุกไตรมาส



# รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัท ต่อรายงานทางการเงิน ประจำปี 2563

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบกำกับดูแลการจัดทำงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยให้สามารถเปิดเผยต่อผู้ลงทุนได้ทันเวลา มีความโปร่งใส ด้วยข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นจริง และสมเหตุสมผล งบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นโดยถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ให้โอวาทอย่างเต็มที่แก่คณะกรรมการตรวจสอบและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในการสอบทานระบบควบคุมภายใน และความถูกต้องครบถ้วนของรายงานทางการเงิน สำหรับความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏอยู่ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

จากระบบควบคุมภายในภายใต้การกำกับดูแลและสอบทานของคณะกรรมการตรวจสอบ และผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทำให้คณะกรรมการบริษัทเชื่อได้ว่า งบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ



(ดร. วีรพงษ์ รามางกูร)  
ประธานกรรมการ



(นายวรสิทธิ์ โกคำชัยพัฒน์)  
กรรมการผู้จัดการ

## รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ประจำปี 2563

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ประกอบไปด้วยกรรมการอิสระที่ไม่เป็นผู้บริหาร จำนวน 3 คน คือ

1. นายอัศวรัตน์ ณะนอง ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2. นายณัฐวุฒิ เกาโบรมย์ กรรมการตรวจสอบ
3. นายชาญมนู สุมาวงศ์ กรรมการตรวจสอบ

โดยมีนางสาววิภา นิลโสภณ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน ทำหน้าที่เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2563 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุม 5 ครั้ง โดยนายอัศวรัตน์ ณะนอง และ นายชาญมนู สุมาวงศ์ ได้เข้าร่วมประชุมครบทุกครั้ง สำหรับ นายณัฐวุฒิ เกาโบรมย์ ไม่ได้เข้าร่วมประชุม 2 ครั้ง เนื่องจากติดภารกิจด่วน ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ดังต่อไปนี้

1. พิจารณาสอบทานงบการเงินรายไตรมาส งบการเงินประจำปี งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทอย่างถูกต้องและเพียงพอ โดยในปี 2563 คณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีของบริษัท โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วย จำนวน 4 ครั้ง เพื่อปรึกษาหารือเกี่ยวกับความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่ และการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี รวมทั้งผู้สอบบัญชีได้รายงานประเด็นที่พบจากการตรวจสอบให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาในทุกประเด็นแล้ว
2. พิจารณาสอบทานระบบควบคุมภายใน และรับทราบการรายงานผลการตรวจสอบภายในตามแผนการตรวจสอบภายในประจำปี 2563 ของผู้ตรวจสอบภายในอิสระซึ่งบริษัทได้ว่าจ้างจากภายนอก
3. พิจารณาสอบทานการประเมินความเสี่ยงตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน และทบทวนนโยบายและแนวการปฏิบัติงานด้านการต่อต้านการคอร์รัปชันของบริษัทและบริษัทย่อย ประจำปี 2563
4. พิจารณาการยื่นขอต่ออายุใบรับรองด้านการต่อต้านการคอร์รัปชันของบริษัทและบริษัทย่อย
5. พิจารณาสอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
6. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทเกี่ยวกับรายการที่กฎหมายกำหนด รวมทั้งรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการระหว่างกัน ตลอดจนรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
7. พิจารณาเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตซึ่งเป็นบุคคลที่มีความเป็นอิสระ เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีประจำปี 2563 โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อมีมติแต่งตั้ง

- |                              |  |
|------------------------------|--|
| (1) นางนิสากร ทรงแถ          | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5035 หรือ |
| (2) ดร.ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล  | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3356 หรือ |
| (3) นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301 หรือ |
| (4) นางวิลาสิณี กฤษณามระ     | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7098      |

จาก บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัส ไซยส สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2563

8. แต่งตั้ง บริษัท แอดเคาน์ติ้ง เรฟโวลูชัน จำกัด เป็นผู้ตรวจสอบภายในอิสระ และอนุมัติแผนการตรวจสอบภายในประจำปี 2563
9. พิจารณารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับรายการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)



10. ประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยรวม เพื่อให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติที่ดี อันมีส่วนช่วยเสริมสร้างการกำกับดูแลกิจการที่ดีได้อย่างมีประสิทธิภาพ

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในเป็นที่น่าสนใจ เพียงพอให้การปฏิบัติงานต่างๆ เป็นไปตามกฎหมายหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง และงบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นโดยมีความถูกต้อง ครบถ้วน และมีความเพียงพอในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยงบการเงินของบริษัทผ่านการสอบทานและตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วว่าเป็นผู้สอบบัญชีที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการสอบทานและตรวจสอบงบการเงินของบริษัท

ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ



(นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง)  
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

# รายงานของคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ ประจำปี 2563

คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ ของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วย กรรมการจำนวน 3 คน ซึ่งเป็นกรรมการอิสระ 2 คน และกรรมการบริหาร 1 คน ดังนี้

1. นายอัครรัตน์ ระนอง  
ประธานคณะกรรมการ (กรรมการอิสระ)
2. นายชาญมนู สุมาวงศ์  
กรรมการ (กรรมการอิสระ)
3. นายวรสิทธิ์ โกคำชัยพัฒน์  
กรรมการ (กรรมการบริหาร/กรรมการผู้จัดการ)

โดยมี นางสาววิภา นิลโสภณ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน ทำหน้าที่เลขานุการคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ ได้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ด้วยความรอบคอบและความระมัดระวัง ภายใต้นโยบายและกฎบัตรของคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ เพื่อประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัท ดังนี้

1. สรรหาบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ เหมาะสมกับกิจการของบริษัท เหมาะสมตามกฎหมายและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายและประกาศที่เกี่ยวข้อง รวมถึงพิจารณาให้คณะกรรมการมีจำนวนและโครงสร้างที่เหมาะสมในการกำกับดูแลกิจการของบริษัท

2. กำหนดค่าตอบแทนที่สอดคล้องกับขอบเขต หน้าที่ ความรับผิดชอบ และอยู่ในระดับที่เพียงพอที่จะดึงดูด รักษา และจูงใจกรรมการและผู้อำนวยการในการจัดการ รวมทั้งสอดคล้องกับผลการปฏิบัติงาน โดยกำหนดหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนเปรียบเทียบกับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกันหรือใกล้เคียง และเหมาะสมกับผลประกอบการของบริษัท

3. การดำเนินการด้านกำกับดูแลกิจการ ทบทวน เสนอ และติดตามการดำเนินการตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการจรรยาบรรณ กฎระเบียบ และแนวปฏิบัติ พิจารณาผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทที่จัดทำขึ้นโดยหน่วยงานภายนอก รวมถึงเสนอข้อพึงปฏิบัติที่ดีหรือข้อบังคับสำหรับคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อย ติดตามความเพียงพอของหลักการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการและการพัฒนาความยั่งยืน ตลอดจนส่งเสริมและเผยแพร่วัฒนธรรมในการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการมีส่วนร่วมในการพัฒนาความยั่งยืนของบริษัท

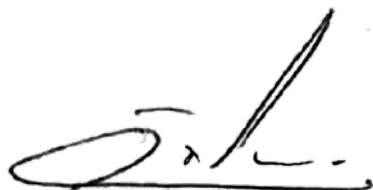
ในปี 2563 คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ มีการประชุมรวม 3 ครั้ง โดยกรรมการทุกท่านได้เข้าร่วมประชุมครบทุกครั้ง ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ดังต่อไปนี้

1. พิจารณาการเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการคัดเลือกแต่งตั้งเป็นกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563
2. พิจารณาการเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการคัดเลือกแต่งตั้งเป็นกรรมการแทนกรรมการที่ลาออก และแก้ไขเปลี่ยนแปลงกรรมการและอำนาจกรรมการตามหนังสือรับรองบริษัท
3. พิจารณาการเสนอชื่อการต่ออายุการทำงานของพนักงานระดับผู้บริหารที่มีอายุครบเกษียณ
4. พิจารณางบประมาณการจ่ายโบนัสและปรับเงินเดือนพนักงานประจำปี 2563
5. พิจารณาการไปดำรงตำแหน่งของกรรมการผู้จัดการในบริษัทอื่น
6. พิจารณารายงานของคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ ประจำปี 2563
7. พิจารณารายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และรายงานความรับผิดชอบต่อสังคม ประจำปี 2563
8. พิจารณาผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการ (CGR) ของบริษัท ประจำปี 2563



ทั้งนี้ ขอบเขตอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบด้านนโยบายและหลักเกณฑ์ในการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ และผู้มีอำนาจในการจัดการ และหน้าที่ความรับผิดชอบด้านนโยบายและหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลกิจการ ได้เปิดเผยไว้ใน รายงานประจำปีฉบับนี้แล้ว

ในนามคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ



(นายอัศวรัตน์ ธน ระนอง)

ประธานคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ

## ภาพรวมด้านกลยุทธ์

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) (ฟินันซ่า) เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ประกอบธุรกิจโดยมีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก ทั้งนี้ ฟินันซ่าเน้นการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)) ธุรกิจวาณิชธนกิจ (ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด) และธุรกิจการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (ผ่านบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)) และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์ และอินดัสเทรียล นอกจากนี้ บริษัทยังประกอบธุรกิจการลงทุนในรูปแบบกิจการเงินร่วมลงทุน (Private Equity) และลงทุนในรูปแบบอื่นอีกด้วย โดยมีเป้าหมายการลงทุนของธุรกิจประเภทนี้เป็นระยะเวลาการลงทุนสามถึงห้าปี

วัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ของฟินันซ่าในช่วงสามปีข้างหน้า สามารถสรุปได้ดังนี้

- 1) ให้การสนับสนุนผู้บริหารของบริษัทที่ลงทุนเชิงกลยุทธ์แต่ละแห่งของฟินันซ่า ในการวางแผนและดำเนินงานให้บรรลุเป้าหมายเชิงกลยุทธ์จนสำเร็จ
- 2) การสร้างรายได้จากการลงทุนในรูปแบบกิจการเงินร่วมลงทุนในบริษัทเป้าหมาย โดยมีจุดมุ่งหมายให้การลงทุนมีสภาพคล่องมากที่สุดด้วยเครื่องมือทางการเงินต่าง ๆ เช่น การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งจะช่วยให้ฟินันซ่าสามารถทำกำไรจากการลงทุนได้
- 3) มองหาโอกาสและสรรหาการลงทุนประเภท Private Equity เพิ่มเติม

## วิสัยทัศน์

เพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในรูปแบบของเงินปันผลและการเพิ่มมูลค่าของเงินทุนด้วยการปรับใช้สินทรัพย์ของบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อนำไปใช้ในการลงทุนเชิงกลยุทธ์ที่สามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน ทั้งในแง่มูลค่าหุ้นที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพทางด้านต่าง ๆ ของกลุ่มบริษัทสูงขึ้น ได้แก่ ด้านผลประกอบการทางการเงิน ด้านการกำกับดูแลกิจการ การฝึกอบรมพนักงาน การพัฒนา ค่าตอบแทนและความยั่งยืนทางธุรกิจโดยรวม

## ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการทางการเงินประเภทต่าง ๆ แก่กลุ่มลูกค้าสถาบัน ลูกค้านิติบุคคล และลูกค้าบุคคลธรรมดา บริการดังกล่าวได้แก่ บริการธุรกิจวาณิชธนกิจ การจัดการทรัพย์สินเพื่อความมั่งคั่ง และธุรกิจการลงทุน เป็นต้น และสามารถให้บริการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) นอกจากนี้ บริษัทยังประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่ดำเนินการโดย บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) และมีธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน ซึ่งเริ่มดำเนินการมาตั้งแต่ปลายปี 2557 ทั้งนี้ บริษัทได้จำหน่ายพื้นที่ให้เช่าคลังสินค้าและโรงงานดังกล่าวแก่กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์และอินดัสเทรียลไปในเดือนสิงหาคม 2563 นอกจากนี้ บริษัทยังให้บริการงานสนับสนุนแก่บริษัทย่อยและบริษัทในเครือในด้านต่าง ๆ เช่น การจัดการองค์กร การวางแผนธุรกิจและการตลาด การพัฒนาระบบสารสนเทศ การบริหารทรัพยากรบุคคล การบัญชี และการบูรณาการรวมถึงการวิจัยเพื่อแสวงหาโอกาสการลงทุนที่ดีและวิเคราะห์สถานะเศรษฐกิจมหภาค

โดยสรุปธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่าสามารถแบ่งออกเป็นธุรกิจหลัก ดังนี้

### ธุรกิจที่ปรึกษาองค์กรและวาณิชธนกิจ

ให้บริการด้านวาณิชธนกิจ ที่ปรึกษาองค์กรและที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ มีความเชี่ยวชาญในการเป็นที่ปรึกษาในการระดมทุน การปรับโครงสร้างทางการเงินและโครงสร้างธุรกิจ การเจรจาหาพันธมิตร การควบรวมกิจการ และ Project Finance

### ธุรกิจการลงทุนโดยตรง

บริษัทและบริษัทย่อยบางแห่งมีการลงทุนโดยตรงในบริษัทและ/หรือกองทุน ซึ่งเป็นการดำเนินการเพื่อสนับสนุน หรือเพื่อการขยายธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่า

### ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

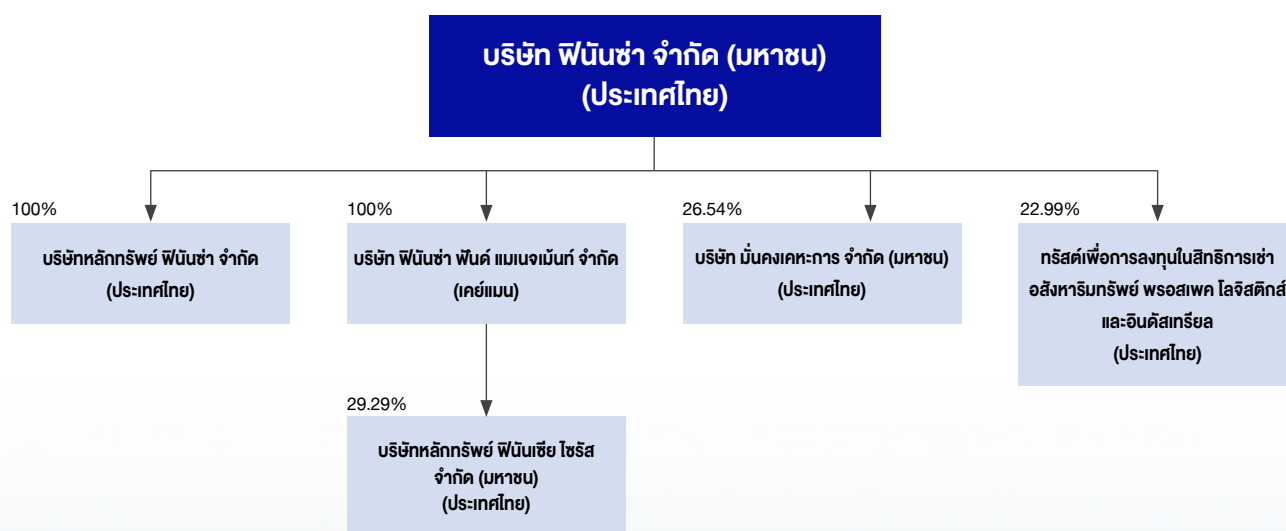
ให้บริการผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วม

## ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

- (1) ให้บริการผ่านบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วม
- (2) ลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์และอินดัสเทรียล

กลุ่มบริษัทฟินันซ่าประกอบธุรกิจต่างๆ โดยผ่านบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ดำเนินการอยู่จำนวน 5 บริษัท รวมถึงบริษัทแม่ด้วย และ 1 กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่จดทะเบียนในประเทศไทย สามารถแบ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินการอยู่ในประเทศไทย 4 บริษัท และบริษัทที่ดำเนินการอยู่ในต่างประเทศ 1 บริษัท สำหรับบริษัทย่อยบริษัทจะเป็นผู้กำหนดนโยบายการบริหารงาน และการลงทุน สนับสนุน ควบคุมดูแล และให้คำปรึกษาด้านแผนงานและการจัดการ ส่วนบริษัทร่วมอื่นๆ บริษัทจะมีกรรมการ เข้าร่วมบริหารงานเพื่อให้การดำเนินธุรกิจต่างๆ เป็นไปในทิศทางเดียวกัน

## ปัจจุบันกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยบริษัทย่อยและบริษัทในเครือ แสดงดังภาพต่อไปนี้



## บริษัทที่ดำเนินการอยู่ในประเทศไทย

1) บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (FSL) ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ออกโดยกระทรวงการคลัง ตามทะเบียนเลขที่ (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) และมุ่งเน้นเฉพาะการให้บริการด้าน วิชาณชนกิจเป็นหลัก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 FSL มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 700 ล้านบาท

2) บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (FSS) เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่เกิดจากการควบรวมธุรกิจกันระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ดินเอเชีย จำกัด และธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกิจการ เป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของ FSL ซึ่งแล้วเสร็จในเดือนกันยายน 2552 FSS นับเป็นบริษัทร่วมในกลุ่มฟินันซ่า โดยในเบื้องต้นบริษัทถือหุ้นอยู่ร้อยละ 19.6 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วของ FSS

ต่อมา บริษัทได้ซื้อหุ้นและหุ้นเพิ่มทุนของ FSS อีก โดยบริษัทได้รับการผ่อนผันจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ FSS ให้ ไม่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ FSS ในสัดส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 25 แต่ไม่ถึงร้อยละ 50 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด

ในเดือนมิถุนายน 2556 บริษัทได้ขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ FSS ทั้งจำนวน ให้แก่ FSL ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น ร้อยละ 100 เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจของกลุ่ม



ในปี 2557 และในเดือนพฤศจิกายน 2558 FSL ยังได้รับหุ้นปันผลและหุ้น FSS เพิ่มเติมจากการโอนขายสิทธิสมาชิก ตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ทำให้มีหุ้นทั้งหมดจำนวน 170,269,978 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 29.29 ในเดือนธันวาคม 2558 บริษัทได้ซื้อหุ้น FSS ทั้งหมดจาก FSL เพื่อการจัดโครงสร้างสินทรัพย์ของกลุ่มพินันซ่า ต่อมา ในเดือนสิงหาคม 2561 บริษัทได้จำหน่ายหุ้น FSS ทั้งหมดให้แก่ FFM โดยไม่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอำนาจการควบคุมใน FSS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 FSS มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 930.24 ล้านบาท

3) **บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) (MK)** เป็นบริษัทร่วมที่บริษัทได้เข้าลงทุนในช่วงปลายปี 2558 ในอัตราร้อยละ 7.15 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วของ MK โดย MK ดำเนินธุรกิจด้านพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการค้า ได้แก่ จัดสรรที่ดินเปล่า สร้างบ้านสำเร็จรูปขายพร้อมที่ดิน และรับเหมาก่อสร้างบ้านและคอนโดมิเนียม ตลอดจนให้เช่าอาคารและที่จอดรถ และ ธุรกิจสนามกอล์ฟ เป็นต้น ต่อมา บริษัทได้เข้าซื้อหุ้น MK เพิ่มเติม ทำให้บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน MK ร้อยละ 9.78 และเพิ่มเป็นร้อยละ 18.80 ณ สิ้นปี 2562 ในช่วงเดือนธันวาคม 2563 บริษัทเข้าซื้อหุ้นเพิ่มเติมผ่านการทำค้ำเสนอซื้อทั้งหมด ทำให้ สัดส่วนการถือหุ้น ณ สิ้นปี 2563 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 26.54 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 MK มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว จำนวน 1,091.21 ล้านบาท

4) **ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์และอินดัสเทรียล (PROSPECT)** เป็น กองทรัสต์ที่บริษัทได้เข้าลงทุนในปี 2563 ในอัตราร้อยละ 22.99 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วของ PROSPECT โดยกอง PROSPECT ลงทุนในสิทธิการเช่าช่วงที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้าและโรงงานบางส่วนในโครงการบางกอกฟรีเมเทรดโซน (Bangkok Free Trade Zone) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 Prospect มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 2,450 ล้านบาท

## บริษัทที่ดำเนินการอยู่ในต่างประเทศ

บริษัท พินันซ่า ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (FFM) เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศในหมู่เกาะเคย์แมน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วแบ่งเป็นทุนหุ้นสามัญ 20,000 เหรียญสหรัฐ และทุนหุ้นบุริมสิทธิ์ 14.4 ล้านเหรียญสหรัฐ FFM ดำเนินธุรกิจการลงทุนในรูปแบบกิจการเงินร่วมลงทุน (Private Equity) ในประเทศไทย

## การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญของกลุ่มพินันซ่าในช่วงสามปีที่ผ่านมาถึงต่อไป

ปี พ.ศ. 2561

### ซื้อหุ้นบริษัทร่วม MK เพิ่มเติม

ในระหว่างปี 2561 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมเพิ่มเติม ทำให้ ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน MK เป็นร้อยละ 18.80

### จัดโครงสร้างสินทรัพย์ของกลุ่มพินันซ่า

ในเดือนสิงหาคม บริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ FSS ทั้งจำนวนให้แก่ FFM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น ร้อยละ 100 เพื่อการจัดโครงสร้างสินทรัพย์ของกลุ่ม จึงไม่มีผลกระทบต่องบการเงินรวม

### เพิ่มทุนจดทะเบียนและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 มีมติอนุมัติเรื่องดังต่อไปนี้

- (1) เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจากทุนจดทะเบียนเดิม 1,235,198,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 1,729,277,200 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 98,815,840 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 5 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น จำนวน 494,079,200 บาท
- (2) ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) จำนวน 98,815,840 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) ในอัตรา 2.5 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน ในราคาเสนอขาย หุ้นละ 5 บาท รวมมูลค่า 494,079,200 บาท

บริษัทได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามมติข้างต้นในระหว่างวันที่ 19-23 พฤศจิกายน 2561 โดยสามารถเสนอขายหุ้นได้หมดทั้งจำนวน ทั้งนี้ บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2561

### **เข้าลงทุนในบริษัทอื่น**

ในเดือนธันวาคม บริษัทได้เข้าทำสัญญากับบริษัท ขนมแพคตอรี่ (1999) จำกัด ในรูปแบบการให้เงินกู้ซึ่งสามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทขนมได้ เป็นจำนวนเงิน 120 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยเบิกเงินกู้เป็นงวดๆ ให้แล้วเสร็จภายในปี 2562 โดยบริษัทสามารถเลือกแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทขนมภายในวันที่ 16 ธันวาคม 2562 ได้ ในกรณีที่บริษัทเลือกแปลงสภาพเงินกู้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน จะทำให้บริษัทถือหุ้นประมาณร้อยละ 26 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทขนม

ปี พ.ศ. 2562

-

ปี พ.ศ. 2563

### **จำหน่ายสิทธิการเช่าคลังสินค้าและโรงงาน**

ในเดือนสิงหาคม บริษัทจำหน่ายสิทธิการเช่าคลังสินค้าและโรงงานในโครงการบางกอกฟรีเทรดโซนแก่กองทรัสต์ เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์และอินดัสเทรียล

### **เข้าลงทุนในกองทรัสต์พรอสเพค**

ในเดือนสิงหาคม บริษัทเข้าลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์และอินดัสเทรียล จำนวน 563.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 22.99

### **ทำคำเสนอซื้อหุ้นบริษัทร่วม MK**

ในเดือนธันวาคม บริษัทได้ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วม โดยมีผู้ถือหุ้น MK เสนอขายหุ้นแก่บริษัทจำนวนหนึ่ง ทำให้ ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน MK เป็นร้อยละ 26.54

### **จำหน่ายเงินลงทุนใน ฟินันซ่า แคปิตอล (FC)**

ในเดือนธันวาคม บริษัทจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย FC ซึ่งมีได้ประกอบธุรกิจมาระยะหนึ่งแล้ว

## บริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ชั้น 20 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ 48/45 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร. 0 2697 3800 โทรสาร 0 2638 0301	วาณิชธนกิจ/หลักทรัพย์	สามัญ	70,000,000	100
2. บริษัท ฟินันซ่า ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด P.O. Box 309, Ugland House South Church Street, George Town Grand Cayman, Cayman Islands	ลงทุน	สามัญ บุริมสิทธิ์	20,000 144,073	100 100
3. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซียไทยรัส จำกัด (มหาชน) ชั้น 18 อาคาร ดี ออฟฟิศเคส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ 999/9 ถนนพระรามที่ 1 แขวงปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทร. 0 2658 9000 โทรสาร 0 2658 9501	หลักทรัพย์	สามัญ	581,403,025	29.29
4. บริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเดอร์เนชั่นแนล จำกัด ห้องเลขที่ 1210 ชั้น 12 อาคารอับดุลราฮิม เฟลตส์ เลขที่ 990 ถ.พระรามที่ 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร. 0 2611 3500 โทรสาร 0 2611 3551	ที่ปรึกษาการลงทุน	สามัญ	80,000	3.75 (ถือหุ้นผ่าน FSS อีก 28.19)
5. บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) เลขที่ 345 อาคาร 345 สุรวงศ์ ชั้นที่ 6-8 ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร. 0 2234 8888 โทรสาร 0 2234 8880	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เพื่อการค้า	สามัญ	1,091,205,066	26.54
6. บริษัทเพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โกลิธติกส์และอินดัสเทรียล เลขที่ 345 อาคาร 345 สุรวงศ์ ชั้นที่ 7 ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร. 0 2235 4557-9 โทรสาร 0 2235 4556	ลงทุนในสิทธิการเช่าช่วงที่ดิน พร้อมอาคารคลังสินค้า และโรงงานบางส่วนในโครงการ บางกอกฟรีเทรดโซน	สามัญ	245,000,000	22.99



# คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญได้กล่าวไว้ในส่วนสรุปผลการดำเนินงานในปี 2563 และแนວໂນມີ 2564

## ผลการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิจำนวน 223.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.65 บาท เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 82.58 ล้านบาทหรือขาดทุนต่อหุ้นที่ 0.24 บาท ในปี 2562 คิดเป็นผลกำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 305.84 ล้านบาท

รายการสำคัญที่ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมจากจำนวน 305.44 ล้านบาท ในปี 2562 เป็น 763.63 ล้านบาท ในปี 2563 คิดเป็นยอดเพิ่มขึ้น 458.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 150 รายได้จากธุรกิจหลักสำคัญประกอบด้วย 1) รายได้จากธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ มีจำนวน 78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 39.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.2 จากงานที่ปรึกษาของบริษัทและบริษัทย่อยต่างประเทศ 2) รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์สินจำนวน 349.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 285.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 448.9 จากผลสำเร็จของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์สินที่มีมูลค่าการเสนอขายสูง และ 3) รายได้จากธุรกิจให้เชาคลังสินค้าและโรงงานจำนวน 124.62 ล้านบาท ลดลง 51.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.4 เนื่องจากบริษัทได้ยกเลิกการเช่าช่วงที่ดินและอาคารตั้งแต่วันที่ 17 สิงหาคม 2563 นอกจากนี้ ยังมีรายการพิเศษคือรายได้ค่าชดเชยจากการยกเลิกสัญญาเช่าช่วงสิทธิการเช่าที่ดินและอาคารเพื่อการจัดตั้งกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โกลด์ดิกส์และอินดัสเทรียลจำนวน 198.14 ล้านบาท

ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวนรวม 548.09 ล้านบาท เทียบกับต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม 390.29 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้น 157.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.4 โดยค่าใช้จ่ายสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงมากประกอบด้วย 1) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์สินจำนวน 168.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 102.8 โดยเพิ่มขึ้นตามงานที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์สินและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์สิน 2) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจให้เชาคลังสินค้าและโรงงานจำนวน 69.68 ล้านบาท ลดลง 25.50 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.8 จากการยกเลิกการเช่าช่วงที่ดินและอาคารตั้งแต่วันที่ 17 สิงหาคม 2563 3) ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารจำนวน 54.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.1 เนื่องจากมีผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินบาทของบริษัทย่อยต่างประเทศเทียบกับผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงที่บันทึกในปี 2562 4) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 61.76 ล้านบาท และ 5) ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารจำนวน 75.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 107.5 ตามผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 30.78 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 7.10 ล้านบาทในปี 2562 คิดเป็นการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้น 37.88 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงร้อยละ 533.8 ตามผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมและการมีบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้มีจำนวน 23.06 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงจากรายได้ภาษีเงินได้ 9.37 ล้านบาทจากการที่บริษัทย่อยมีผลกำไรที่ต้องเสียภาษี

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยแยกตามประเภทธุรกิจหลัก สามารถสรุปได้ดังนี้

**1. ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ** กลุ่มฟินันซ่ามีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 78.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.2 ของรายได้รวมของกลุ่ม เพิ่มขึ้น 39.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.2 จากปี 2562 จากงานที่ปรึกษาของบริษัทและบริษัทย่อยต่างประเทศ ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 45.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 จากปี 2562 ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการจำนวน 32.53 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน 3.0 ล้านบาทในปี 2562

**2. ธุรกิจหลักทรัพย์สิน** รายได้จากธุรกิจนี้มาจากการให้บริการด้านวาณิชธนกิจและด้านการจัดการทรัพย์สินเพื่อความมั่งคั่ง โดยรายได้ของธุรกิจด้านนี้มีจำนวน 349.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.8 ของรายได้รวมของกลุ่ม เพิ่มขึ้น 285.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 448.9 จากปี 2562 จากผลสำเร็จของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์สินที่มีมูลค่าการเสนอขายสูง ส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 168.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 85.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 102.8 โดยเพิ่มขึ้นตามงานที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์สินและ

รับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ทำให้มีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 180.85 ล้านบาท เทียบกับในปี 2562 ที่มีผลขาดทุนขั้นต้น 19.45 ล้านบาท

**3. ธุรกิจให้เช่าวล้งสินค้า/โรงงาน** บริษัทให้บริการให้เช่าวล้งสินค้า/โรงงานโดยตรงตั้งแต่ช่วงปลายปี 2557 และลงทุนเพิ่มในปี 2558 โดยในปี 2563 มีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 124.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.3 ของรายได้รวมของกลุ่ม ลดลง 51.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.4 ด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 69.68 ล้านบาท ลดลง 25.50 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.8 เนื่องจากบริษัทได้ยกเลิกการเช่าช่วงที่ดินและอาคารคลังสินค้าตั้งแต่วันที่ 17 สิงหาคม 2563 ผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจให้เช่าวล้งสินค้า/โรงงานมีจำนวน 54.94 ล้านบาท เทียบกับในปี 2562 ที่มีกำไรขั้นต้น 81.22 ล้านบาท

(ล้านบาท)	ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการ	ธุรกิจหลักทรัพย์	ธุรกิจให้เช่า คลังสินค้า และโรงงาน	รวม
รายได้	78.01	349.42	124.62	552.05
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(45.48)	(168.57)	(69.68)	(283.73)
กำไรขั้นต้น	32.53	180.85	54.94	268.32
รายได้อื่น				211.59
ต้นทุนทางการเงิน				(72.73)
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร				(54.70)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น				(61.76)
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร				(75.18)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม				30.78
กำไรก่อนภาษีเงินได้				246.32
ภาษีเงินได้				(23.06)
กำไรสุทธิ				223.26

นอกจากนี้ กลุ่มฟินันชียังมีรายการพิเศษคือรายได้ค่าชดเชยจากการยกเลิกสัญญาเช่าช่วงสิทธิการเช่าที่ดินและอาคารเพื่อการจัดตั้งกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โกลด์สต็อกส์และอินดิคเทรียล จำนวน 198.14 ล้านบาท และรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 61.76 ล้านบาท จากการประเมินความน่าจะเป็นของการปฏิบัติผิดสัญญา

สำหรับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวน 30.78 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 7.10 ล้านบาท ในปี 2562 คิดเป็นการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้น 37.88 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงร้อยละ 533.8 ตามผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมและการมีบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น โดยเป็นส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ที่ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และบริษัทในกลุ่มจำนวน 23.63 ล้านบาท ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จำนวน 0.64 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากกองทรัสต์ดังกล่าว 7.79 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้มีจำนวน 23.06 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงจากรายได้ภาษีเงินได้ 9.37 ล้านบาท จากการที่บริษัทย่อยมีผลกำไรที่ต้องเสียภาษี

ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมของผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และส่วนธุรกิจที่สำคัญสามารถดูได้จากส่วนสรุปผลการดำเนินงานในปี 2563 และแนวโน้มปี 2564

## ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2563 กลุ่มฟินันชามีกำไรสุทธิ 223.26 ล้านบาท คำนวณเป็นผลกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.65 บาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 82.58 ล้านบาท หรือขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.24 บาท ในปี 2562 อัตราส่วนในการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 29.2 เปลี่ยนแปลงจากร้อยละ (27.0) ในปี 2562 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 5.5 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 8.1 เทียบกับปี 2562 ซึ่งเท่ากับร้อยละ (2.0) และร้อยละ (3.0) ตามลำดับ

## ฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2563	31 ธ.ค. 2562	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>	<b>4,068.30</b>	<b>4,096.70</b>	<b>(28.40)</b>	<b>(0.7)</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
- หนี้สิน	1,261.91	1,421.30	(159.39)	(11.2)
- ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,806.39	2,675.40	130.99	4.9

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,068.30 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2562 จำนวน 28.45 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.7 องค์ประกอบของสินทรัพย์แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,043.44 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,024.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.6 และร้อยละ 74.4 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ รายการสินทรัพย์ที่สำคัญและ/หรือมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญมีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 72.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.8 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 6.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10
- สินทรัพย์ทางการเงินอื่น/เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ จากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มเครื่องมือทางการเงินมาใช้ ทำให้การแสดงรายการในงบแสดงฐานะการเงินเปลี่ยนแปลงไป โดยในปี 2563 ไม่มีรายการเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ แต่มีรายการสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นและสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น โดยสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นมีจำนวน 647.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.9 ของสินทรัพย์รวม ทั้งหมดเป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนตลาดเงินในประเทศซึ่งมีสภาพคล่องสูงและมีความเสี่ยงจากการลงทุนต่ำ ส่วนสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นมีจำนวน 286.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ของสินทรัพย์รวม ประกอบด้วยเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดในประเทศ และเงินลงทุนในกองทุนต่างประเทศ (รายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.6, 3.3, 3.18 และ 7)

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2563	31 ธ.ค. 2562	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น</b>				
เงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน	647.73	-		
	647.73	-		
<b>สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น</b>				
เงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน	1.21	-		
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	11.30	-		
เงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	273.55	-		
	286.06	-		
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>				
หลักทรัพย์เพื่อค้า		172.87		
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>				
หลักทรัพย์เพื่อขาย		20.55		
เงินลงทุนทั่วไป		28.72		
<b>รวมสินทรัพย์ทางการเงิน/รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์</b>	<b>933.79</b>	<b>222.14</b>	<b>711.65</b>	<b>320.4</b>



- ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น จำนวน 199.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.9 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 445.45 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 69.1 สาเหตุหลักเกิดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพจากเงินให้กู้ยืมเป็นเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทหนึ่ง และการรับชำระหนี้เงินให้กู้ยืมรวมถึงการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากบริษัทหนึ่ง (รายละเอียดของลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น พร้อมทั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.4, 3.18, 5 และ 6)
- เงินลงทุนในบริษัทร่วม มีจำนวน 2,478.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.9 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 820.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.4 จากการลงทุนใหม่ในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพก โลจิสติกส์ และอินดัสเทรียล จำนวน 563.20 ล้านบาทในเดือนสิงหาคม 2563 การลงทุนเพิ่มใน บมจ.มั่นคงเคหะการ จำนวน 261.81 ล้านบาทในเดือนธันวาคม และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไร/ขาดทุนและเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม (รายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.5 และ 10)
- อาคารและอุปกรณ์ มีจำนวน 87.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.2 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 24.87 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.1 จากการโอนส่วนปรับปรุงสิทธิการเช่าออกตามการจำหน่ายสิทธิการเช่าคลังสินค้าและโรงงานดังกล่าว (รายละเอียดสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.6 และ 11)
- ค่าความนิยม มีจำนวน 156.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.9 ของสินทรัพย์รวม ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีการทดสอบการด้อยค่าเป็นประจำทุกปี (รายละเอียดค่าความนิยมและการประเมินการด้อยค่าสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.8, 3.18 และ 12)
- สิทธิการเช่า ในเดือนสิงหาคมบริษัทจำหน่ายสิทธิการเช่าคลังสินค้าและโรงงานในโครงการบางกอกฟรีเทรดโซน ทั้งจำนวนแก่กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพก โลจิสติกส์และอินดัสเทรียล (รายละเอียดสิทธิการเช่าสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.7 และ 13)

## สภาพคล่อง

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 72.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 6.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 โดยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากหรือใช้ไปในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 189.92 ล้านบาท โดยกำไรจากการดำเนินงานหลังรายการปรับปรุงมีจำนวน 164.94 ล้านบาท และมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่สำคัญคือ สินทรัพย์ทางการเงินเพิ่มขึ้น 695.66 ล้านบาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นลดลง 417.47 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 109.63 ล้านบาท เงินมัดจำรับจากลูกค้าลดลง 64.04 ล้านบาท มีการจ่ายชำระดอกเบี้ย 74.24 ล้านบาท และมีการจ่ายภาษีเงินได้ 23.09 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 488.13 ล้านบาท โดยมีรายการเงินสดรับและจ่ายที่สำคัญดังนี้ เงินสดรับจากการยกเลิกสัญญาเช่าช่วง 1,279.54 ล้านบาท เงินสดรับเงินปันผล 29.77 ล้านบาท เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 26.26 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วม 825.01 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 16.78 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 283.05 ล้านบาท โดยมีรายการเงินสดจ่ายที่สำคัญดังนี้ เงินสดจ่ายสำหรับหุ้นกู้ระยะยาว 230 ล้านบาท และเงินปันผลจ่าย 51.88 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน) ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 1.88 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 3.43 เท่า แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทปรับตัวลดลง โดยสินทรัพย์หมุนเวียนมีจำนวนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนมีจำนวนเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าจากการเพิ่มขึ้นของหุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี และโบนัสค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มฟินันซ่ามีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 5.06 เท่า และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.92 เท่า เทียบกับสิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 0.69 เท่า และ 0.19 เท่า ตามลำดับ ทั้งสองอัตราส่วนปรับตัวดีขึ้นมากจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทมีการบริหารสภาพคล่องแบบรวมศูนย์ของทั้งกลุ่มบริษัท มีการจัดให้มีการกู้ยืมระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย และมีการบริหารความเสี่ยงโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท มีการคำนวณ Liquidity Gap เพื่อวัดความเพียงพอของเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท รวมถึงมีวงเงินสินเชื่อที่สำรองไว้ใช้หากมีความต้องการใช้เงินในภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวยให้ออกตราสารหนี้ระยะสั้นได้ และจัดให้มีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอย่างเพียงพอ นอกจากนี้ ยังมีการออกตราสารหนี้ระยะยาวในสถานะที่ตลาดเอื้ออำนวยเพื่อช่วยให้สภาพคล่องของบริษัทปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการเป็นผู้ออกนโยบายภายในให้มีระบบควบคุมให้มีการออกตราสารหนี้อย่างรัดกุมและติดตามการบริหารสภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง โดยต้องรายงานต่อคณะกรรมการของบริษัททุกไตรมาสเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ต้องดำรงสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ของ ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บล. ฟินันซ่ามีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปเท่ากับร้อยละ 39.58 สูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดโดย ก.ล.ต. (ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป)

## แหล่งที่มาของเงินทุน

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,261.91 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงลดลงจากสิ้นปี 2562 จำนวน 159.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.2 โดยหนี้สินร้อยละ 44 เป็นหนี้สินหมุนเวียน รายการหนี้สินที่สำคัญและ/หรือมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจาก ณ สิ้นปี 2562 มีดังนี้

- หนี้ระยะยาวมีจำนวน 1,040 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.4 ของหนี้สินรวม ลดลง 230 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.1 จากการชำระคืนหนี้ที่ครบกำหนด โดยส่วนของหนี้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี มีจำนวน 400 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 230 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 153.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.2 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้น 107.38 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 230.9 สาเหตุหลักคือการเพิ่มขึ้นของยอดโบนัสค้างจ่ายจากจำนวน 15.60 ล้านบาทในปีก่อน เป็น 121.50 ล้านบาทในปีนี้ ตามผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

สำหรับหนี้ระยะยาวมีกำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน โดยบริษัทสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวได้อย่างครบถ้วนถูกต้องมาโดยตลอด รายละเอียดของหนี้ระยะยาวแสดงไว้ในส่วนโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 2,806.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 130.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นมีสาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานกำไรสุทธิในปี 223.26 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท คิดเป็นเงินจำนวน 51.88 ล้านบาท และผลขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นที่บันทึกในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น 40.43 ล้านบาท มูลค่าหุ้นตามบัญชีเท่ากับ 8.11 บาทต่อหุ้น เทียบกับ 7.74 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2562

ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 1,729.28 ล้านบาท และมีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.5 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท

### ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

นอกเหนือจากภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นที่ได้เปิดเผยไว้ในงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นอื่น ๆ

## ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 1,261.91 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,806.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.45 เท่า เทียบกับ 0.53 เท่า ณ สิ้นปี 2562 โครงสร้างเงินทุนนับว่ามีความเหมาะสม อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ในระดับต่ำ แสดงให้เห็นว่าเงินทุนของบริษัทมาจากการกู้ยืมเงินในสัดส่วนที่น้อยกว่าทุนของบริษัท สะท้อนความเสี่ยงในการไม่สามารถชำระหนี้ได้ โดยแหล่งเงินทุนที่สำคัญในปีนั้นมาจากการ

จำหน่ายสิทธิการเช่า สำหรับแหล่งใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญ ได้แก่ การขายคืนหุ้นกู้ระยะยาวที่ครบกำหนด การลงทุนในกองทรัสต์ พรอสเพค และการลงทุนเพิ่มใน บมจ.มั่นคงเคหะการ

### **การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่มาบังคับใช้ปฏิบัติและผลกระทบต่องบการเงิน**

สำหรับการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่มาบังคับใช้ปฏิบัติและผลกระทบต่องบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.3, 2.4 และ 2.6

### **อันดับความน่าเชื่อถือ**

เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2564 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) (Fitch Ratings (Thailand) Limited) ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศ (National rating) ระยะยาวของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ 'BBB-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ 'F3(tha)' ข้อมูลเพิ่มเติมหาได้จาก [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

### **ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต**

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคตได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง



# รายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปี 2563 จากงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 สามารถสรุปได้ ดังนี้

- |   |  |
|---|--|
| 1. รายการคงค้างระหว่างกัน                   | ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 27.2          |
| 2. รายการเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม | ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10            |
| 3. รายการรายได้และค่าใช้จ่าย                | ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 27.1 และ 27.4 |

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลรายการระหว่างกันย้อนหลังเพื่อเปรียบเทียบข้อมูล 3 ปีได้จากงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยในเว็บไซต์ของบริษัท [www.finansa.com](http://www.finansa.com)

## นโยบายการทำการรายการระหว่างกันในปี 2563

รายการระหว่างกันดังกล่าวข้างต้นเป็นรายการระหว่างกันที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจโดยทั่วไป

## ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของการทำการรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นดังกล่าวมีความจำเป็นและมีความสมเหตุสมผลของการทำการรายการเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท โดยคณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทมีความเห็นแยกออกเป็นดังนี้

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

## มาตรการการทำการรายการระหว่างกัน

การอนุมัติการทำการรายการระหว่างกัน บริษัทจะปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยรายการที่กรรมการบริหารหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย ให้กรรมการบริหารซึ่งมีส่วนได้เสียในเรื่องใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น และในข้อบังคับของบริษัทได้มีการกำหนดในเรื่องของการเข้าทำการรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือการได้มาจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท

## นโยบายการทำการรายการระหว่างกันในอนาคตและแนวโน้มของรายการระหว่างกันในอนาคต

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

นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบยังทำหน้าที่เป็นผู้พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน รวมทั้งการสอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และให้มีการสอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

# โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

## โครงสร้างเงินทุนและการถือหุ้น

บริษัทมีทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 1,729.28 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 345.86 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท โดยเป็นทุนที่เรียกชำระแล้วทั้งจำนวน

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กำหนด ณ วันที่ 8 มีนาคม 2564 เพื่อการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2564 มีดังนี้

ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละของทุนชำระแล้ว
1. นายวรสิทธิ์ โกค้ายพัฒน์ ม.ล.สุทธิมาน โกค้ายพัฒน์ นายภวินท์ โกค้ายพัฒน์ Morgan Stanley & Co. International Plc.	142,070,161	41.077
2. นายkobคุณ เรียงปรีชา	31,900,000	9.224
3. Deutsche Bank AG Singapore - PWM	14,021,590	4.050
4. Credit Suisse AG, Singapore Branch	8,554,900	2.474
5. นางสาวญาลินี อภิธโนทัย	8,527,200	2.466
6. นายวชิระ ทยานาราพร	7,100,000	2.053
7. นางประกายคำ ไบแก้ว	6,192,000	1.790
8. นางสุกัลยา ทองพันธ์	5,977,700	1.728
9. นายวรุณกร จีรอลงกรณ์	3,905,700	1.129
10. OCBC SECURITIES PRIVATE LIMITED	3,114,300	0.900
11. ผู้ถือหุ้นอื่น	114,491,889	33.109
<b>รวม</b>	<b>345,855,440</b>	<b>100.000</b>

รายงานการถือครองหุ้นสามัญของกรรมการและผู้บริหาร

ชื่อ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562			เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (ลด)
	จำนวนหุ้นที่ถือโดย		รวม	จำนวนหุ้นที่ถือโดย		รวม	
	กรรมการ/ ผู้บริหาร	ผู้เกี่ยวข้อง		กรรมการ/ ผู้บริหาร	ผู้เกี่ยวข้อง		
1. ดร. วีรพงษ์ รามางกูร	-	-	-	-	-	-	-
2. นายวรสิทธิ์ โกคำชัยพัฒน์	129,570,161	12,500,000	142,070,161	133,570,161	10,500,000	144,070,161	2,000,000
3. นายวราห์ สุจริตกุล	-	-	-	-	-	-	-
4. นายกิตติพงษ์ เลิศวนางกูร*	-	-	-	-	-	-	-
5. นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง	-	-	-	-	-	-	-
6. นายณัฐวุฒิ เภาโบรมย์	-	-	-	-	-	-	-
7. นายชาญมู สุมาวงศ์	-	-	-	-	-	-	-
8. นายวรภัค ธนยาพงษ์	-	-	-	-	-	-	-
9. นายเจมส์ มาร์แชล	1,150,200	-	1,150,200	1,150,200	-	1,150,200	-
10. นางสาวรัชนิ มหัตเตชกุล	-	-	-	-	-	-	-
11. นายชาคริต สุภิปรีย์	-	-	-	-	-	-	-
12. นางสาววิภา นิลโสภณ	-	-	-	-	-	-	-
13. นายชาญกิจ อัครโรจนโมตรี	-	-	-	-	-	-	-
14. นางนุชชลี จันชัน	300	-	300	300	-	300	-
15. นางสิริพรรณ ลีวานันท์	-	-	-	-	-	-	-

\* นายกิตติพงษ์ เลิศวนางกูร เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2563 แทนนายยูจิน เอส. เดวิส ที่เกษียณอายุเมื่อวันที่ 12 กันยายน 2563

การออกหลักทรัพ์ตราสารหนี้

บริษัทมีการออกหุ้นกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 270 วัน และหุ้นกู้ระยะยาวชนิดระบุชื่อผู้ถือ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยมีจำนวนคงค้างรวมไม่เกิน 2,000,000 หน่วย คิดเป็นมูลค่าคงค้างรวมไม่เกิน 2,000,000,000 บาท (สองพันล้านบาท) มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท ราคาที่เสนอขายหน่วยละ 1,000 บาท อัตราดอกเบี้ยขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยตลาด ณ ช่วงเวลาที่เสนอขาย

ในเดือนมกราคม ปี 2564 บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของบริษัทที่ระดับ BBB-(tha) แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ F3(thai)

บริษัทไม่มียอดคงค้างของหุ้นกู้ระยะสั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563



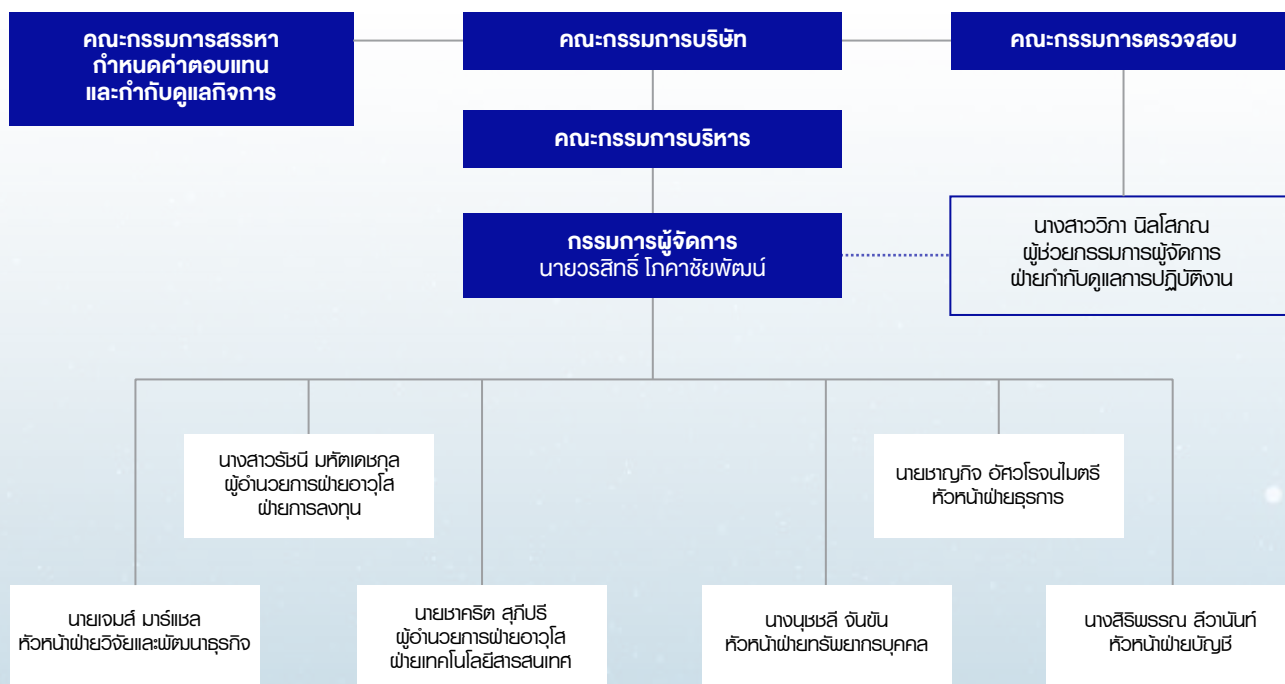
มูลค่าคงค้างของหุ้นกู้ระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

รุ่น	มูลค่าหน้าตั๋วรวม (บาท)	วันครบกำหนดไถ่ถอน
FNS214A	200,000,000	26 เมษายน 2564
FNS21NA	200,000,000	4 พฤศจิกายน 2564
FNS221A	140,000,000	26 มกราคม 2565
FNS220A	100,000,000	12 ตุลาคม 2565
FNS220B	100,000,000	12 ตุลาคม 2565
FNS231A	300,000,000	12 มกราคม 2566
<b>รวม</b>	<b>1,040,000,000</b>	

## นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราประมาณร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษี หรือตามความเหมาะสม หากไม่มีเหตุจำเป็นอื่นใดและการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

## โครงสร้างการจัดการ



## คณะกรรมการบริษัท

ประกอบด้วยกรรมการ ดังต่อไปนี้

1. ดร.วีรพงษ์ รามางกูร ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ
2. นายวรสิทธิ์ โกคชัยพัฒน์ กรรมการผู้จัดการ
3. นายวราร์ สุจริตกุล กรรมการ
4. นายกิตติพงษ์ เลิศวนางกูร\* กรรมการ
5. นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง กรรมการ และกรรมการอิสระ
6. นายณัฐวุฒิ เกาโบรมย์ กรรมการ และกรรมการอิสระ
7. นายชาญมนู สุมาวงศ์ กรรมการ และกรรมการอิสระ
8. นายวรภัค ธนยาพงษ์ กรรมการ
9. นายยูจิน เอส. เดวิส\*\* กรรมการ

หมายเหตุ : \* นายกิตติพงษ์ เลิศวนางกูร เข้าดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2563

\*\* นายยูจิน เอส. เดวิส เกษียณอายุเมื่อวันที่ 12 กันยายน 2563

โดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทประกอบด้วยนายวรสิทธิ์ โกคชัยพัฒน์ นายกิตติพงษ์ เลิศวนางกูร นายวราร์ สุจริตกุล กรรมการสองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราบริษัท

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจหน้าที่จัดการบริษัทให้เป็นตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงาน การบริหารเงิน การบริหารความเสี่ยงของกิจการ กำกับและควบคุมดูแลให้ฝ่ายบริหาร ดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ รวมทั้งมีอำนาจมอบหมายแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งให้เป็นกรรมการบริหารเพื่อดำเนินการอย่างหนึ่งอย่างใดหรือหลายอย่าง ทั้งนี้ คณะกรรมการได้กำหนดให้กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัทมีอำนาจดำเนินการเรื่องต่างๆ ของกิจการได้เอง เว้นแต่อำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้ จะกระทำได้อีกต่อเมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อน ทั้งนี้ กำหนดให้รายการที่ กรรมการหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย ให้กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสียในเรื่องใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น

- 1) เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- 2) การทำรายการที่กรรมการมีส่วนได้เสียและอยู่ในข่ายที่กฎหมายหรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ระบุให้ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

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

- 1) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
- 2) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
- 3) การทำ แก๊ซ หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่น เข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน
- 4) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับของบริษัท
- 5) การเพิ่มทุนหรือลดทุนของบริษัท
- 6) การควบหรือเลิกบริษัท

7) เรื่องอื่นใดตามที่กฎหมายกำหนด

#### **บทบาทหน้าที่ประธานกรรมการ**

1. พิจารณากำหนดวาระการประชุมคณะกรรมการบริษัท ร่วมกับกรรมการผู้จัดการ และดูแลให้กรรมการบริษัทได้รับข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ชัดเจน และทันเวลาก่อนการประชุม เพื่อให้กรรมการบริษัทสามารถพิจารณาได้อย่างเหมาะสม
2. เป็นผู้นำและประธานในการประชุมคณะกรรมการบริษัท
  - 2.1 ดำเนินการประชุมคณะกรรมการบริษัทตามระเบียบวาระ ข้อบังคับของบริษัทและกฎหมาย
  - 2.2 จัดสรรเวลาอย่างเหมาะสม เพื่อให้กรรมการทุกคนอภิปราย และแลกเปลี่ยนความเห็นได้อย่างเต็มที่ เป็นอิสระ และใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายอย่างครบถ้วน
  - 2.3 สรุปมติที่ประชุมอย่างชัดเจน
3. เป็นผู้นำและประธานในการประชุมผู้ถือหุ้นให้เป็นไปตามระเบียบวาระ ข้อบังคับของบริษัทและกฎหมาย โดยจัดสรรเวลาให้เหมาะสม รวมถึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นแสดงความเห็นอย่างเท่าเทียมกัน และดูแลการตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้นอย่างเหมาะสม
4. สนับสนุนการปฏิบัติงานตามหลักการกำกับกิจการที่ดี และจรรยาบรรณบริษัท
5. กำกับดูแลคณะกรรมการบริษัทให้มีโครงสร้าง และองค์ประกอบที่เหมาะสม
6. กำกับดูแลให้มีการประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทรายคณะและรายบุคคล รวมถึงคณะกรรมการชุดย่อย เพื่อนำผลไปปรับปรุงการปฏิบัติหน้าที่ให้เหมาะสมยิ่งขึ้น

#### **บทบาทหน้าที่เลขานุการบริษัท**

คณะกรรมการบริษัท ได้แต่งตั้ง นายวราห์ สุจริตกุล กรรมการบริหาร เป็นเลขานุการบริษัทซึ่งมีหน้าที่และความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 89/15 และ 89/16 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 ดังนี้

1. รับผิดชอบดูแลกิจกรรมต่าง ๆ ของคณะกรรมการ
2. ให้คำแนะนำเบื้องต้นแก่กรรมการเกี่ยวกับข้อกฎหมาย ระเบียบและข้อบังคับต่าง ๆ ของบริษัทฯ รวมถึงหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจรรยาบรรณที่กรรมการพึงปฏิบัติและติดตามให้มีการปฏิบัติตามอย่างถูกต้องและสม่ำเสมอ รวมถึงรายงานการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญแก่กรรมการ
3. ดำเนินการจัดเตรียมเอกสารและข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการใหม่ แนะนำลักษณะธุรกิจและแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการใหม่
4. จัดการประชุมผู้ถือหุ้น และประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัทฯ และข้อพึงปฏิบัติต่าง ๆ
5. บันทึกรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น และการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ รวมทั้งติดตามให้มีการปฏิบัติตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นและมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ
6. จัดทำและเก็บรักษาเอกสารทะเบียนกรรมการบริษัทฯ หนังสือบอกกล่าวเชิญประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ รายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ รายงานการมีส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหาร รายงานประจำปีของบริษัทฯ หนังสือบอกกล่าวเชิญประชุมผู้ถือหุ้นและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น
7. ดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลและรายงานสารสนเทศในส่วนที่รับผิดชอบต่อหน่วยงานที่กำกับบริษัทฯ ตามระเบียบและข้อกำหนดของหน่วยงานทางการ
8. ดำเนินการอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด

หมายเหตุ : ข้อมูลประวัติเลขานุการบริษัทเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีฉบับนี้แล้ว



## การประชุมคณะกรรมการ

บริษัทกำหนดการประชุมพิจารณาการเงินของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทสำหรับงบการเงินในแต่ละไตรมาสไว้อย่างเป็นทางการล่วงหน้าตลอดปี โดยในปี 2563 บริษัทได้มีการจัดประชุมคณะกรรมการบริษัทรวมทั้งสิ้น 9 ครั้ง การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบรวมทั้งสิ้น 5 ครั้ง และการประชุมคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการรวมทั้งสิ้น 3 ครั้ง การเข้าร่วมประชุมของกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนแต่ละท่าน สามารถสรุปได้ดังนี้

ชื่อ	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม (จำนวนครั้งที่เข้า/จำนวนครั้งที่ประชุม)		
	การประชุมคณะกรรมการบริษัท	การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ	การประชุมคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ
1. ดร.วีรพงษ์ รามางกูร	9/9	-	-
2. นายวรสิทธิ์ โกคชัยพัฒน์	9/9	-	3/3
3. นายวราห์ สุจริตกุล	8/9	-	-
4. นายกิตติพงษ์ เลิศวานงามกูร	3/3 (ได้รับแต่งตั้งเมื่อ 15 กันยายน 2563)	-	-
5. นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง	9/9	5/5	3/3
6. นายณัฐวุฒิ เภาโบราณย์	7/9	3/5	-
7. นายชาญมนู สุมาวงศ์	8/9	5/5	3/3
8. นายวรภัค ธนยาวัชร์	6/9	-	-
9. นายยูจีน เอส. เดวิส	3/5 (เกษียณอายุเมื่อเดือนกันยายน 2563)	-	-

## คณะผู้บริหาร

ผู้บริหารของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 10 คน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายวรสิทธิ์ โกคชัยพัฒน์\* กรรมการผู้จัดการ
2. นายวราห์ สุจริตกุล กรรมการบริหาร
3. นายกิตติพงษ์ เลิศวานงามกูร กรรมการบริหาร
4. นายเจมส์ มาร์แชล\* หัวหน้าฝ่ายวิจัยและพัฒนาธุรกิจ
5. นางสาวรัชณี มหัตเดชกุล\* ผู้อำนวยการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายการลงทุน
6. นายชาคริต สุภิปริ\* ผู้อำนวยการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
7. นางสาววิภา นิลโสมณ\* ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน
8. นายชาญกิจ อัครโรจน์ไมตรี\* หัวหน้าฝ่ายธุรการ
9. นางนุชชลิ จันชนัน\* หัวหน้าฝ่ายทรัพยากรบุคคล
10. นางสาวสิริพรรณ ลีวานันท์\* หัวหน้าฝ่ายบัญชี

\* ผู้บริหารตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการผู้จัดการ

ให้กรรมการผู้จัดการมีอำนาจดำเนินการเป็นผู้บริหารงานจัดการและควบคุมดูแลการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท รวมทั้งมีอำนาจดำเนินการตามที่คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหารได้มอบหมาย ตลอดจนให้อำนาจกรรมการผู้จัดการในการมอบหมายให้บุคคลอื่นที่กรรมการผู้จัดการเห็นสมควรทำหน้าที่จัดการและดำเนินการแทนกรรมการผู้จัดการในเรื่องที่จำเป็นและสมควร โดยให้อยู่ในดุลยพินิจของกรรมการผู้จัดการ ซึ่งอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของกฎหมาย และกฎระเบียบข้อบังคับของบริษัท

ทั้งนี้ การมอบอำนาจดังกล่าวต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจที่ทำให้กรรมการผู้จัดการหรือบุคคลที่ได้รับการมอบหมายจากกรรมการผู้จัดการ สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย

ขอบเขตและอำนาจหน้าที่ของกรรมการผู้จัดการ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- 1) ดำเนินการเป็นผู้บริหารงาน จัดการ และควบคุมดูแลการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท
- 2) กำหนดนโยบายแนวทางธุรกิจ และกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทร่วมกับคณะกรรมการบริหาร ก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติเห็นชอบ
- 3) ควบคุมดูแลให้การทำธุรกิจของบริษัทเป็นไปตามแผนทางธุรกิจและกลยุทธ์ทางธุรกิจที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท รวมถึงให้เป็นไปตามกฎหมาย และกฎระเบียบต่าง 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

บริษัทได้กำหนดคำตอบแทนกรรมการอยู่ในระดับเดียวกันกับอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน ซึ่งอยู่ในระดับที่เพียงพอที่จะรักษากรรมการที่มีคุณสมบัติดังที่ต้องการ โดยคำตอบแทนดังกล่าวจะต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง ทั้งนี้ กรรมการบริหารได้ลงมติไม่รับค่าเบี้ยประชุมและคำตอบแทนรายปี โดยในปี 2563 คำตอบแทนกรรมการไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากปี 2562 ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

	คำตอบแทนรายปี (บาท)		ค่าเบี้ยประชุมต่อครั้ง (บาท)	
	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2562
1. ประธานกรรมการ	900,000	900,000	50,000	50,000
2. กรรมการ	350,000	350,000	25,000	25,000
3. ประธานกรรมการตรวจสอบ	150,000	150,000	25,000	25,000
4. กรรมการตรวจสอบ	100,000	100,000	25,000	25,000
5. ประธานกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ	-	-	25,000	25,000
6. กรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ	-	-	20,000	20,000

สำหรับคำตอบแทนผู้บริหาร บริษัทได้กำหนดตามหลักเกณฑ์และนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด ซึ่งเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทและผลการดำเนินงานของผู้บริหารแต่ละท่าน

ในปี 2563 บริษัทได้จ่ายคำตอบแทน อันได้แก่ ค่าเบี้ยประชุมและคำตอบแทนรายปี ให้แก่คณะกรรมการบริษัท ซึ่งรวมถึงคำตอบแทนที่ประธานกรรมการตรวจสอบ 1 ท่านและกรรมการตรวจสอบ 1 ท่านได้รับจากการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการตรวจสอบของบริษัทย่อยอีก 1 แห่งด้วย โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ชื่อ	ค่าตอบแทนรายปี (บาท)	ค่าเบี้ยประชุม (บาท)
1. ดร. วีรพงษ์ รามางกูร	900,000	450,000
2. นายวรสิทธิ์ โกคชาชัยพัฒน์	-	-
3. นายยูจีน เอส. เดวิส	-	-
4. นายวราห์ สุจิตกุล	-	-
5. นายกิตติพงษ์ เลิศวนางกูร	-	-
6. นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง	750,000	625,000
7. นายณัฐวุฒิ ภาไบบรมย์	450,000	250,000
8. นายชาญมนู สุมวงศ์	650,000	585,000
9. นายวรวัศ ธัญยาวงษ์	350,000	150,000

ในปี 2563 บริษัทมีการจ่ายค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารรวมทั้งสิ้น 11 คน ซึ่งรวมเงินเดือน เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และ โบนัส เป็นจำนวนเงิน 68.89 ล้านบาท

### กรรมการของบริษัทย่อยที่มีนัยสำคัญ

รายชื่อกรรมการ	บริษัทย่อยที่มีนัยสำคัญ	
	FSL	FFM
1. นายวรสิทธิ์ โกคชาชัยพัฒน์		1, 3
2. นายวราห์ สุจิตกุล	1, 3	
3. นายกิตติพงษ์ เลิศวนางกูร	1, 3	
4. นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง	1, 2	
5. นายชาญมนู สุมวงศ์	1, 2	
6. นายเจมส์ มาร์แชล		1, 3
7. นางศนิษฐา อัครจินดา	1, 3	
8. นายอัลสเดช คงศิริ	1, 3	

หมายเหตุ : 1 = กรรมการ 2 = กรรมการอิสระ 3 = กรรมการบริหาร



## บุคลากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีบุคลากรทั้งสิ้นจำนวน 74 คน แบ่งตามสายงานหลัก ดังนี้

	กลุ่มสายงาน	FNS	FSL
1.	ฝ่ายบริหาร	2	3
2.	การลงทุน	3	-
3.	บริหารเงิน	-	5
4.	วาณิชธนกิจ	-	23
5.	ปฏิบัติการและงานสนับสนุน	24	11
6.	กำกับดูแลการปฏิบัติงาน	3	-
	<b>รวม</b>	<b>32</b>	<b>42</b>

ในปี 2563 ผลตอบแทนที่พนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยได้รับในรูปของเงินเดือน โบนัส เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และเงินได้อื่นๆ มีจำนวนทั้งสิ้น 227.76 ล้านบาท

# ประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร



ชื่อ-สกุล	ดร. วีรพงษ์ รามางกูร
อายุ	77 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการและประธานกรรมการ / 15 สิงหาคม 2548</li> <li>กรรมการอิสระ / 24 กุมภาพันธ์ 2560</li> </ul>
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	<ul style="list-style-type: none"> <li>นิติศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ Webster University ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>ปริญญาเอก และปริญญาโทเศรษฐศาสตร์ University of Pennsylvania ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>ปริญญาตรี รัฐศาสตร์ (เกียรตินิยมอันดับ 1) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย - Directors Certification Program (2547)</li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<p><b>บริษัทจดทะเบียน</b></p> <p><b>เมษายน 2563-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ที่ปรึกษา <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2558-เม.ย. 2563</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ประธานกรรมการ <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2556-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระ <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2547-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท โพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>บริษัทอื่น</b></p> <p><b>2538-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ประธานกรรมการบริหาร <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท ดับเบิล เอ (1991) จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> <li>มูลนิธิสถาบันเพื่อการพัฒนาประเทศไทย</li> </ul> </li> </ul>



ชื่อ-สกุล	นายวรสิทธิ์ โกคำชัยวัฒน์
อายุ	57 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	กรรมการผู้จัดการ/กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม/กรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ / 19 มิถุนายน 2545
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท คอมพิวเตอร์และการบริหารระบบข้อมูล Bentley College ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์และการบริหารธุรกิจ Carnegie-Mellon University ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย - Directors Certification Program (2545)</li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	41.08%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<p><b>บริษัทจดทะเบียน</b> <b>2558-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร</li> <li>- บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)</li> </ul> <p><b>2541-ก.พ. 2561</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระ</li> <li>- บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน)</li> </ul> <p><b>บริษัทอื่น</b> <b>พ.ย. 2562-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ</li> <li>- บริษัท พรอสเพค รีท แมเนจเม้นท์ จำกัด</li> </ul> <p><b>2561-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ</li> <li>- บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ บีเอฟทีแชนด์ จำกัด</li> </ul> <p><b>2559-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ</li> <li>- บริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด</li> </ul> <p><b>2548-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการบริหาร</li> <li>- บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด</li> </ul> <p><b>2537-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ</li> <li>- บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด</li> </ul>





ชื่อ-สกุล	นายวราห์ สุจริตกุล
อายุ	56 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม/กรรมการบริหาร/เลขานุการบริษัท / 19 มิถุนายน 2545
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท บริหารธุรกิจ University of New Hampshire ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย <ul style="list-style-type: none"> <li>Directors Certification Program (2545)</li> <li>Company Secretary Program (2551)</li> <li>Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (2559)</li> </ul> </li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<p><b>บริษัทจดทะเบียน</b> <b>ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ประธานกรรมการบริหาร/รองประธานกรรมการ/กรรมการพิจารณาผลตอบแทน <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2558-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ รอยัล จำกัด (มหาชน), พนมเปญ ราชอาณาจักรกัมพูชา</li> </ul> </li> </ul> <p><b>บริษัทอื่น</b> <b>2563-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท บาฟส์ คลีน เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2555-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการบริหาร <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด</li> </ul> </li> </ul>



ชื่อ-สกุล	นายกิตติพงษ์ เลิศวานงาม
อายุ	55 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม/กรรมการบริหาร / 15 กันยายน 2563
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ปริญญาโท บริหารธุรกิจ ด้านการเงิน University of Memphis ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>● ปริญญาตรี บริหารธุรกิจด้านการตลาด Assumption University ประเทศไทย</li> <li>● ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย <ul style="list-style-type: none"> <li>- หลักสูตรการกำกับดูแลกิจการสำหรับผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดทุน (2559)</li> </ul> </li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<p><b>บริษัทอื่น</b></p> <p><b>2562-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● นายกสมาคมผู้ใช้ดิจิทัลไทย</li> </ul> <p><b>2554-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● กรรมการผู้อำนวยการและกรรมการ <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด</li> </ul> </li> </ul>



ชื่อ-สกุล	นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง
อายุ	67 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	ประธานกรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ/กรรมการอิสระ / 13 มกราคม 2554
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Marshall University ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย <ul style="list-style-type: none"> <li>Audit Committee Program (2547)</li> <li>Director Accreditation Program (2550)</li> <li>Role of the Compensation Committee (2550)</li> <li>Director Certification Program (2556)</li> <li>Role of the Chairman Program (2560)</li> <li>Ethical Leadership Program (2562)</li> </ul> </li> <li>ประกาศนียบัตร สถาบันวิทยาการตลาดทุน หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง (2551)</li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<p><b>บริษัทจดทะเบียน</b></p> <p><b>2560-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ/รองประธานกรรมการ สรรหาพิจารณาค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ</li> <li>บริษัท ชิมโฟนี่ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)</li> </ul> <p><b>2553-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ</li> <li>บริษัท แม็ทซิง แม็กซีไมซ์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)</li> </ul> <p><b>บริษัทอื่น</b></p> <p><b>2561-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการและกรรมการบริหาร</li> <li>บริษัท วินด์ เอนเนอร์ยี โฮลดิ้ง จำกัด</li> </ul> <p><b>2560-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ/กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการการลงทุน</li> <li>บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)</li> </ul> <p><b>2558-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ</li> <li>กลุ่มบริษัท เคพีเอ็น อะคาเดมี่ จำกัด</li> </ul> <p><b>2554-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ</li> <li>บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด</li> </ul>





ชื่อ-สกุล	นายชาญมณ สุมาวงศ์
อายุ	64 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	กรรมการตรวจสอบ/กรรมการสรรหากำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ/กรรมการอิสระ / 1 กุมภาพันธ์ 2561
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท Master of Comparative Law (A.P.), George Washington University ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>ปริญญาโท Master of Law, George Washington University ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>ปริญญาตรี นิติศาสตร์บัณฑิต เกียรตินิยมอันดับสอง มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>เนติบัณฑิตไทย</li> <li>ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย - Director Accreditation Program (2556)</li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<p><b>บริษัทจดทะเบียน</b></p> <p><b>2562-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท พญา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2561-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน <ul style="list-style-type: none"> <li>ธนาคาร ซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2560-2562</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้อำนวยการงานกฎหมาย <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2553-2559</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่งานกฎหมายและกรรมการบริษัทในเครือ <ul style="list-style-type: none"> <li>ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>บริษัทอื่น</b></p> <p><b>2561-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2561-2562</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท โรงพยาบาลธนบุรี บำรุงเมือง จำกัด</li> </ul> </li> </ul>



ชื่อ-สกุล	นายณัฐวุฒิ เกาโบรมย์
อายุ	56 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ / 25 เมษายน 2556
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท บริหารธุรกิจ City University Seattle ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>ปริญญาตรี เศรษฐศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย</li> <li>ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย <ul style="list-style-type: none"> <li>Director Accreditation Program (2547)</li> <li>Audit Committee Program (2548)</li> <li>Role of the Compensation Committee (2551)</li> </ul> </li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<p><b>บริษัทจดทะเบียน</b></p> <p><b>2562-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ประธานกรรมการบริหาร <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท วาว แพคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (ชื่อเดิม บมจ.อุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2562-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (ชื่อเดิม บมจ.ฟู้ด แคปิตอล)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2554-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>บริษัทอื่น</b></p> <p><b>2562-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท โดมิโน่ เอเชีย แปซิฟิค จำกัด</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2558-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> <li>บมจ. นวเวช อินเตอร์เนชั่นแนล (ชื่อเดิม บมจ.เคพีเอ็น เฮลท์แคร์)</li> <li>บริษัท เคพีเอ็น เอนเนอจี โฮลดิ้ง จำกัด</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2556-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการและรองประธานบริษัท <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท เคพีเอ็น อะคาเดมี่ จำกัด</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2554-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2560-2563</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท วะตะแบก วินด์ จำกัด</li> <li>บริษัท เฟิร์ส โคราซ วินด์ จำกัด</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2558-2563</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ประธานกรรมการ <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท วินด์ เอนเนอจี โฮลดิ้ง จำกัด</li> </ul> </li> </ul>



ชื่อ-สกุล	นายวรภัค อันยาวงษ์
อายุ	56 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	กรรมการ / 26 เมษายน 2561
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ปริญญาโท บริหารธุรกิจ ด้านการเงิน University of Missouri, Kansas City ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>• ปริญญาตรีวิทยาการจัดการด้านระบบคอมพิวเตอร์ Oklahoma State University, Stillwater ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>• ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย <ul style="list-style-type: none"> <li>- Directors Certification Program (2554)</li> <li>- Role of the Nomination and Governance Committee (2555)</li> </ul> </li> <li>• ประกาศนียบัตร วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร (วปอ.) (2558)</li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<p><b>บริษัทจดทะเบียน</b> <b>2555-2559</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรรมการผู้จัดการใหญ่ <ul style="list-style-type: none"> <li>- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>บริษัทอื่น</b> <b>ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Member of Development Committee <ul style="list-style-type: none"> <li>- FIFA</li> </ul> </li> <li>• ที่ปรึกษาอาวุโส <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัท แมคคินซี แอนด์ คอมพานี, อิงค์ ไทยแลนด์ จำกัด</li> </ul> </li> </ul>



ชื่อ-สกุล	นายเจมส์ มาร์แชล
อายุ	66 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	หัวหน้าฝ่ายวิจัยและพัฒนาธุรกิจ
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	Member of the Securities and Investment Institute of the U.K
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0.33%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<p><b>บริษัทจดทะเบียน</b> <b>มกราคม 2562-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• หัวหน้าฝ่ายวิจัยและพัฒนาธุรกิจ <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2542-ม.ค. 2562</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• หัวหน้าเจ้าหน้าที่ฝ่ายการลงทุน <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2545-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรรมการ <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด</li> </ul> </li> </ul>





ชื่อ-สกุล	นางสาวรัชณี มหัตเดชกุล
อายุ	54 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการลงทุน
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Santa Clara University, California ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>• ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ สาขาการบัญชี มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ</li> <li>• ประกาศนียบัตร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Strategic CFO in Capital Markets Program (2560)</li> </ul> </li> <li>• ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Director Accreditation Program (2548)</li> <li>- Director Certification Program (2561)</li> </ul> </li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<p><b>บริษัทจดทะเบียน</b></p> <p><b>2558-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรรมการบริหาร               <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2550-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการลงทุน               <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>บริษัทอื่น</b></p> <p><b>พ.ย. 2562-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรรมการ               <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัท พรอสเพค ริท แมเนจเม้นท์ จำกัด</li> </ul> </li> </ul> <p><b>พ.ย. 2561-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรรมการผู้จัดการ               <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2560-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรรมการ               <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัท เอฟพี ฟู้ด เซอร์วิส (2017) จำกัด</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2559-ปัจจุบัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรรมการ               <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ บีเอฟทีแอนด์จำกัด</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2552-2561</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรรมการบริหาร               <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด</li> </ul> </li> </ul>



ชื่อ-สกุล	นายชาคริต สุทธิปรี
อายุ	56 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	● ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	● ปริญญาโท วิทยาการคอมพิวเตอร์ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (นิด้า) ● ปริญญาตรี วิทยาการคอมพิวเตอร์ สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	2555-ปัจจุบัน ● ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ - บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)



ชื่อ-สกุล	นางสาววิภา นิลโสภณ
อายุ	56 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	● ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Mercer University ประเทศสหรัฐอเมริกา ● ปริญญาตรี บัญชี มหาวิทยาลัยกรุงเทพ ● การเข้าอบรมสัมมนา (2562) <ul style="list-style-type: none"><li>- Risk Management on Cybersecurity for Non-IT</li><li>- พระราชบัญญัติคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล พ.ศ. 2562</li><li>- หลักสูตรความรู้เกี่ยวกับการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน</li><li>- พ.ร.บ.การรักษาความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ พ.ศ. 2562</li><li>- Enhancing Good Corporate Governance based on CGR Scorecard</li><li>- ธุรกิจกับสิทธิมนุษยชนสำหรับภาคธุรกิจในตลาดทุนไทย</li><li>- กลไกการคุ้มครองผู้ลงทุนกับการสร้างความเชื่อมั่นในตลาดทุน</li></ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	2554-ปัจจุบัน ● ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน - บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)



ชื่อ-สกุล	นายชาญกิจ อัครโรจน์ไมตรี
อายุ	58 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	หัวหน้าฝ่ายธุรการ
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	ปริญญาตรี (บริหารธุรกิจ-การจัดการทั่วไป) มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<b>2547-ปัจจุบัน</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• หัวหน้าฝ่ายธุรการ<ul style="list-style-type: none"><li>- บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)</li></ul></li></ul>



ชื่อ-สกุล	นางนุชลี จันชัน
อายุ	51 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	หัวหน้าฝ่ายทรัพยากรบุคคล
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	ปริญญาตรี (เศรษฐศาสตร์) มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0.000087%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<b>2538-ปัจจุบัน</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• หัวหน้าฝ่ายทรัพยากรบุคคล<ul style="list-style-type: none"><li>- บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)</li></ul></li></ul>



ชื่อ-สกุล	นางสิริพรรณ ลีวานนท์
อายุ	54 ปี
ตำแหน่ง / วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ	หัวหน้าฝ่ายบัญชี
คุณวุฒิการศึกษาและการอบรม	<ul style="list-style-type: none"><li>• ปริญญาโท (บริหารธุรกิจ) University of Regina ประเทศแคนาดา</li><li>• ปริญญาตรี (การบัญชี) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li><li>• ประกาศนียบัตร สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย<ul style="list-style-type: none"><li>- หลักสูตรเลขานุการบริษัท (2556)</li></ul></li><li>• ประกาศนียบัตร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย<ul style="list-style-type: none"><li>- Strategic CFO in Capital Markets Program (2561)</li></ul></li><li>• ประกาศนียบัตร สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย<ul style="list-style-type: none"><li>- Strategic Financial Leadership Program (2560)</li><li>- TLCA CFO Professional Development Program (2562)</li></ul></li><li>• TFRS Version 2019 and 2020 Practical Implication โดยบริษัท ดีลอยท์ ทัช โธมัส ไซยัค สอบบัญชี จำกัด (2562)</li></ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	0
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
ประสบการณ์การทำงาน ในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	<b>2547-ปัจจุบัน</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• หัวหน้าฝ่ายบัญชี<ul style="list-style-type: none"><li>- บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)</li></ul></li></ul>



## นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดมาโดยตลอด โดยคณะกรรมการบริษัทได้มีการติดตามการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีดังกล่าวเป็นประจำทุกปี ทั้งนี้ คณะกรรมการจะได้จัดให้มีการทบทวนนโยบายและการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวเป็นประจำ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

บริษัทได้เปิดเผยนโยบายต่าง ๆ รวมทั้งจรรยาบรรณธุรกิจ ไว้ในเว็บไซต์ของบริษัท (www.finansa.com) เพื่อเป็นการสื่อสารให้บุคลากรทุกระดับของกลุ่มบริษัทพินันซ่าสามารถเข้าไปศึกษารายละเอียดได้อย่างทั่วถึง โดยมีจุดมุ่งหมายสำคัญในการสื่อความไปยังพนักงาน ผู้ถือหุ้น ตลอดจนผู้มีส่วนได้เสียอื่น ถึงความมุ่งมั่นของคณะกรรมการในการปฏิบัติตามคุณลักษณะหลักของกระบวนการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ในปี 2563 ที่ผ่านมา บริษัทได้ดำเนินการพัฒนางานการกำกับดูแลกิจการที่ดี ได้แก่

1. สอบทานการปฏิบัติตามมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชันของบริษัท และบริษัทย่อย (บล. พินันซ่า จำกัด)
2. บริษัทได้รับการประเมินคุณภาพการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2563 ด้วยคะแนน 100 โดยสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
3. บริษัทได้รับการประเมินรายงานการกำกับดูแลกิจการในระดับ “ดีเลิศ” ประจำปี 2563 จากการประเมินโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ซึ่งพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทเผยแพร่ผ่านช่องทางการสื่อสารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตลอดจนเอกสารเผยแพร่อื่น ๆ ของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทได้นำเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2564 เพื่อพิจารณาข้อเสนอแนะนำไปพัฒนาและปรับปรุงการกำกับดูแลกิจการ

## การกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทได้จัดให้กรรมการตรวจสอบบางส่วนของบริษัท เป็นกรรมการตรวจสอบของบริษัทย่อย พร้อมกับกำหนดให้บริษัทย่อยรายงานความเสี่ยงที่เกิดขึ้นแก่คณะกรรมการบริษัทเป็นรายไตรมาส นอกจากนี้ ยังมีกรรมการของบริษัทไปดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทร่วมอีกด้วย

## การดูแลเรื่องการใช้อข้อมูลภายใน

บริษัทได้จัดทำบันทึกข้อกำหนดด้านจริยธรรมซึ่งระบุถึงการรักษาความลับของบริษัทสำหรับพนักงาน เพื่อป้องกันการเปิดเผยข้อมูลหรือข่าวสารอันเป็นความลับของบริษัทและบริษัทย่อย และมีบทลงโทษสำหรับผู้ที่น่าข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน หรือใช้ในทางที่ทำให้บริษัทได้รับความเสียหายหรือเสียหาย รวมทั้งกำหนดให้พนักงานต้องไม่ทำการซื้อขาย โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์ของบริษัทโดยใช้ความลับ และ/หรือข้อมูลภายใน และ/หรือเข้าทำนิติกรรมอื่นใดโดยใช้ความลับ และ/หรือข้อมูลภายในของบริษัท อันก่อให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดโทษทางวินัยสำหรับผู้แสวงหาผลประโยชน์จากการนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้ หรือนำไปเปิดเผยจนอาจทำให้บริษัทได้รับความเสียหาย โดยพิจารณาโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่ การตักเตือนด้วยวาจา การตักเตือนเป็นหนังสือ การภาคทัณฑ์ ตลอดจนการเลิกจ้าง พ้นสภาพการเป็นพนักงานด้วยเหตุไล่ออก ปลดออก หรือให้ออก แล้วแต่กรณี

นอกจากนี้ บริษัทยังได้กำหนดมาตรการป้องกันการใช้อข้อมูลภายในโดยมิชอบ (Insider Trading) ของบุคคลที่เกี่ยวข้องซึ่งหมายถึง กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ในหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายใน (รวมทั้งบุคคลที่มีเกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว) โดยห้ามบุคคลที่เกี่ยวข้องทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทภายใน 1 เดือนก่อนมีการเปิดเผยงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี และได้แจ้งให้แก่กรรมการและผู้บริหารทราบเกี่ยวกับหน้าที่การรายงานการถือหลักทรัพย์ในบริษัท ตลอดจนบทกำหนดโทษตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ในกรณีที่กรรมการหรือผู้บริหารมีการซื้อ ขาย โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัท บุคคลดังกล่าวจะต้องรายงานการถือหลักทรัพย์ในบริษัทของตนเอง รวมทั้งบุคคลที่มีเกี่ยวข้องตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ภายใน 3 วันทำการ ให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ทราบ เพื่อเผยแพร่ต่อสาธารณะต่อไป

## การปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในปี 2563 มีดังต่อไปนี้

### สิทธิของผู้ถือหุ้น

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

บริษัทตระหนักและให้ความสำคัญในสิทธิพื้นฐานต่างๆ ของผู้ถือหุ้นดังกล่าว โดยมีนโยบายที่จะดำเนินการเพื่อรักษาสหสิทธิพื้นฐานที่ผู้ถือหุ้นพึงได้รับ รวมทั้งจัดการในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างมีประสิทธิภาพ ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งการดำเนินการต่างๆ ตามนโยบายดังกล่าวนี้ สามารถสรุปได้ดังนี้

#### 1. การจัดประชุมผู้ถือหุ้น

โดยทั่วไป บริษัทกำหนดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นปีละครั้ง ภายในเวลา 4 เดือนนับจากวันสิ้นสุดรอบบัญชีของบริษัท อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีความจำเป็นเร่งด่วนที่จะต้องเสนอวาระต่อผู้ถือหุ้นเป็นกรณีพิเศษ ในเรื่องที่อาจส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น หรือเกี่ยวข้องกับเงื่อนไขหรือกฎเกณฑ์ กฎหมาย ที่ใช้บังคับที่ต้องได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น บริษัทกำหนดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเป็นกรณีไป

ในปี 2563 บริษัทได้จัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 และประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 รวมจำนวน 2 ครั้ง ดังนี้

1. ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ในวันที่ 28 เมษายน 2563 เวลา 15.30 น. ณ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) เลขที่ 48/48 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ห้องประชุม ชั้น 20 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร โดยมีกรรมการเข้าร่วมประชุมจำนวน 8 ท่าน จากทั้งหมด 8 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 100 ประกอบด้วย ประธานกรรมการ กรรมการผู้จัดการ ประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ กรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ และกรรมการ
2. ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ในวันที่ 10 พฤศจิกายน 2563 เวลา 14.30 น. ณ โรงแรมคราวน์ พลาซ่า กรุงเทพฯ ลุมพินี พาร์ค ห้องคราวน์ 1-3 ชั้น 21 เลขที่ 952 ถนนพระรามที่ 4 กรุงเทพมหานคร โดยมีกรรมการเข้าร่วมประชุมจำนวน 6 ท่าน จากทั้งหมด 8 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 75 ประกอบด้วย ประธานกรรมการ กรรมการผู้จัดการ ประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ กรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ และกรรมการ

โดยประธานได้ดำเนินการประชุมอย่างครบถ้วนตามที่กฎหมายกำหนด และได้สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิลงคะแนนเสียง ตลอดจนเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม แสดงความคิดเห็น และเสนอแนะแนวทางในการดำเนินการในทุกวาระอย่างเต็มที่ โดยประธานได้ให้กรรมการที่เกี่ยวข้องชี้แจงข้อซักถามที่สำคัญอย่างละเอียดชัดเจน และรับจะนำข้อเสนอแนะต่าง ๆ ของผู้ถือหุ้นไปประกอบการพิจารณาในการดำเนินธุรกิจของบริษัทต่อไป สำหรับประเด็นซักถามของผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวกับงบการเงิน บริษัทได้จัดให้มีผู้สอบบัญชีของบริษัท ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2563 เข้าร่วมประชุมเพื่อตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้นด้วย ทั้งนี้ การลงคะแนนและการนับคะแนนเสียงเป็นไปอย่างเปิดเผยและโปร่งใส

บริษัทกำหนดแนวทางในการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อไม่ให้เกิดการรอนสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยผู้ถือหุ้นสามารถลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมได้ตลอดเวลาการประชุม เพื่อใช้สิทธิออกเสียงในวาระที่ยังไม่ได้ลงมติ บริษัทไม่มีการสลับวาระการประชุม หรือแจกเอกสารที่มีข้อมูลสำคัญเพิ่มเติมในที่ประชุมอย่างกะทันหัน

ทั้งนี้ ในการจัดการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทได้อำนวยความสะดวกให้กับผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกันทุกราย ด้วยการจัดให้มีเจ้าหน้าที่คอยดูแล ต้อนรับ ให้ความสะดวกอย่างเพียงพอ มีการเปิดบริการรับลงทะเบียนก่อนเวลาประชุม 2 ชั่วโมง โดยจัดให้มีระบบเทคโนโลยีรองรับการลงทะเบียน โดยใช้ระบบบาร์โค้ดในการลงทะเบียน เพื่อความรวดเร็ว ถูกต้อง และไม่ยุ่งยาก และจัดให้มีการรับรองที่เหมาะสมแก่ผู้ถือหุ้นที่มาร่วมประชุมด้วย

อนึ่ง โรงแรมครวณ พลาซ่า กรุงเทพฯ ลุมพินี พาร์ค และ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) อาคารทีสโก้ทาวเวอร์ ซึ่งใช้เป็นสถานที่ในการจัดประชุมนั้น จัดเป็นย่านศูนย์กลางธุรกิจที่มีการคมนาคมสะดวก และวันที่ที่จัดให้มีการประชุมนั้นเป็นวันทำการของราชการและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยช่วงเวลาที่จัดประชุมเป็นเวลาที่ไม่ว่างหรือเย็นจนเกินไป

## 2. ก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นและการส่งหนังสือเชิญประชุม

บริษัทได้มีการเผยแพร่หนังสือบอกกล่าวเชิญประชุมผู้ถือหุ้นทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ และเอกสารประกอบการประชุมสำหรับเอกสารหนังสือเชิญประชุมนั้น วาระการประชุม ความเห็นของคณะกรรมการ สำเนารายงานการประชุมครั้งที่ผ่านมา ข้อบังคับของบริษัท (เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการจัดประชุมผู้ถือหุ้น) ประวัติกรรมการอิสระที่จะเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น รวมทั้งข้อมูลประกอบต่างๆ ที่จำเป็นต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและแบบฟอร์มหนังสือมอบฉันทะ ซึ่งมีข้อมูลที่ชัดเจนและเข้าใจประกอบด้วย รายละเอียดของสถานที่จัดการประชุมพร้อมแผนที่ โดยเปิดเผยล่วงหน้าก่อนการประชุมผ่านหลายช่องทางดังนี้

### ระบบข่าว ตลท.

เผยแพร่มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

1. เรื่อง การเรียกประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ที่แสดงกำหนดการประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุม ซึ่งรวมถึงการจ่ายเงินปันผล โดยเผยแพร่เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2563
2. เรื่อง การเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ที่แสดงกำหนดการประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุม โดยเผยแพร่เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2563

### เว็บไซต์ของบริษัท

เผยแพร่หนังสือบอกกล่าวเชิญ

1. ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และเอกสารประกอบการประชุม ล่วงหน้าก่อนวันประชุม 33 วัน โดยเผยแพร่เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2563 ซึ่งมีข้อมูลเหมือนกับข้อมูลในเอกสารที่ส่งทางไปรษณีย์ให้กับผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ได้เผยแพร่รายงานประจำปีล่วงหน้าก่อนวันประชุมด้วย
2. ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น และเอกสารประกอบการประชุม ล่วงหน้าก่อนวันประชุม 15 วัน โดยเผยแพร่เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2563 ซึ่งมีข้อมูลเหมือนกับข้อมูลในเอกสารที่ส่งทางไปรษณีย์ให้กับผู้ถือหุ้น

### จัดส่งทางไปรษณีย์

บริษัทได้มอบหมายให้ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท เป็นผู้ดำเนินการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมและรายงานประจำปีของบริษัท โดยจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย 14 วันก่อนวันประชุมสามัญประจำปี

### ลงโฆษณาในหนังสือพิมพ์

บริษัทลงประกาศหนังสือพิมพ์บอกกล่าวเชิญประชุม

1. ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ในหนังสือพิมพ์รายวันติดต่อกัน 3 วัน ล่วงหน้าก่อนวันประชุม 8 วัน
2. ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ในหนังสือพิมพ์รายวันติดต่อกัน 3 วัน ล่วงหน้าก่อนวันประชุม 8 วัน

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท สามารถเสนอผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท ([www.finansa.com](http://www.finansa.com)) ดังนี้

1. การเสนอเรื่องเพื่อบรรจุเข้าเป็นวาระการประชุมล่วงหน้าก่อนวันประชุม เป็นเวลามากกว่า 2 เดือน ตั้งแต่วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563
2. การเสนอรายชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาคัดเลือกเป็นกรรมการ เป็นเวลามากกว่า 2 เดือน ตั้งแต่วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563



### 3. การดำเนินการประชุมผู้ถือหุ้น

ก่อนเริ่มการประชุมผู้ถือหุ้นแต่ละครั้ง ผู้ดำเนินการประชุมจะชี้แจงกติกาทั้งหมดรวมถึงวิธีนับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่ต้องลงมติในแต่ละวาระตามข้อบังคับของบริษัท รวมถึงการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระอย่างชัดเจน และเมื่อมีการให้ข้อมูลตามระเบียบวาระแล้ว ประธานที่ประชุมจะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมทุกรายแสดงความคิดเห็น ข้อเสนอแนะ คำถามในแต่ละวาระ และให้เวลาอภิปรายอย่างเหมาะสมเพียงพอ จากนั้นประธานที่ประชุมและผู้บริหารจะตอบข้อซักถามอย่างชัดเจนและให้ความสำคัญกับทุกคำถาม

### 4. การดำเนินการหลังการประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทได้มีการเปิดเผยผลการลงคะแนนแต่ละวาระในการประชุม โดยเปิดเผยในระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายหลังจากการประชุมในวันเดียวกัน

มีการจัดบันทึกรายงานการประชุม โดยมีการบันทึกรายชื่อกรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม การชี้แจงขั้นตอนการลงคะแนน และวิธีการแสดงผลให้ที่ประชุมทราบ พร้อมบันทึกข้อซักถาม และชี้แจงผลการลงคะแนนในแต่ละวาระ ว่ามีผู้ถือหุ้นเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง หรือบัตรเสีย เป็นจำนวนเท่าไร และข้อมูลอื่นที่สำคัญอย่างครบถ้วน และได้จัดส่งรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2563 และรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท ([www.finansa.com](http://www.finansa.com)) ภายใน 14 วัน นับจากวันประชุม

#### การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทตระหนักดีว่าผู้ถือหุ้นทุกราย ทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้บริหารและผู้ถือหุ้นที่ไม่เป็นผู้บริหาร รวมทั้งผู้ถือหุ้นต่างชาติ ควรได้รับการปฏิบัติที่เท่าเทียมกันและเป็นธรรม บริษัทจึงได้ดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้มั่นใจได้ว่า ผู้ถือหุ้นทุกรายจะได้รับการดูแลให้ได้รับสิทธิพื้นฐานอย่างเท่าเทียมกัน รวมทั้งมีการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสามารถเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการและ/หรือ เสนอวาระการประชุมล่วงหน้าในเวลาอันสมควร และจัดกระบวนการมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นรองรับกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมสามารถใช้สิทธิได้ โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

#### 1. การออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นของบริษัททุกรายมีสิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกันคือ 1 หุ้นต่อ 1 เสียง ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นท่านใดมีส่วนได้เสียในการออกเสียงในการประชุมในวาระใด ผู้ถือหุ้นท่านนั้นจะไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระดังกล่าว ยกเว้นวาระที่เกี่ยวกับการแต่งตั้งกรรมการ อย่างไรก็ดี ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 และการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 นั้น ไม่มีกรณีที่มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีส่วนได้เสียในการออกเสียงลงคะแนนในวาระที่เกี่ยวข้องแต่อย่างใด

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้ผู้อื่นหรือกรรมการอิสระของบริษัทท่านใดท่านหนึ่งจากกรรมการอิสระที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมด ซึ่งบริษัทจะระบุรายชื่อกรรมการอิสระซึ่งเป็นผู้รับมอบฉันทะไว้ในหนังสือมอบฉันทะตามแบบที่กระทรวงพาณิชย์กำหนดเพื่อให้เป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงมติแทนผู้ถือหุ้นได้

#### 2. วาระการประชุมและการเสนอวาระการประชุมเพิ่มเติม

ในการดำเนินการประชุมผู้ถือหุ้นนั้น บริษัทกำหนดให้มีการดำเนินการประชุมตามข้อบังคับบริษัทและตามลำดับวาระการประชุม โดยมีการเสนอรายละเอียดในแต่ละวาระอย่างครบถ้วน พร้อมแสดงข้อมูลประกอบการพิจารณาอย่างชัดเจน รวมทั้งไม่เพิ่มวาระการประชุมที่ไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าโดยไม่จำเป็น โดยเฉพาะวาระที่มีความสำคัญที่ผู้ถือหุ้นต้องใช้เวลาในการศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจ

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นต้องการเสนอวาระการประชุมเพิ่มเติม นอกเหนือจากวาระต่าง ๆ ที่คณะกรรมการได้แจ้งรายละเอียดให้ทราบล่วงหน้าแล้วผ่านทางหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นสามารถดำเนินการได้ โดยให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ถือหุ้นซึ่งนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทพิจารณาวาระอื่น ๆ เพิ่มเติม

อย่างไรก็ดี ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 และการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ไม่มีกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่มีจำนวนหุ้นที่ถือซึ่งนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ใช้สิทธิในการเสนอวาระการประชุมเพิ่มเติมจากวาระการประชุมที่ได้แจ้งรายละเอียดให้ทราบล่วงหน้าแล้วผ่านทางหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด



### 3. การเสนอแนะหรือแสดงความคิดเห็นหรือข้อร้องเรียน

บริษัทมีกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัททั้งหมด 8 ท่าน เพื่อทำหน้าที่ดูแลผู้ถือหุ้นส่วนน้อย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสามารถเสนอแนะหรือแสดงความคิดเห็นหรือข้อร้องเรียนไปยังกรรมการอิสระ เพื่อให้กรรมการอิสระดำเนินการตรวจสอบข้อคิดเห็นหรือข้อร้องเรียนเพื่อพิจารณาดำเนินการที่เหมาะสมต่อไป

### 4. การลงคะแนนเสียง

ในการลงคะแนนเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นนั้น บริษัทได้จัดให้มีการลงคะแนนเสียงอย่างโปร่งใสตามลำดับวาระที่กำหนด โดยในวาระการเลือกตั้งกรรมการ บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิในการแต่งตั้งกรรมการด้วยการลงมติเป็นรายคน ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้มีการใช้บัตรลงคะแนนเสียงสำหรับวาระที่สำคัญดังกล่าว โดยบริษัทได้จัดเก็บบัตรลงคะแนนไว้เพื่อความโปร่งใสและตรวจสอบได้ ในกรณีที่มิได้ยื่นในภายหลัง

#### บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทให้ความสำคัญในการดูแลสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มตามที่กฎหมายกำหนด และตามจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจที่กำหนดไว้ใน Code of Conduct ของบริษัท ในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

**ผู้ถือหุ้น :** บริษัทมีเป้าหมายที่จะดำเนินธุรกิจให้มีผลตอบแทนที่ดี เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงการเจริญเติบโตของมูลค่าบริษัทในระยะยาว รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสและเชื่อถือได้ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทมีสิทธิในการออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นเท่ากันทุกราย เว้นแต่ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใดจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น 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 ซึ่งจะมีกระบวนการคัดเลือกคู่ค้าที่น่าเชื่อถือ เป็นมืออาชีพ มีประวัติบริษัทที่ดี และมีคุณภาพสินค้าและบริการจัดทำทะเบียนคู่ค้าที่มีการสั่งซื้อและบริการต่อเนื่อง เพื่อขึ้นทำเนียบผู้ขาย มีการประเมินผลคู่ค้าก่อนขึ้นทำเนียบ โดยมีเกณฑ์การวัดผลทางด้านราคา คุณภาพ การจัดส่ง บริการหลังการขาย เป็นต้น และยังประเมินคู่ค้าหลังการขึ้นทำเนียบแล้วเป็นประจำทุกปี เพื่อรักษาคุณภาพสินค้าและบริการของคู่ค้า

**เจ้าหนี้ :** บริษัทยังยึดมั่นในความซื่อสัตย์ต่อการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ได้ให้ไว้ต่อเจ้าหนี้และไม่เอารัดเอาเปรียบ อยู่ภายใต้เงื่อนไขข้อตกลงร่วมกัน และบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องอย่างครบถ้วนเพียงพอในระยะเวลาอันควร โดยเปิดเผยผ่านช่องทางที่กำหนดภายในเวลาที่เหมาะสมซึ่งเจ้าหนี้สามารถตรวจสอบได้

**คู่แข่ง :** บริษัทปฏิบัติต่อคู่แข่งตามกรอบกติกาการแข่งขันที่ดี โดยรักษาบรรทัดฐานของข้อพึงปฏิบัติในการแข่งขันที่เป็นธรรม

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

**ภาครัฐ :** ดำเนินธุรกิจอย่างถูกต้องตามกฎหมาย ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และระเบียบข้อบังคับของทางการ และให้ความร่วมมือในการปฏิบัติตามนโยบายของภาครัฐ ไม่มีส่วนร่วมหรือดำเนินธุรกิจกับองค์กร หรือบุคคลที่กระทำความผิดกฎหมาย

ทั้งนี้ เพื่อให้สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่มดังกล่าวข้างต้นได้รับการดูแลอย่างดี บริษัทจึงได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด รวมทั้งให้ความสำคัญกับข้อร้องเรียนต่าง ๆ เพื่อนำมาตรวจสอบและปรับปรุงการดำเนินการให้เหมาะสมยิ่งขึ้นต่อไป

ผู้ลงทุนหรือผู้มีส่วนได้เสียสามารถติดต่อส่วนงานผู้ลงทุนสัมพันธ์ เพื่อขอทราบข้อมูล แจ้งข้อมูล รวมทั้งแจ้งข้อร้องเรียน และข้อเสนอแนะอื่น ๆ ที่มีใช้เรื่องการทุจริตคอร์รัปชันแก่บริษัท ผ่านทางช่องทางต่าง ๆ ดังนี้

โทรศัพท์ : 0 2697 3700  
Website : [www.finansa.com](http://www.finansa.com)  
E-mail : [ir@finansa.com](mailto:ir@finansa.com)

ผู้ลงทุนหรือผู้มีส่วนได้เสียสามารถร้องเรียนต่อกรรมการบริษัทโดยตรง ดังนี้

จดหมายลงทะเบียน : กรรมการบริษัท  
บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)  
เลขที่ 48/48 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 20  
ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

ผู้ลงทุนหรือผู้มีส่วนได้เสียสามารถแจ้งเบาะแสและข้อร้องเรียนเกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชันที่พบเห็นเหตุสงสัยที่เข้าข่ายการกระทำทุจริตคอร์รัปชัน สามารถแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียน ได้ตามช่องทางต่าง ๆ ดังนี้

จดหมายลงทะเบียน : กรรมการอิสระ  
บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)  
ชั้น 20 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ 48/48 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500  
Website : [www.finansa.com](http://www.finansa.com)  
E-mail : [id@finansa.com](mailto:id@finansa.com)

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายและมาตรการคุ้มครองผู้ร้องเรียน โดยข้อมูลการติดต่อดังกล่าวจะถูกเก็บเป็นความลับ นำส่งต่อฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานเพื่อสรุปประเด็นปัญหาที่เกิดขึ้นและเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบเป็นอันดับต่อไป โดยในปี 2563 บริษัทไม่มีข้อพิพาทใด ๆ กับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม

### **การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส**

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน และโปร่งใส ทั้งรายงานข้อมูลทางการเงินและข้อมูลทั่วไป ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนข้อมูลอื่นที่สำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งล้วนมีผลต่อกระบวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท

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 ซึ่งบริษัทได้จัดให้มีการรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงินไว้ ควบคู่กับรายงานของผู้สอบบัญชีในรายงานประจำปีของบริษัท ทั้งนี้ งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยนั้นได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอในงบการเงิน ซึ่งในการนี้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้สอบทานคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้นำเสนอความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบต่อคณะกรรมการบริษัท

นอกเหนือจากข้อมูลต่าง ๆ ดังที่กล่าวข้างต้น บริษัทยังได้มีการเปิดเผยบทบาทและหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย จำนวนครั้งของการประชุม และจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละท่านเข้าร่วมประชุมในปีที่ผ่านมา ความเห็นจากการทำหน้าที่ นโยบายการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระดับสูง รูปแบบของค่าตอบแทน ตลอดจนจำนวนค่าตอบแทนที่กรรมการได้รับจากการเป็นกรรมการของบริษัทและบริษัทย่อยด้วย

### **บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการในเรื่องอื่น ๆ**

#### **• จรรยาบรรณธุรกิจ**

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

#### **• ความขัดแย้งทางผลประโยชน์**

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญในการพิจารณาอย่างรอบคอบสำหรับธุรกรรมต่าง ๆ ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่มีลักษณะเป็นรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รายการที่เกี่ยวข้องกัน และการป้องกันดูแลการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ส่วนตน

ในปี 2551 คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติในหลักการเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไปของบริษัทและบริษัทย่อย กับกรรมการ ผู้บริหาร หรือนุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ให้บริษัทและบริษัทย่อยเข้าสามารถทำธุรกรรมดังกล่าวได้ หากธุรกรรมเหล่านั้นมีข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือนุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง โดยได้กำหนดหลักการดังกล่าวเป็นระเบียบบริษัท ซึ่งลงนามโดยประธานคณะกรรมการบริษัท และประกาศระเบียบดังกล่าวให้ทราบโดยทั่วกัน ทั้งนี้ การทำรายการระหว่างกันที่สำคัญจะต้องได้รับการพิจารณาและอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น และต้องปฏิบัติตามประกาศที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบได้รับทราบและพิจารณาถึงความเหมาะสมของรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรายการที่เกี่ยวข้องกันอย่างรอบคอบทุกครั้ง รวมทั้งได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยกำหนดราคาและเงื่อนไขเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) และสำหรับกรรมการที่มีส่วนได้เสียในเรื่องใด ๆ กรรมการท่านนั้นจะต้องเปิดเผยข้อมูลให้ที่ประชุมรับทราบ และจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทได้มีการเปิดเผยรายละเอียดของมูลค่ารายการ คู่สัญญา เหตุผลและความจำเป็นในการทำรายการดังกล่าวไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีด้วย

#### **• รายงานของคณะกรรมการ**

คณะกรรมการตรวจสอบจะทำหน้าที่สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัท โดยในทุกไตรมาสฝ่ายบัญชีจะนำเสนอรายงานทางการเงินต่อคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งจะพิจารณารับรองงบการเงินของบริษัท ก่อนที่จะนำเสนอแก่คณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณารับรองต่อไป

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบกำกับดูแลการจัดทำงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยให้สามารถเปิดเผยต่อผู้ลงทุนได้ทันเวลา มีความโปร่งใส ชัดเจนด้วยข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นจริง และสมเหตุสมผล งบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นโดยถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ให้อิสระอย่างเต็มที่แก่คณะกรรมการตรวจสอบและผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ในการสอบทานระบบควบคุมภายในและความถูกต้องครบถ้วนของรายงานทางการเงิน สำหรับความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏอยู่ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

#### **• การประเมินผลของคณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้ประเมินผลการปฏิบัติงานของกรรมการผู้จัดการโดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานทางธุรกิจของบริษัท การดำเนินงานตามนโยบายที่ได้รับจากคณะกรรมการบริษัท ประกอบกับสถานะเศรษฐกิจและสังคมโดยรวม โดยจะนำข้อมูลที่ได้ไปใช้ในการพิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการผู้จัดการต่อไป



### • การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทมีนโยบายให้การสนับสนุนและดำเนินการให้กรรมการพิจารณาเข้ารับการอบรมกับสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย และสถาบันอื่น ๆ ในทุกหลักสูตรที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่องตลอดปี รวมถึงการสนับสนุนให้คณะกรรมการได้ดูงานจากหน่วยงาน องค์กรอื่นตามความเหมาะสม ทำให้เกิดมุมมองความคิดที่เป็นประโยชน์มาประยุกต์ใช้กับธุรกิจของบริษัท ปัจจุบัน กรรมการของบริษัทจำนวน 8 ท่าน เข้ารับการอบรมกับสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) แล้ว นอกจากนี้ ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานได้สรุปประกาศตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่สำคัญ และประกาศหรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องแก่คณะกรรมการทั้งคณะด้วย

## โครงสร้างคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยบุคคลซึ่งมีความรู้ความสามารถ โดยเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการกำหนดนโยบายและภาพรวมขององค์กร ตลอดจนมีบทบาทสำคัญในการกำกับดูแล ตรวจสอบ และประเมินผลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามแผนที่วางไว้อย่างเป็นอิสระ

คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 8 ท่าน โดยประธานกรรมการมีคุณสมบัติเป็นกรรมการอิสระ และมีได้เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้จัดการ และบริษัทได้กำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ ประธานคณะกรรมการ กรรมการ เลขานุการบริษัท และกรรมการผู้จัดการไว้อย่างชัดเจน

สำหรับการถ่วงดุลและการสอบทานการบริหารงานโดยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและลูกจ้างของบริษัทนั้น บริษัทได้กำหนดให้มีกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและลูกจ้างของบริษัทจำนวน 5 ท่าน โดยกรรมการ 5 ท่านนี้ไม่มีอำนาจอนุมัติ ไม่มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท และไม่มีส่วนได้เสียในด้านการบริหารงานของบริษัทหรือบริษัทในเครือ นอกจากนี้ โครงสร้างของคณะกรรมการบริษัทยังประกอบไปด้วยกรรมการตรวจสอบซึ่งเป็นกรรมการที่เป็นอิสระจำนวน 3 ท่าน คิดเป็นสัดส่วนเกินกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ จึงถือได้ว่าการถ่วงดุลและการสอบทานการดำเนินงานของบริษัทด้วยจำนวนกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารที่เหมาะสม ทั้งนี้ กรรมการอิสระของบริษัททุกท่านมีคุณสมบัติที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

สำหรับการกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการนั้น บริษัทได้มีการกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการไว้อย่างชัดเจน โดยระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งกำหนดไว้ว่าในการประชุมสามัญประจำปี กรรมการต้องออกจากตำแหน่งหนึ่งในสาม ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้ใช้วิธีจับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลัง ๆ ต่อไป ให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง อย่างไรก็ตาม กรรมการที่ออกตามวาระนั้นอาจได้รับเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ก็ได้

และทั้งนี้ เพื่อให้การทำงานของคณะกรรมการเป็นไปอย่างคล่องตัว บริษัทจึงได้แต่งตั้งเลขานุการบริษัท เพื่อทำหน้าที่ให้คำแนะนำด้านกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่คณะกรรมการจะต้องทราบ รวมทั้งปฏิบัติหน้าที่ในการดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการ และประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติของคณะกรรมการ

ในส่วนของการสรรหากรรมการอิสระนั้น ทุกครั้งที่กรรมการอิสระที่ดำรงตำแหน่งครบวาระ หรือมีเหตุจำเป็นที่จะต้องแต่งตั้งกรรมการอิสระเพิ่ม คณะกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ จะมีการปรึกษาหารือร่วมกัน เพื่อกำหนดตัวบุคคลที่มีความเหมาะสมทั้งด้านประสบการณ์ ความรู้ ความสามารถที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท รวมถึงมีคุณสมบัติขั้นต่ำตามหัวข้อข้างล่างนี้ และกำหนดคำตอบแทนทั้งหมด เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อพิจารณาตามข้อบังคับของบริษัทต่อไป

บริษัทได้กำหนดคุณสมบัติของกรรมการอิสระไว้ให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยกรรมการอิสระของบริษัททุกท่านมีคุณสมบัติครบถ้วนดังนี้

- 1) ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 0.5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยนับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย
- 2) ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี



- 3) ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็น บิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการ ผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย
- 4) ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ หรือผู้บริหาร ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
- 5) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และไม่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
- 6) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใด ๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ให้บริการทางวิชาชีพเป็นนิติบุคคล ให้รวมถึงการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการ ของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
- 7) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
- 8) ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับบริษัท หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับบริษัท หรือบริษัทย่อย
- 9) ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

ทั้งนี้ กรรมการอิสระทุกคนสามารถแสดงความคิดเห็นได้อย่างเป็นอิสระ โดยไม่คำนึงถึงผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกี่ยวกับทรัพย์สินหรือตำแหน่งหน้าที่ และไม่ตกอยู่ภายใต้อิทธิพลของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใด รวมถึงไม่มีสถานการณ์ใดที่จะมาบีบบังคับให้ไม่สามารถแสดงความคิดเห็นได้ตามที่พึงจะเป็น

คณะกรรมการบริษัท ได้จัดให้มีการประชุมเฉพาะกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร (รวมกรรมการอิสระ) อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อเปิดโอกาสให้กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร ได้หารือพิจารณาประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการประชุม และการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการอย่างเป็นอิสระ โดยปราศจากกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหาร โดย ในปี 2563 มีการจัดประชุมกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 1 ครั้ง

คณะกรรมการบริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการชุดต่าง ๆ เพื่อติดตามและดูแลการดำเนินงานของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีคณะกรรมการชุดย่อยต่าง ๆ ทำหน้าที่ในการบริหารจัดการงานในรายละเอียดเฉพาะด้านของบริษัท ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ อันได้แก่ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของกลุ่มบริษัท และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท โดยมีการกำหนดขอบเขตอำนาจ และหน้าที่ของคณะกรรมการไว้อย่างชัดเจน คณะกรรมการชุดย่อยดังกล่าว มีองค์ประกอบสมาชิก ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังนี้

## (1) คณะกรรมการบริหาร

ประกอบด้วยกรรมการบริหาร 3 ท่าน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายวรสิทธิ์ โภคชัยพัฒน์ กรรมการผู้จัดการและกรรมการบริหาร
2. นายวราห์ สุจริตกุล กรรมการและกรรมการบริหาร
3. นายกิตติพงษ์ เลิศวนางกูร\* กรรมการและกรรมการบริหาร

\* ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2563 มีมติแต่งตั้ง นายกิตติพงษ์ เลิศวนางกูร เป็นกรรมการ (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม) แทน นายยูจิน เอส.เดวิส โดยให้มีระยะเวลาการดำรงตำแหน่งเท่ากับระยะเวลาการดำรงตำแหน่งที่เหลืออยู่ของกรรมการที่ลาออก สำหรับวันที่เริ่มเข้าดำรงตำแหน่งนั้น ให้เริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 15 กันยายน 2563 เป็นต้นไป

## ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

- 1) มีอำนาจพิจารณาอนุมัติการกู้หรือการขอสินเชื่อใด ๆ เพื่อธุรกรรมตามปกติธุรกิจของบริษัท เช่น การใช้จ่ายเงินเพื่อการลงทุน และเพื่อการดำเนินงานต่าง ๆ ภายในวงเงินสำหรับแต่ละรายการไม่เกินกว่า 300 ล้านบาท หรือจำนวนเทียบเท่าหรือเป็นไปตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย
- 2) จัดตั้งโครงสร้างองค์กร และการบริหาร และกรรมการบริหาร โดยให้ครอบคลุมทุกรายละเอียดของการคัดเลือก การฝึกอบรม การว่าจ้าง และการเลิกจ้างของพนักงานของบริษัทในตำแหน่งที่ไม่สูงกว่าตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ
- 3) มีอำนาจแต่งตั้ง ถอดถอนพนักงานของบริษัท
- 4) มีอำนาจจัดทำ เสนอแนะและกำหนดนโยบายแนวทางธุรกิจ และกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติเห็นชอบ
- 5) กำหนดแผนธุรกิจ อำนาจการบริหารงาน อนุมัติงบประมาณสำหรับประกอบธุรกิจประจำปี และงบประมาณรายจ่ายประจำปี และดำเนินการตามแผนทางธุรกิจและกลยุทธ์ทางธุรกิจโดยสอดคล้องกับนโยบาย และแนวทางธุรกิจที่คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติแล้ว
- 6) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่ได้รับมอบหมายในแต่ละช่วงเวลาจากคณะกรรมการบริษัท

ทั้งนี้ การมอบอำนาจดังกล่าวข้างต้นให้แก่คณะกรรมการบริหารนั้น ต้องอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของกฎหมายและกฎระเบียบข้อบังคับของบริษัท และกำหนดให้รายการที่กรรมการบริหารหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย ให้กรรมการบริหารซึ่งมีส่วนได้เสียในเรื่องใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น

## (2) คณะกรรมการตรวจสอบ

ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นายชาญมนู สุมาวงศ์ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
3. นายณัฐวุฒิ เปาโบรมย์ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

โดย นายณัฐวุฒิ เปาโบรมย์ เป็นกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินของบริษัท

## ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่และความรับผิดชอบตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และให้รายงานตรงต่อคณะกรรมการบริษัท

- 1) สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ

- 2) สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal control) และระบบการตรวจสอบภายใน (Internal audit) ที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผล และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
- 3) พิจารณานโยบายและแนวปฏิบัติต่อต้านการคอร์รัปชัน ทบทวนความเหมาะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายและแนวปฏิบัติต่อต้านการคอร์รัปชัน สอบทานรายงานการตรวจสอบระบบควบคุมภายใน และการประเมินความเสี่ยงเกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน และรับเรื่องแจ้งเบาะแสการทำทุจริตคอร์รัปชันและตรวจสอบข้อเท็จจริงตามที่ได้รับแจ้ง
- 4) สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
- 5) พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมถึงเลิกจ้าง และเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
- 6) พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือ รายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
- 7) จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อย ดังต่อไปนี้
  - (ก) ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
  - (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท
  - (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
  - (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
  - (จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
  - (ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
  - (ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย (charter)
  - (ซ) รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
- 8) ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

### (3) คณะกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ

ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 2 ท่าน กรรมการบริหาร 1 ท่าน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายอัศวรัตน์ ณ ระนอง  
กรรมการอิสระ และประธานกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ
2. นายชาญมนู สุมาวงศ์  
กรรมการอิสระ และกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ
3. นายวรสิทธิ์ โกคาชัยพัฒน์  
กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ

**ขอบเขตอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบด้านนโยบายและหลักเกณฑ์ในการสรรหากรรมการและผู้มีอำนาจในการจัดการ**

- 1) พิจารณาความเหมาะสมของโครงสร้างและองค์ประกอบโดยรวมของบริษัท เพื่อให้ได้โครงสร้างที่เหมาะสมตลอดจน

บุคลากรที่ต้องการสรรหา โดยสรรหาบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถเหมาะสมกับกิจการของบริษัท เพื่อนำเสนอต่อ คณะกรรมการบริษัท พิจารณาแต่งตั้ง หรือนำเสนอต่อที่ประชุม ผู้ถือหุ้นพิจารณาแต่งตั้งแล้วแต่กรณี

2) สรรหาบุคลากร ดังต่อไปนี้

(2.1) สรรหาจากบุคลากรภายในของบริษัท โดยคัดเลือกผู้ที่มีความรู้ ความสามารถ และมีทักษะที่เหมาะสมกับตำแหน่ง โดยเลื่อนตำแหน่งบุคลากรภายในที่มีความรู้ ความสามารถ และมีประสบการณ์ตรงกับตำแหน่งงานนั้น

(2.2) สรรหาบุคลากรภายนอก โดยเน้นบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่มีประสบการณ์ตรง เหมาะสมกับตำแหน่งงาน

3) สรรหาและคัดเลือกบุคลากรที่มีคุณสมบัติเหมาะสมโดยพิจารณาจาก

(3.1) ต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายและเกณฑ์ที่ทางการกำหนดไว้อย่างเคร่งครัด

(3.2) มีความรู้ ความสามารถที่เหมาะสม และมีประสบการณ์ตรงกับความต้องการ พันธกิจและวิสัยทัศน์ของบริษัทใน ตำแหน่งนั้น ๆ

(3.3) ไม่มีผลประโยชน์ทับซ้อน หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท

(3.4) มีคุณธรรม จริยธรรม ความซื่อสัตย์สุจริต

(3.5) สามารถอุทิศเวลาในการปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเหมาะสม

4) ดำเนินการทาบทามบุคคลที่มีคุณสมบัติสอดคล้องกับเกณฑ์คุณสมบัติที่กำหนดไว้ เพื่อให้มั่นใจว่าบุคคลดังกล่าวมีความ ยินดีจะมารับตำแหน่งกรรมการบริษัทหากได้รับการแต่งตั้งจากผู้ถือหุ้น

5) พิจารณาความเป็นอิสระของกรรมการอิสระแต่ละคน เพื่อพิจารณาว่ากรรมการอิสระคนใดมีคุณสมบัติครบถ้วน หรือ คนใดขาดคุณสมบัติในการเป็นกรรมการอิสระ รวมทั้งพิจารณาว่าจำเป็นต้องสรรหากรรมการอิสระใหม่หรือไม่ หากมี กรรมการอิสระไม่ครบตามนโยบายคณะกรรมการบริษัท

6) จัดให้มีการพิจารณาประเมินการทำงานของคณะกรรมการและผู้มีอำนาจในการจัดการเป็นประจำทุกปี

**หน้าที่ความรับผิดชอบด้านนโยบายและหลักเกณฑ์ในการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการและผู้มีอำนาจในการจัดการ**

1) ค่าตอบแทนต้องสอดคล้องกับขอบเขต หน้าที่ ความรับผิดชอบ และอยู่ในระดับที่เพียงพอที่จะดึงดูด รักษา และจูงใจ กรรมการและผู้มีอำนาจในการจัดการ รวมทั้งสอดคล้องกับผลการปฏิบัติงาน

2) กระบวนการในการพิจารณาและจ่ายค่าตอบแทนต้องมีขั้นตอนที่โปร่งใส ปฏิบัติตามหลักของบรรษัทภิบาล และสามารถ ตรวจสอบได้

3) กำหนดหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทน ควรนำปัจจัยต่อไปนี้มาพิจารณาประกอบด้วย

(3.1) เปรียบเทียบกับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกันหรือใกล้เคียง

(3.2) เหมาะสมกับผลประกอบการของบริษัทและขอบเขต หน้าที่ความรับผิดชอบ ที่ได้รับมอบหมายและอยู่ในระดับที่ เพียงพอที่จะดึงดูด รักษา และจูงใจ ตลอดจนสอดคล้องกับผลการประเมินผลงานประจำปี

(3.3) การจ่ายผลตอบแทนอยู่ในระดับที่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้น

(3.4) ต้องอยู่ในกรอบและหลักเกณฑ์ข้อบังคับของหน่วยงานการกำกับดูแล มีความโปร่งใส ปฏิบัติตามหลักของบรรษัทภิบาล เป็นธรรมแก่ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง

4) แนวทางการประเมินผลงานของบุคคลดังกล่าวต้องคำนึงถึงหน้าที่ความรับผิดชอบและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง รวมถึงให้ความสำคัญกับการเพิ่มมูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นในระยะยาว ประกอบการพิจารณาประเมินผลด้วย

**หน้าที่ความรับผิดชอบด้านนโยบายและหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลกิจการที่ดี**

1) ศึกษาและจัดทำร่างนโยบายการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Policy) ภายใต้กรอบของกฎหมาย หลักเกณฑ์ ระเบียบและข้อบังคับที่เป็นปัจจุบันขององค์กรที่ทำหน้าที่กำกับดูแล เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนแนวทางในการกำกับดูแลกิจการ ที่ดีตามมาตรฐานสากล



- 2) นำเสนอร่างนโยบายการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Policy) ต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ และนำออกใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติที่ดี (Best Practices) ของกรรมการและฝ่ายบริหาร โดยจัดทำนโยบายการกำกับดูแลกิจการเป็นลายลักษณ์อักษร (Corporate Governance Policy Statement)
- 3) กำกับ ดูแล และให้คำแนะนำแก่กรรมการบริษัทและฝ่ายบริหารในการปฏิบัติหน้าที่และความรับผิดชอบตามกรอบและหลักเกณฑ์ของนโยบายการกำกับดูแลกิจการ เพื่อให้การทำหน้าที่กำกับดูแลของกรรมการบริษัท และการบริหารจัดการงานของฝ่ายบริหารเป็นไปด้วยดี มีผลในทางปฏิบัติและมีความต่อเนื่องอย่างเหมาะสม เป็นไปตามความคาดหวังของผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย
- 4) พิจารณา ทบทวน และปรับปรุงนโยบายการกำกับดูแลกิจการอย่างสม่ำเสมอ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อให้นโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัท ทันสมัยและสอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติตามมาตรฐานสากล ตลอดจนกฎหมาย หลักเกณฑ์ระเบียบข้อบังคับต่าง ๆ และข้อเสนอแนะขององค์กรภายในที่ทำหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการ
- 5) ติดตามและประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการบริษัทและฝ่ายบริหารตามแนวทางการปฏิบัติที่ดี ที่กำหนดไว้ในนโยบายการกำกับดูแลกิจการเป็นประจำ
- 6) เสนอแนะแนวทางในการปฏิบัติที่ดีเกี่ยวกับจริยธรรมและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจของกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และลูกจ้างของบริษัท
- 7) ศึกษาและวางนโยบายตลอดจนแนวปฏิบัติในการดำเนินงานด้านการดูแลสังคมชุมชนและสิ่งแวดล้อม (Corporate Social Responsibility: CSR) ของบริษัท
- 8) ดำเนินการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

#### (4) คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของกลุ่มบริษัท

ประกอบด้วยกรรมการของบริษัทและบริษัทในเครือ ทำหน้าที่กำหนดนโยบายและกำกับดูแลการลงทุนของบริษัทและบริษัทในเครือ

#### (5) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท

ประกอบด้วยกรรมการของบริษัทและบริษัทในเครือ ทำหน้าที่กำหนดนโยบายเกี่ยวกับมาตรการและแผนการบริหารจัดการความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทในเครือ

### การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหาร

สำหรับปี 2563 คณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกตามเกณฑ์คุณสมบัติตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ยังพิจารณาจากประสบการณ์ ความรู้ และความสามารถ จากนั้นจึงนำรายชื่อเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีกรรมการที่มาจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่จำนวน 1 ท่าน คือ นายวรสิทธิ์ โกศาชัยพัฒน์ จากจำนวนกรรมการบริษัททั้งหมด 8 ท่าน

ในการเลือกตั้งกรรมการของบริษัทจะกระทำโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- ผู้ถือหุ้นคนหนึ่ง ๆ จะมีคะแนนเสียงเท่ากับ 1 หุ้นต่อ 1 เสียง
- ผู้ถือหุ้นคนหนึ่ง ๆ จะใช้คะแนนเสียงที่ตนมีอยู่ทั้งหมด เพื่อเลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้กรรมการคนใดมากกว่าหรือน้อยกว่ากรรมการคนอื่น ๆ ไม่ได้
- บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่ากับจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

## การประเมินผลคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการชุดย่อย และกรรมการผู้จัดการ

โดยหลักเกณฑ์ในการประเมินคณะกรรมการ คณะกรรมการชุดย่อย และกรรมการผู้จัดการแต่ละข้อ ได้กำหนดระดับการประเมินออกเป็น 5 ระดับ ดังนี้

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

## การประเมินผลคณะกรรมการบริษัททั้งคณะ

บริษัทมีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัททั้งคณะในภาพรวมทั้งคณะเป็นประจำทุกปี โดยการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัททั้งคณะ ประจำปี 2563 ได้พิจารณาแบบประเมินโดยอ้างอิงจากแบบประเมินที่ตลาดหลักทรัพย์จัดทำเปิดเผยเมื่อปี 2558 มาปรับให้เหมาะสมกับบริษัทในทุกด้านดังนี้ 1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการมีความเหมาะสม ทำให้การทำงานของคณะกรรมการมีประสิทธิภาพหรือไม่ 2) ขบวนการในการจัดประชุมคณะกรรมการได้ดำเนินการเพื่อให้คณะกรรมการปฏิบัติหน้าที่ในการประชุมได้อย่างมีประสิทธิภาพหรือไม่ 3) บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ได้รับการทบทวนและปฏิบัติตามอย่างเพียงพอหรือไม่ 4) ความสัมพันธ์ระหว่างคณะกรรมการและฝ่ายจัดการ/การพัฒนาตนเองของกรรมการ

### ขั้นตอน

กรรมการบริษัททุกคนทำการประเมินแบบประเมินดังกล่าว โดยพิจารณาจากการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทในภาพรวมทั้งคณะ และส่งให้แก่เลขานุการบริษัทเป็นผู้รวบรวมและประมวลผลเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท

โดยในปี 2563 สรุปผลการประเมิน ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.89 จาก 4 คะแนน หรือคิดเป็นร้อยละ 97.31

## การประเมินผลคณะกรรมการรายบุคคล

บริษัทมีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการรายบุคคลเป็นประจำทุกปี โดยการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัท ประจำปี 2563 ได้พิจารณาแบบประเมินกรรมการรายบุคคลโดยอ้างอิงจากแบบประเมินของตลาดหลักทรัพย์ฯ ประจำปี 2558 โดยครอบคลุมบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ดังนี้ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการ (2) การประชุมของคณะกรรมการ (3) บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

### ขั้นตอน

กรรมการบริษัททุกคนทำการประเมินแบบประเมินดังกล่าว โดยพิจารณาการปฏิบัติงานหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมาย และส่งให้แก่เลขานุการบริษัทเป็นผู้รวบรวมและประมวลผลเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท

โดยในปี 2563 สรุปผลการประเมิน ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.93 จาก 4 คะแนน หรือคิดเป็นร้อยละ 98.30

## การประเมินผลคณะกรรมการตรวจสอบ

บริษัทมีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบในภาพรวมทั้งคณะเป็นประจำทุกปี โดยแบบประเมินคณะกรรมการตรวจสอบอ้างอิงจากแบบประเมินของตลาดหลักทรัพย์ฯ ประจำปี 2558 ซึ่งครอบคลุมบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ดังนี้ 1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการมีความเหมาะสม ทำให้การทำงานของคณะกรรมการมีประสิทธิภาพหรือไม่ 2) การประชุมคณะกรรมการชุดย่อยได้ดำเนินการเพื่อให้คณะกรรมการปฏิบัติหน้าที่ในการประชุมได้อย่างมีประสิทธิภาพหรือไม่ 3) บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อย ได้รับการทบทวนและปฏิบัติตามอย่างเพียงพอหรือไม่

### ขั้นตอน

กรรมการตรวจสอบทุกคนทำการประเมินแบบประเมินดังกล่าว โดยพิจารณาการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบในภาพรวมทั้งคณะ และส่งให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้รวบรวมและประเมินผลเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

โดยในปี 2563 สรุปผลการประเมิน ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.97 จาก 4 คะแนน หรือคิดเป็นร้อยละ 99.17

## **การประเมินผลคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ**

แบบประเมินคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ อ้างอิงจากแบบประเมินของตลาดหลักทรัพย์ฯ ประจำปี 2558 ซึ่งครอบคลุมบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ดังนี้ 1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการมีความเหมาะสม ทำให้การทำงานของคณะกรรมการมีประสิทธิภาพหรือไม่ 2) การประชุมคณะกรรมการชุดย่อยได้ดำเนินการเพื่อให้คณะกรรมการปฏิบัติหน้าที่ในการประชุมได้อย่างมีประสิทธิภาพหรือไม่ 3) บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อย ได้รับการทบทวนและปฏิบัติตามอย่างเพียงพอหรือไม่

### ขั้นตอน

กรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ ทำการประเมินแบบประเมินดังกล่าว โดยพิจารณาการปฏิบัติงานของคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ ในภาพรวมทั้งคณะ และส่งให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้รวบรวมและประเมินผลเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

โดยในปี 2563 สรุปผลการประเมิน ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.78 จาก 4 คะแนน หรือคิดเป็นร้อยละ 94.44

## **การประเมินผลกรรมการผู้จัดการ**

แบบประเมินผลงานกรรมการผู้จัดการอ้างอิงจากแบบประเมินของตลาดหลักทรัพย์ฯ ประจำปี 2554 โดยครอบคลุมบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังนี้ 1) ความเป็นผู้นำ 2) การกำหนดกลยุทธ์ 3) การปฏิบัติตามกลยุทธ์ 4) การวางแผนและผลปฏิบัติทางการเงิน 5) ความสัมพันธ์กับคณะกรรมการ 6) ความสัมพันธ์กับภายนอก 7) การบริหารงานและความสัมพันธ์กับบุคลากร 8) การสืบทอดตำแหน่ง 9) ความรู้ด้านผลิตภัณฑ์และบริการ 10) คุณลักษณะส่วนตัว

### ขั้นตอน

กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร (กรรมการอิสระ) ทำการประเมินแบบประเมินดังกล่าว โดยพิจารณาการปฏิบัติงานหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมาย และส่งให้แก่เลขานุการบริษัทเป็นผู้รวบรวมและประมวลผลเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท

โดยในปี 2563 สรุปผลการประเมิน ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.95 จาก 4 คะแนน หรือคิดเป็นร้อยละ 98.75

## **แผนการสืบทอดตำแหน่ง**

คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทในการจัดเตรียมแผนการสืบทอดตำแหน่งกรรมการผู้จัดการและผู้บริหาร (ตามนิยาม ก.ล.ด.) เพื่อความต่อเนื่องในการบริหารจัดการบริษัท โดยพิจารณาจากผลการปฏิบัติงาน ศักยภาพ และความพร้อมของแต่ละบุคคลเป็นหลัก ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้มีการเตรียมความพร้อมในการพัฒนาความรู้ ความสามารถ และทักษะที่จำเป็นตามตำแหน่งงานสำคัญ ๆ

สำหรับผู้บริหารในระดับต่าง ๆ โดยเฉพาะผู้บริหารและตำแหน่งในสายงานหลัก จะเน้นการสรรหาจากบุคลากรภายในองค์กร สำหรับการดำเนินกลยุทธ์และการวางแผนสืบทอดตำแหน่งของผู้บริหารที่อาจจะมีการเปลี่ยนแปลงหรือหมดวาระการดำรงตำแหน่งหรือเกษียณอายุ คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ จะพิจารณาเป็นการล่วงหน้า โดยคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ เป็นผู้พิจารณาอนุมัติตำแหน่งผู้บริหาร และสำหรับตำแหน่งกรรมการบริษัทและบริษัทย่อยจะเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณาอนุมัติ

## การปฐมนิเทศกรรมการและผู้บริหารใหม่

เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการหรือผู้บริหารใหม่ ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานรับผิดชอบในการจัดเตรียมเอกสารสำหรับกรรมการใหม่ ดังนี้

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

## การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและพิจารณาคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและคำตอบแทนการสอบบัญชีต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาเสนอผู้ถือหุ้นในวาระการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดคำตอบแทน ทั้งนี้ หากมีกรณีที่เห็นสมควรให้มีการเลิกจ้างผู้สอบบัญชี คณะกรรมการตรวจสอบก็จะเป็นผู้พิจารณาเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท

โดยในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2563 ผู้ถือหุ้นพิจารณาและมีมติอนุมัติให้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ดังนี้

- |                             |                                      |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| 1. นางนิสสาร ทงมณี          | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5035 |
| 2. ดร.ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล  | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3356 |
| 3. นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4301 |
| 4. นางวิลาสินี กฤษณามระ     | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7098 |

โดยผู้สอบบัญชีทั้ง 4 คน ที่เสนอรายชื่อปรากฏเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ในรอบปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ดังนี้

### 1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

- 1.1 ค่าตอบแทนการสอบบัญชีของบริษัท เป็นจำนวน 1,585,000 บาท
- 1.2 ค่าตอบแทนการสอบบัญชีของบริษัทย่อย 2 บริษัท เป็นจำนวนรวม 1,076,000 บาท

### 2. ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่นให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัท สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชี

## การนำหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2560 (CG Code) ไปปรับใช้

บริษัทได้ทบทวนนโยบายการกำกับดูแลกิจการ โดยอ้างอิงจากหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2555 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2560 (“CG Code”) ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทได้นำหลักปฏิบัติส่วนใหญ่มาปรับใช้แล้ว และนำเสนอคณะกรรมการรับทราบในหลักการในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างพิจารณาทบทวนปรับปรุงนโยบายการกำกับดูแลกิจการให้สอดคล้องกับ CG Code เพื่อให้ครอบคลุมและทันต่อพัฒนาการด้านการกำกับดูแลกิจการที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว



## การเสริมสร้างคณะกรรมการที่มีประสิทธิภาพ

1. กำหนดจำนวนครั้งในการประชุมล่วงหน้าในแต่ละปี
  - 1.1 คณะกรรมการบริษัท ประชุมไม่น้อยกว่า 4 ครั้งต่อปี ทั้งนี้ เพื่อความเหมาะสมกับขนาดธุรกิจของบริษัท
  - 1.2 คณะกรรมการตรวจสอบ ประชุมไม่น้อยกว่า 4 ครั้งต่อปี
  - 1.3 คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ ประชุมไม่น้อยกว่า 2 ครั้งต่อปี
  - 1.4 ประชุมคณะกรรมการอื่น ๆ อยู่ในดุลพินิจของประธานคณะกรรมการแต่ละคณะ
2. กำหนดกรรมการทุกคนเข้าร่วมการประชุมไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนการประชุมคณะกรรมการบริษัททั้งหมดที่ได้จัดให้มีขึ้นในรอบปี

ปี 2563 มีการจัดประชุมคณะกรรมการบริษัททั้งหมด 9 ครั้ง มีการประชุมเข้าประชุมไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนการประชุมคณะกรรมการบริษัททั้งหมด 7 คน และมีการประชุมไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนการประชุมคณะกรรมการบริษัททั้งหมด 1 คน
3. กำหนดให้มีการประชุมเฉพาะคณะกรรมการโดยไม่มีกรรมการบริหารและฝ่ายจัดการเข้าร่วมด้วย อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง จัดให้

มีการประชุมเฉพาะคณะกรรมการโดยไม่มีกรรมการบริหารและฝ่ายจัดการเข้าร่วมด้วย 1 ครั้ง เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2563
4. กำหนดให้องค์ประชุมในขณะลงมติควรมีกรรมการไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด

ปี 2563 องค์ประชุมในขณะลงมติมีกรรมการไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด ครบทุกครั้งของการประชุมคณะกรรมการบริษัททั้งหมด 9 ครั้ง
5. กำหนดให้กรรมการดำรงตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่นได้ไม่เกิน 5 บริษัท

ปี 2563 ไม่มีกรรมการท่านใดไปดำรงตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่นเกิน 5 บริษัท
6. กำหนดให้กรรมการผู้จัดการ จะไปดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการในบริษัทอื่น (ยกเว้น บริษัทที่เป็นธุรกิจครอบครัว) จะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการก่อนดำรงตำแหน่ง

ปี 2563 กรรมการผู้จัดการไม่มีการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริษัทอื่น
7. กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารต้องรายงานการมีส่วนได้เสีย

กรรมการและผู้บริหารได้จัดทำรายงานการมีส่วนได้เสีย ณ สิ้นปี 2563 โดยมีเลขานุการบริษัท/เลขานุการคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รวบรวม

# ความรับผิดชอบต่อสังคม

## การดำเนินงานด้านการแสดงความรับผิดชอบต่อสังคม

บริษัทมุ่งมั่นให้บริการทางการเงินประเภทต่างๆ แก่กลุ่มลูกค้าสถาบัน ลูกค้านิติบุคคล และลูกค้าบุคคลธรรมดา ทั้งในประเทศและภูมิภาคอินโดจีน โดยบริษัทยึดหลักการดำเนินงานกิจการที่เป็นธรรม บริหารงานด้วยความโปร่งใสและมีความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสีย มีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อสร้างสรรค์และพัฒนาและเติมเต็มสังคม ร่วมไปกับการสร้างความสมดุลระหว่างเศรษฐกิจ สังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างยั่งยืน การดำเนินงานที่ครอบคลุมประเด็นสำคัญต่างๆ ที่เกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท ได้แก่

1. การต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน
2. นโยบายการควบคุมภายในเพื่อป้องกันการให้สินบนเจ้าหน้าที่ของรัฐ เจ้าหน้าที่ของรัฐต่างประเทศ และเจ้าหน้าที่ขององค์กรระหว่างประเทศ
3. การเคารพสิทธิมนุษยชนและการปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเป็นธรรม
4. การประกอบกิจการด้วยความเป็นธรรม
5. ความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค
6. การร่วมพัฒนาสังคมและสิ่งแวดล้อม

นอกจากการคำนึงถึงประเด็นหลักในการปฏิบัติเพื่อแสดงความรับผิดชอบต่อสังคมแล้ว การคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มถือเป็นอีกส่วนหนึ่งที่มีความสำคัญ โดยในการกำหนดแผนดำเนินงานด้านการแสดงความรับผิดชอบต่อสังคมนั้น โดยมุ่งเน้นให้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้น เจ้าหนี้ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่ง ภาครัฐ หรือแม้กระทั่งสังคมและสิ่งแวดล้อม ได้รับการดูแลอย่างเหมาะสมและเป็นธรรม

## 1. การต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการต่อต้านการคอร์รัปชัน โดยยึดหลักการดำเนินงานกิจการที่เป็นธรรม บริหารงานด้วยความโปร่งใสและมีความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสีย มีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดังนั้น จึงได้ร่วมมือกับทั้งภาครัฐและภาคเอกชนภายใต้ “โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)” ด้วยการเข้าร่วมลงนามแสดงเจตนารมณ์เป็นแนวร่วมโครงการดังกล่าว และในปี 2560 บริษัทและบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (บริษัทย่อย) ได้ยื่นขอใบรับรองเข้าร่วมเป็นสมาชิกโครงการดังกล่าวซึ่งได้รับใบรับรองเรียบร้อยแล้ว โดยใบรับรองมีอายุ 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 25 พฤษภาคม 2560 - วันที่ 25 พฤษภาคม 2563 และวันที่ 18 สิงหาคม 2560 - วันที่ 18 สิงหาคม 2563 ตามลำดับ

และในปี 2563 บริษัทและบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (บริษัทย่อย) ได้ยื่นขอต่ออายุการเป็นสมาชิกของแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย ซึ่งได้รับรองการต่ออายุใบรับรองเรียบร้อยแล้ว โดยใบรับรองมีอายุ 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2563 - 30 มิถุนายน 2566 และตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2563 - วันที่ 30 กันยายน 2566 ตามลำดับ

บริษัทมีนโยบายและแนวปฏิบัติต่อต้านการคอร์รัปชัน ซึ่งประกอบด้วย มาตรการ ขั้นตอน และกระบวนการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พนักงานทุกคนยึดถือปฏิบัติ ดังนี้

### 1.1 นิยามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน

หมายถึง การติดสินบนไม่ว่าจะอยู่ในรูปแบบใด ๆ และ/หรือการใช้ข้อมูลที่ได้รับหรือให้จากการปฏิบัติหน้าที่การงานของบริษัทฯ โดยการเสนอให้ สัญญามอบให้ ให้คำมั่น เรียกร้อง หรือรับซื้อเงิน ทรัพย์สิน หรือประโยชน์อื่นใด ซึ่งไม่เหมาะสมกับเจ้าหน้าที่ของรัฐ หน่วยงานเอกชน หรือผู้มีหน้าที่ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ที่เป็นการเอื้อประโยชน์ให้แก่ตนเอง พวกพ้อง และ/หรือผู้อื่น เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สิน ผลประโยชน์อื่นใดที่ไม่เหมาะสมทางธุรกิจ หรือผลประโยชน์ใดโดยมิชอบ ทั้งทางตรงและทางอ้อม รวมถึงการกระทำใด ๆ ที่ขัดหรือแย้งกับจริยธรรมธุรกิจของบริษัทฯ ยกเว้นแต่เป็นกรณีที่ถูกกฎหมาย ระเบียบ ประกาศ ข้อบังคับ ขนบธรรมเนียม ประเพณีของท้องถิ่น หรือจารีตการค้า ให้กระทำได้

## 1.2 การประเมินความเสี่ยงด้านการคอร์รัปชัน

บริษัทจัดให้มีคณะทำงานตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน ทำหน้าที่ร่วมกันประเมินความเสี่ยงการทุจริตคอร์รัปชันที่อาจเกิดขึ้นทุกปี โดยเป็นการประเมินความเสี่ยงการทุจริตคอร์รัปชันแยกออกจากความเสี่ยงด้านอื่น ๆ เป็นการเฉพาะ ประเมินระบบการควบคุมภายใน และการบริหารความเสี่ยงที่ครอบคลุมระบบงานที่สำคัญต่าง ๆ เพื่อป้องกันและติดตามความเสี่ยงจากการทุจริตคอร์รัปชัน และเพื่อให้มีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสม รวมทั้งให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับแนวทางในการแก้ไขที่ดี นอกจากนี้ มีการรายงานความเสี่ยงไปยังคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ตามลำดับ

## 1.3 การฝึกอบรมและการสื่อสาร

คณะกรรมการบริษัทได้รับทราบโดยการอนุมัตินโยบายและแนวปฏิบัติการต่อต้านการคอร์รัปชัน และฝ่ายจัดการได้สื่อสารนโยบายดังกล่าวให้แก่ผู้บริหารและพนักงานทุกคนรับทราบผ่านทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์และจัดอบรม นอกจากนี้ พนักงานสามารถเข้าถึงนโยบายและแนวปฏิบัติการต่อต้านการคอร์รัปชันรวมทั้งนโยบายที่เกี่ยวข้อง เช่น จรรยาบรรณ (Code of Conduct) ข้อบังคับการทำงาน และคู่มือการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท อนึ่ง บริษัทได้สื่อสารนโยบายการต่อต้านการคอร์รัปชันให้แก่ลูกค้า คู่ค้า และผู้มีส่วนได้เสียโดยจดหมายลงทะเบียนด้วย ทั้งนี้ เพื่อให้บุคคลภายนอกได้รับทราบเจตนารมณ์ของบริษัทในการต่อต้านการคอร์รัปชัน บริษัทจึงได้เผยแพร่นโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันให้บุคคลภายนอกได้รับทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ ([www.finansa.com](http://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 โดยกำหนดเป็นแผนการตรวจสอบประจำปีซึ่งสอดคล้องกับความเสี่ยงที่ประเมินไว้ นอกจากนี้ ยังตรวจสอบระบบการควบคุมภายในต่าง ๆ เช่น ระบบรายได้และการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า การจัดซื้อและการจ่ายชำระหนี้ และการลงทุนและการให้กู้ยืม เป็นต้น และรายงานผลการตรวจสอบไปยังคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ตามลำดับ
- จัดให้มีช่องทางการแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียนเกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชันเป็นการเฉพาะ และกำหนดให้มีช่องทางที่ปลอดภัยสำหรับบุคคลภายนอกและพนักงานภายใน ที่พบเห็นเหตุสงสัยที่เข้าข่ายการกระทำทุจริตคอร์รัปชัน สามารถแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียนได้ตามช่องทางต่าง ๆ ดังนี้

จดหมายลงทะเบียน : กรรมการอิสระ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)

ชั้น 20 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ 48/48 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

อีเมล : [id@finansa.com](mailto:id@finansa.com)

เว็บไซต์บริษัท : [www.finansa.com](http://www.finansa.com)

ซึ่งข้อมูลของผู้แจ้งเบาะแสจะถูกส่งไปที่คณะกรรมการตรวจสอบ โดยข้อมูลจะถูกเก็บเป็นความลับ และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังให้ความสำคัญและให้ความสำคัญคุ้มครองต่อพนักงานที่ปฏิเสธการคอร์รัปชัน แม้การกระทำนั้นจะทำให้องค์กรสูญเสียโอกาสทางธุรกิจก็ตาม

## 2. นโยบายการควบคุมภายในเพื่อป้องกันการให้สินบนแก่เจ้าหน้าที่ของรัฐ เจ้าหน้าที่ของรัฐบาลต่างประเทศ และเจ้าหน้าที่ขององค์การระหว่างประเทศ

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการป้องกันการให้สินบนแก่เจ้าหน้าที่ของรัฐ เจ้าหน้าที่ของรัฐบาลต่างประเทศ และเจ้าหน้าที่ขององค์การระหว่างประเทศ ดังนั้น จึงได้จัดทำนโยบายควบคุมภายในเพื่อป้องกันการให้สินบนแก่บุคคลต่าง ๆ ดังกล่าว เป็นลายลักษณ์

อักษรเพื่อเป็นแนวทางการปฏิบัติงานที่ชัดเจนและเหมาะสมในการประกอบธุรกิจ เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรา 123/5 แห่งพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการทุจริต พ.ศ. 2542 (แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2558) สรุปได้ดังนี้

## 2.1 นิยามการให้สินบน

หมายถึงการให้ ขอให้ หรือรับว่าจะให้ทรัพย์สินหรือประโยชน์อื่นใดแก่เจ้าหน้าที่ของรัฐ เจ้าหน้าที่ของรัฐต่างประเทศ หรือเจ้าหน้าที่ขององค์การระหว่างประเทศ เพื่อจูงใจให้กระทำการ ไม่กระทำการ หรือประวิงการกระทำอันมิชอบด้วยหน้าที่

## 2.2 ขอบเขต

1. นโยบายฉบับนี้บังคับใช้กับ กรรมการ ผู้บริหาร และลูกจ้างของบริษัทฯ และบริษัทย่อย
2. บริษัทย่อย หมายถึง บริษัทที่ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น
3. บริษัทฯ คาดหวังให้ตัวแทน และ/หรือตัวกลางทางธุรกิจที่มีความเกี่ยวข้อง หรือกระทำในนามบริษัทฯ ปฏิบัติตามนโยบายนี้

## 2.3 นโยบายการควบคุมภายในเพื่อป้องกันการให้สินบน มีดังนี้

1. กำหนดให้มีการประเมินความเสี่ยงในการให้สินบนเจ้าหน้าที่ของรัฐ
2. กำหนดให้มีมาตรการเกี่ยวกับกรณีความเสี่ยงสูงที่จะเป็นการให้สินบนต้องมีรายละเอียดที่ชัดเจน
3. กำหนดให้มีมาตรการป้องกันการให้สินบนไปปรับใช้กับผู้ที่มีความเกี่ยวข้องทางธุรกิจกับบริษัทฯ
4. กำหนดให้ต้องมีระบบบัญชีที่ดี
5. กำหนดให้มีแนวทางการบริหารทรัพยากรบุคคลที่สอดคล้องกับมาตรการป้องกันการให้สินบน
6. กำหนดให้มีมาตรการสนับสนุนให้มีการรายงานการกระทำความผิดหรือกรณีมีเหตุน่าสงสัย
7. กำหนดให้มีการตรวจสอบและประเมินผลการใช้มาตรการป้องกันการให้สินบนเป็นระยะ

# 3. การเคารพสิทธิมนุษยชนและการปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเป็นธรรม

## 3.1 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

## 3.2 ค่าตอบแทนและสวัสดิการแก่พนักงาน

- มีการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่พนักงาน โดยยึดหลักความเป็นธรรม เหมาะสม โดยคำนึงถึงอัตราค่าครองชีพ และผลการปฏิบัติงานของพนักงานเป็นหลัก
- กำหนดข้อปฏิบัติต่อพนักงานและคู่มือสำหรับพนักงานที่ชัดเจน โดยมุ่งเน้นไม่ให้เกิดการเลือกปฏิบัติ
- กำหนดสวัสดิการสูงกว่าที่กฎหมายกำหนด เพื่อลดภาระค่าครองชีพและส่งเสริมสวัสดิภาพความเป็นอยู่ที่ดีของพนักงาน ดังนี้
  1. สวัสดิการเงินช่วยเหลือ ได้แก่ เงินช่วยเหลือกรณีพนักงาน คู่สมรส บุตร หรือบิดา มารดาของพนักงานเสียชีวิต และเงินช่วยเหลืออื่นๆ



2. สุขภาพและประกันชีวิต ได้แก่ การตรวจสุขภาพพนักงานประจำปี สมาชิกสปอร์ตคลับ ห้องฟิตเนส การรักษาพยาบาลและทันตกรรม การประกันสุขภาพกลุ่ม และประกันอุบัติเหตุกลุ่ม
3. กองทุน ได้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนเงินทดแทน กองทุนประกันสังคม
4. สวัสดิการเงินกู้ ได้แก่ เงินกู้ดอกเบี้ยพิเศษกับคู่สัญญาของบริษัท

### 3.3 การไม่ละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์

บริษัทเคารพและปฏิบัติตามกฎหมายเกี่ยวกับทรัพย์สินทางปัญญา และมีนโยบายไม่สนับสนุนการดำเนินการที่มีลักษณะเป็นการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาทุกประเภท โดยมีแนวปฏิบัติดังนี้

1. พนักงานทุกคนมีหน้าที่ปกป้องและรักษาความลับอันเกี่ยวกับทรัพย์สินทางปัญญาของบริษัทเพื่อมิให้ข้อมูลเหล่านั้นรั่วไหล และต้องไม่นำทรัพย์สินทางปัญญาประเภทต่าง ๆ ของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตัวหรือเพื่อบุคคลอื่นโดยมิได้รับอนุญาต
2. พนักงานทุกคนต้องเคารพและให้เกียรติทรัพย์สินทางปัญญาของผู้อื่น และไม่นำผลงานอันมีทรัพย์สินทางปัญญาของผู้อื่นไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนของผลงานไปใช้โดยที่ไม่ได้รับอนุญาตจากเจ้าของผลงาน
3. บริษัทมีกระบวนการในการสำรวจ ตรวจสอบการใช้ซอฟต์แวร์ลิขสิทธิ์ภายในสำนักงานเป็นประจำ เพื่อให้แน่ใจว่าไม่มีการใช้งานซอฟต์แวร์ลิขสิทธิ์เกินจริง

### 3.4 การพัฒนาและส่งเสริมศักยภาพของพนักงาน

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

### 3.5 ส่งเสริมการมีส่วนร่วม

- ส่งเสริมให้พนักงานมีส่วนร่วมในการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม ทั้งในด้านการวางแผนและปฏิบัติงาน
- เปิดโอกาสให้พนักงานได้แสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ ผ่านช่องทางต่าง ๆ อย่างเหมาะสมและทั่วถึง

### 3.6 ความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน ปี 2563

1. ความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน ถือเป็นหน้าที่รับผิดชอบในการปฏิบัติงานของพนักงานทุกคน
2. บริษัทสนับสนุนการออกประกาศ กฎระเบียบ ข้อบังคับ และแนวปฏิบัติด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงานที่เหมาะสมสอดคล้องกับมาตรฐานและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
3. บริษัทมอบหมายให้พนักงานผู้แทนได้เข้ารับการอบรมหลักสูตรเจ้าหน้าที่ความปลอดภัยในการทำงาน ตามที่กฎกระทรวงกำหนดมาตรฐานในการบริหารและการจัดการด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน
4. บริษัทดำเนินการติดตามเฝ้าระวัง ประเมิน และจัดให้มีการปรับปรุงสภาพแวดล้อมในพื้นที่ทำงาน เพื่อความปลอดภัย และสุขอนามัยของพนักงานและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ
5. มีการเผยแพร่ให้ความรู้และสร้างความตระหนักในเรื่องความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน แก่ผู้บริหารและพนักงานอย่างต่อเนื่อง
6. พนักงานทุกคนต้องให้ความร่วมมือในการดำเนินโครงการแผนงานความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงานของบริษัท พร้อมทั้งร่วมเสนอความคิดเห็นในการปรับปรุงสภาพแวดล้อมในการทำงานและวิธีการทำงานที่ปลอดภัย

7. ควบคุมการทำงานของ Outsource และผู้รับเหมาให้เป็นไปตามกฎระเบียบความปลอดภัยของบริษัทและฝ่ายบริหารอาคาร
8. เสริมสร้างความมั่นใจในความปลอดภัยในการทำงานอันจะนำไปสู่การสร้างขวัญและกำลังใจแก่พนักงาน ซึ่งมีผลต่อประสิทธิภาพการทำงานของพนักงาน
9. บริษัทได้ติดตั้งเครื่องฟอกอากาศชนิดติดฝ้ายเพดานในสำนักงาน บริเวณที่นั่งทำงานของพนักงาน รวมถึงติดตั้งอุปกรณ์ตรวจวัดค่าฝุ่นละอองทุกพื้นที่ เพื่อให้ปลอดภัยจากฝุ่นละออง สภาพอากาศมีคุณภาพที่ดี และมีการตรวจเช็คเครื่องฟอกอากาศและอุปกรณ์สม่ำเสมอ เป็นการลดความเสี่ยงการเจ็บป่วยของพนักงาน
10. บริษัทได้มีมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของเชื้อโรค COVID-19 ให้สอดคล้องตามมาตรการของนิติบุคคลฯ อาคาร มีการวัดอุณหภูมิพนักงานและบุคคลภายนอกที่มาติดต่อบริษัททุกคน บันทึกชื่อ นามสกุล เบอร์โทรศัพท์ รวมถึงจัดให้มีหน้ากากอนามัยและเจลแอลกอฮอล์ล้างมือให้พนักงานและผู้มาติดต่อ

บริษัทเป็นสถานประกอบการที่มีความเสี่ยงต่ำเมื่อเทียบกับโรงงานอุตสาหกรรม และมีพื้นที่อยู่ในอาคารที่มีนิติบุคคลเป็นผู้บริหารอาคาร ดูแลในเรื่องความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในอาคารอยู่ระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ได้เพิกเฉยที่จะปฏิบัติตามกฎหมายด้านความปลอดภัยฯ และมีจัดทำสถิติการเกิดอุบัติเหตุดังนี้

สถิติอุบัติเหตุจากการทำงาน	ปี 2562			ปี 2563		
	ชาย (คน)	หญิง (คน)	รวม	ชาย (คน)	หญิง (คน)	รวม
ไม่หยุดงาน	-	-	-	-	-	-
หยุดงาน	-	-	-	-	-	-
ทุพพลภาพ	-	-	-	-	-	-
เสียชีวิต	-	-	-	-	-	-
รวม	-	-	-	-	-	-

## 4. การประกอบกิจการอย่างเป็นธรรม

### 4.1 จรรยาบรรณธุรกิจ

- มีการกำหนดจรรยาบรรณธุรกิจเพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ใช้เป็นคู่มือเพื่อยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติ เป็นแบบอย่างที่ดีในการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความเป็นธรรม มีความรับผิดชอบต่อตนเอง ต่อเพื่อนร่วมงาน ต่อผู้บังคับบัญชา และผู้ใต้บังคับบัญชา รวมทั้งต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม

### 4.2 การส่งเสริมคู่ค้าที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม

- มีหลักการในการคัดเลือกคู่ค้าในการดำเนินธุรกิจร่วมกันอย่างชัดเจนว่า จะไม่ส่งเสริมคู่ค้าที่ไม่มีความรับผิดชอบต่อสังคม เช่น ละเมิดสิทธิมนุษยชน โดยการใช้แรงงานเด็ก หรือให้การส่งเสริมการดำเนินธุรกิจที่ผิดศีลธรรมและผิดกฎหมาย

## 5. ความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค

### การคุ้มครองสิทธิลูกค้า

- ให้บริการมาตรฐานวิชาชีพที่ดี มีคุณภาพ
- กำหนดให้พนักงานเคร่งครัดในการรักษาความลับของลูกค้า และไม่นำข้อมูลใดๆ ของลูกค้าไปเผยแพร่แก่บุคคลอื่น

- ไม่นำข้อมูลลูกค้าไปใช้เพื่อประโยชน์ของบริษัท และผู้ที่เกี่ยวข้องโดยมิชอบ เว้นแต่จำเป็นต้องปฏิบัติตามกฎหมาย
- ผู้ลงทุนหรือผู้มีส่วนได้เสียสามารถติดต่อส่วนงานผู้ลงทุนสัมพันธ์ เพื่อขอทราบข้อมูล แจ้งข้อมูล รวมทั้งแจ้งข้อร้องเรียน และข้อเสนอแนะแก่บริษัท ผ่านทางช่องทางต่าง ๆ ดังนี้

โทรศัพท์ : 02-697-3700  
 เว็บไซต์บริษัท : www.finansa.com  
 อีเมล : ir@finansa.com

- ผู้ลงทุนหรือผู้มีส่วนได้เสียสามารถติดต่อกรรมการบริษัทได้โดยตรงเพื่อแจ้งข้อร้องเรียนแก่บริษัท

จดหมายลงทะเบียน : กรรมการบริษัท  
 บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)  
 เลขที่ 48/48 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก  
 กรุงเทพมหานคร 10500

## 6. การร่วมพัฒนาสังคมและสิ่งแวดล้อม

### การดำเนินธุรกิจภายใต้มาตรฐานสิ่งแวดล้อม

บริษัทมีสถานที่ตั้งอยู่บนอาคารสูง มีนิติบุคคลฯ ที่ได้รับการแต่งตั้งจากเจ้าของร่วมเป็นผู้บริหารอาคาร ซึ่งมีโครงการปรับปรุงสิ่งแวดล้อมที่เป็นมาตรฐานตามกฎหมายกำหนด รวมถึงความปลอดภัยอย่างเคร่งครัด มีแผนงานบำรุงรักษาเครื่องจักรที่เป็นส่วนประกอบของอาคาร เพื่อไม่ให้เกิดมลภาวะทางกลิ่น เสียง มีระบบบำบัดน้ำเสีย ซึ่งมีแผนงานพัฒนาระบบและเครื่องจักรที่เป็นส่วนประกอบของอาคาร ตรวจสอบและติดตามสม่ำเสมอตลอดทั้งปี ซึ่งในส่วนพื้นที่ของบริษัทที่อยู่ในอาคารก็ได้มีการกำหนดนโยบายสิ่งแวดล้อม โดยให้ผู้บริหารและพนักงานทุกคนมีส่วนร่วมในการดำเนินการจัดการสิ่งแวดล้อม ดังต่อไปนี้

1. เผยแพร่ความรู้ในด้านกฎหมายสิ่งแวดล้อมในอาคารสำนักงาน และร่วมกันปฏิบัติตามกฎหมายและเกณฑ์ต่าง ๆ เพื่อส่งเสริมคุณภาพสิ่งแวดล้อมที่ดีในบริษัท
2. ส่งเสริมในการควบคุมการใช้พลังงาน น้ำ และทรัพยากรต่าง ๆ ของบริษัทให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง
3. มุ่งมั่นในการปรับปรุงสิ่งแวดล้อมโดยมีการจัดซื้อผลิตภัณฑ์และจัดจ้างที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม เช่น เครื่องถ่ายเอกสารหมึกพรีนเตอร์ เป็นต้น
4. ส่งเสริมให้เกิดการตระหนักรู้ในการลดและป้องกันการปล่อยขยะของเสียและมลพิษอื่น ๆ จากกิจกรรมการทำงาน เช่น การรณรงค์ลดการใช้ถุงพลาสติก ไม่อนุญาตนำกล่องโฟมบรรจุอาหารเข้าในอาคาร ไม่ทิ้งกระดาษชำระลงโถชักโครก เป็นต้น
5. สื่อสารนโยบายสิ่งแวดล้อมต่อพนักงาน และเผยแพร่ถึงความมุ่งมั่นในการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมของบริษัท

### การส่งเสริมให้มีการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทมีแผนนโยบายส่งเสริมการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อลดและป้องกันปัญหามลภาวะต่อสิ่งแวดล้อมในสถานที่ทำงานของบริษัท ดังนี้

#### ด้านการใช้ไฟฟ้า

- บริษัทดำเนินการลงทุนเพื่อลดการใช้พลังงานไฟฟ้า โดยเปลี่ยนหลอดไฟลูออเรสเซนต์ขนาด 36 วัตต์ (T8) ใช้เป็นหลอดคอมแพคชนิด 28 วัตต์ (T5) และหลอดไฟ LED เพื่อเป็นการประหยัดพลังงาน และลดความร้อนในพื้นที่สำนักงานบริษัท
- การใช้ Software ช่วยในการควบคุมระบบปรับอากาศ สามารถตั้งเวลาทำงานเปิด-ปิดโดยอัตโนมัติ เพื่อควบคุมการใช้งานให้มีประสิทธิภาพ ลดความเสี่ยงในการเปิดใช้งานเอง (Manual) โดยไม่ได้รับอนุญาต และลดการสูญเสียพลังงานไฟฟ้าเกินความจำเป็น



### ด้านแสงสว่าง

บริษัทจัดให้มีแสงสว่างในพื้นที่ทำงานที่เหมาะสมกับการทำงานของพนักงาน แสงสว่างไม่ให้น้อยหรือมากเกินไป ซึ่งอาจนำมาให้เกิดความเครียดในการทำงานและเกิดอุบัติเหตุได้

### ด้านคุณภาพน้ำ

บริษัทให้ความสำคัญกับคุณภาพน้ำ โดยเฉพาะน้ำดื่มได้จัดซื้อเครื่องทำน้ำดื่มที่มีคุณภาพสูง ระบบ Reverse Osmosis System (RO) เพื่อให้พนักงานได้น้ำดื่มที่มีคุณภาพและเป็นผลดีต่อสุขภาพของพนักงาน เป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานด้วย

### การให้ความรู้และฝึกอบรมพนักงานในเรื่องสิ่งแวดล้อม

บริษัทได้เล็งเห็นความสำคัญในด้านสิ่งแวดล้อมในพื้นที่ทำงาน ซึ่งปัญหาที่เกิดขึ้นด้านสิ่งแวดล้อมส่วนใหญ่เกิดจากความไม่เข้าใจที่แท้จริงของพนักงาน บริษัทจึงมีแนวทางการปลูกฝังจิตสำนึกให้พนักงานทั้งทางตรงและทางอ้อม ให้ได้รับการอบรมและสัมมนาเกี่ยวกับการจัดการสิ่งแวดล้อม เช่น สัมมนาการจัดซื้อจัดจ้างสินค้าและบริการที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม เป็นต้น

### โครงการกิจกรรมเพื่อสังคม

บริษัทต้องการมีส่วนร่วมพัฒนาสังคมและสิ่งแวดล้อม โดยสนับสนุนการมีส่วนร่วมของบุคลากรและปลูกฝังค่านิยมด้านความรับผิดชอบต่อสังคมให้เกิดเป็นวัฒนธรรมองค์กร ดังนี้

#### 1. โครงการ CSR โรงเรียนสอนคนตาบอดมกุฎคีรีวัน (เขาใหญ่)

เมื่อวันที่ 10 มกราคม 2563 ผู้บริหารและพนักงาน บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ เดินทางไปทำกิจกรรมที่โรงเรียนสอนคนตาบอดมกุฎคีรีวัน (เขาใหญ่) จ.นครราชสีมา ในโอกาสนี้ คุณวิภา นิลโสภณ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ และ คุณนุชชลิ จันชัน หัวหน้าฝ่ายทรัพยากรบุคคล ได้มอบเงินบริจาคของบริษัทและพนักงาน รวมทั้งของใช้ที่จำเป็นให้แก่ห้อง ๆ และโรงเรียนฯ โดยมีคุณรักศักดิ์ ชัยวัณญะจนสกุล รองผู้อำนวยการโรงเรียน เป็นผู้รับมอบ





## 2. ฟินันซ่าห่วงใยพนักงาน แจกหน้ากากอนามัย N95

ตามที่เกิดสถานการณ์ฝุ่นละอองขนาดเล็ก PM 2.5 สูงเกินมาตรฐานในหลายพื้นที่ ซึ่งส่งผลกระทบต่อชีวิตและสุขภาพของพนักงาน คณะผู้บริหารได้มีความห่วงใยต่อสุขภาพของพนักงาน จึงจัดหาหน้ากากอนามัย N95 (ทำมาจากผ้าธรรมชาติ สามารถซักและนำมาใช้ใหม่ได้) แจกให้พนักงาน เพื่อใช้สวมป้องกันภัยฝุ่น PM 2.5 เมื่อวันที่ 23 มกราคม 2563



## 3. ฟินันซ่าและมั่นคง ร่วมกันระดมทุนโอบกอดครอบครัว รปภ. ผู้เสียชีวิตและบาดเจ็บ

บมจ. ฟินันซ่า และ บมจ. มั่นคงเคหะการ มอบเงินช่วยเหลือ จำนวนเงิน 300,000 บาท ให้แก่เจ้าหน้าที่รักษาความปลอดภัยของ บริษัท รักษาความปลอดภัย การ์ดฟอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งได้รับบาดเจ็บและเสียชีวิตจากเหตุการณ์ยิงโคราช โดย ดร.ชนิต สุขสุวรรณธร กรรมการผู้จัดการ บจก. รักษาความปลอดภัย การ์ดฟอร์ส (ประเทศไทย) เป็นตัวแทนในการรับมอบเงินเยียวยาเมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2563 โดยมอบเงินช่วยเหลือแก่ครอบครัวของคุณอำนาจ บุญเชื้อ (เสียชีวิต) เป็นจำนวนเงิน 130,000 บาท และผู้ได้รับบาดเจ็บจำนวน 4 นาย เป็นเงิน 170,000 บาท



#### 4. ฟินันซ่าห่วงใยพนักงาน แจกแอลกอฮอล์เจลพกพา

คณะผู้บริหารได้มีความห่วงใยต่อสุขภาพของพนักงาน จึงจัดหาแอลกอฮอล์เจลพกพา แจกให้พนักงานเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2563 เพื่อเป็นการป้องกันการติดเชื้อไวรัสโคโรนา ทั้งนี้ เมื่อพนักงานใช้หมดแล้ว สามารถนำขวดมาเติมแอลกอฮอล์ได้ตลอด





##### 5. ฟินันซ่าส่งมอบหน้ากากอนามัย และแอลกอฮอล์เจล พกพาให้กับนิติบุคคลฯ อาคารทิสโก้ทาวเวอร์

เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2563 บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) โดย คุณชาญกิจ อัครโรจน์ไมตรี หัวหน้าฝ่ายธุรการ เป็นผู้แทนบริษัทส่งมอบหน้ากากอนามัย และแอลกอฮอล์เจล ขนาดพกพาให้กับนิติบุคคลฯ อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ เพื่อให้พนักงาน ช่าง แม่บ้าน รปภ. คนสวน ของอาคาร ได้มีหน้ากาก ใช้ป้องกัน และแอลกอฮอล์เจลไว้พกพาใช้งานตลอดเวลาในการปฏิบัติหน้าที่เพื่อความปลอดภัยจากการติดเชื้อไวรัสโคโรนา

##### 6. กลุ่มบริษัทฟินันซ่า มั่นคง และผู้บริหาร ร่วมบุญถวายกับปัยกัณฑ์ในการสร้างอาคารเอนกประสงค์ 70 ปี ณ วัดเขาสนามชัย หัวหิน

เมื่อวันเสาร์ที่ 26 กันยายน 2563

- กลุ่มบริษัทฟินันซ่า บริจาค 1,000,000 บาท
- กลุ่มบริษัทมั่นคง โดย บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด บริจาค 1,000,000 บาท
- นายวรสิทธิ์ โกศาชัยพัฒน์ บริจาค 1,000,000 บาท

ให้กับ “วัดเขาสนามชัย” อ.หัวหิน จ.ประจวบคีรีขันธ์ เพื่อร่วมบุญถวายกับปัยกัณฑ์ในการสร้างอาคารเอนกประสงค์ 70 ปี และเสนาสนะ มูลค่ารวม 3 ล้านบาท และถวายอาหารแก่พระภิกษุสามเณร จากนั้นผู้บริหารและพนักงานได้ร่วมฟังสวดพระปริตร



7. บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ร่วมกับ โครงการบางกอกฟริเทรตโซน (BFTZ) จัดกิจกรรม CSR “ปลูกลำไยเพิ่มป่า”

เมื่อวันศุกร์ที่ 13 พฤศจิกายน 2563 บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ร่วมกับ โครงการบางกอกฟริเทรตโซน (BFTZ) จัดกิจกรรม CSR “ปลูกลำไยเพิ่มป่า” และเก็บขยะพลาสติก ณ สถานตากอากาศบางปู จ.สมุทรปราการ ซึ่งเป็นกิจกรรมเพื่อพัฒนาป่าชายเลนให้มีสภาพสมบูรณ์และเป็นกำแพงธรรมชาติ ช่วยลดการกัดเซาะชายฝั่งทะเล รวมทั้ง เพื่อเป็นที่อยู่อาศัยของสัตว์น้ำ และเป็นการช่วยรักษาสมดุลของระบบนิเวศชายฝั่งทะเลสถานตากอากาศบางปู





บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีการบริหารความเสี่ยงแบบรวมกลุ่ม โดยมีเป้าหมายให้ธุรกิจเติบโตและสร้างผลตอบแทนอย่างมั่นคงในระยะยาว กลุ่มบริษัทฟินันซ่าตระหนักดีว่าความเสี่ยงที่กลุ่มบริษัทเผชิญ อาจทำให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนหรือบางส่วนหรือไม่ได้รับผลตอบแทนในอัตราที่ควรจะได้รับ จึงให้ความสำคัญต่อการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้ความเสี่ยงอยู่ภายใต้ระดับที่ยอมรับได้ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท

นโยบายเกี่ยวกับมาตรการและแผนงานจัดการความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทกำหนดจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ ได้จัดให้ฝ่ายบริหารรายงานผลการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส และได้มีการทำการประเมินความเสี่ยงของระบบควบคุมภายในที่มีอยู่เป็นประจำทุกปี เพื่อพิจารณาหาแนวทางในการปรับปรุงแก้ไขการปฏิบัติงาน ให้ผลการดำเนินงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

## 1. ความเสี่ยงจากภาวะตลาด

ความเสี่ยงจากภาวะตลาด หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าตราสารทางการเงินเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยตลาด ได้แก่ การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และภาวะเศรษฐกิจซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทั้งในด้านบวกและด้านลบต่อรายได้ของกลุ่มบริษัท

### 1.1 ความเสี่ยงจากการที่รายได้หลักของกลุ่มฟินันซ่าอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจภาวะตลาดเงินและตลาดทุน

รายได้หลักของกลุ่มฟินันซ่ามาจากธุรกิจซึ่งมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้ล้วนอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท หากปัจจัยดังกล่าวส่งผลกระทบในทางลบต่อภาวะในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาทิ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ราคาหลักทรัพย์ การระดมทุน การนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียน รวมถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนก็จะส่งผลกระทบในทางลบต่อรายได้จากธุรกิจพาณิชย์และธุรกิจการลงทุนโดยตรง อย่างไรก็ตาม ในภาวะดังกล่าวบริษัทอาจมีโอกาสรายได้ที่ปรึกษาด้านอื่น ๆ ชดเชย เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงด้านรายได้ เช่น รายได้จากค่าบริการเป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ รายได้จากธุรกิจให้เข้าพื้นที่คลังสินค้า โดยในช่วงปลายปี 2557 และในปี 2558 บริษัทได้เข้าลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/อาคารโรงงานในโครงการบางกอกฟ्रीเทรดโซน ระยะเวลาการเช่าช่วง 24-25 ปี โดยมีพื้นที่เช่ารวม 89,024 ตารางเมตร มูลค่าการลงทุนทั้งหมด 1,423.3 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจให้เช่าอาคารคลังสินค้า และอาคารโรงงานให้กับผู้ประกอบการ ซึ่งจะทำให้บริษัทมีแหล่งรายได้ที่สม่ำเสมอ ลดผลกระทบจากความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาดเงินและตลาดทุนลงได้ อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้ยกเลิกการเช่าช่วงที่ดินและอาคารในโครงการจำหน่ายสิทธิการเช่าช่วงที่ดินและอาคารในโครงการบางกอกฟ्रीเทรดโซน ต่อมาบริษัทและผู้ให้เช่าช่วงได้ทำบันทึกข้อตกลง โดยบริษัทตกลงคืนสิทธิการเช่าช่วงให้ผู้ให้เช่าช่วง และได้โอนสิทธิการเช่าช่วงดังกล่าวให้ผู้ให้เช่าช่วงแล้วเมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2563 และรับรู้รายได้ค่าชดเชยการยกเลิกสัญญาเช่าช่วง จำนวน 198.14 ล้านบาท

### 1.2 ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

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

ประเภทรายได้	ดำเนินการโดย	ร้อยละการถือหุ้น ของบริษัท	2563		2562		2561	
			รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	FNS, FFM, FC	100	78.01	10.2	38.97	12.8	38.25	7.3
ธุรกิจพาณิชย์ธนกิจและหลักทรัพย์	FSL	100	349.42	45.8	63.66	20.8	299.61	57.4
ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน	FNS		124.62	16.3	176.41	57.8	179.85	34.5
อื่นๆ			211.59	27.7	26.40	8.6	4.08	0.8
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>			<b>763.64</b>	<b>100.0</b>	<b>305.44</b>	<b>100.0</b>	<b>521.79</b>	<b>100.0</b>
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน ในบริษัทรวม	FSS & FSSIA	29.29	23.60	73.8	(40.45)	54.8	(6.86)	16.6
	MK	18.80	(0.60)	1.9	33.36	45.2	34.52	83.4
	Prospect	22.99	7.80	24.4	-	-	-	-
<b>รวม</b>			<b>30.80</b>	<b>100.0</b>	<b>(7.09)</b>	<b>100.0</b>	<b>27.66</b>	<b>100.0</b>

### 1.3 ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน

กลุ่มบริษัทฟินันซ่า มีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ เนื่องมาจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ทางการเงินทั้งสิ้น 933.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23 ของสินทรัพย์รวมในกลุ่มฟินันซ่า เทียบกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมด 222.14 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้น 711.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 320 เกิดจากกลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดี จึงนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนที่เป็นหลักทรัพย์สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นทั้งจำนวนเป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนตลาดเงินในประเทศ เป็นเงินลงทุนที่มีสภาพคล่องสูงและความเสี่ยงจากการลงทุนต่ำ สำหรับสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในบริษัทจำกัด พันธบัตรรัฐบาล และกองทุนต่างประเทศ

บริษัทมีนโยบายให้คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนเป็นผู้กำหนดแนวทางและนโยบายการจัดสรรสินทรัพย์ นโยบายการอนุมัติวงเงินการลงทุนของบริษัท และการควบคุมความเสี่ยง เพื่อควบคุมผลขาดทุนที่อาจเกิดจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจและภาวะตลาดหลักทรัพย์

### 1.4 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในต่างประเทศที่ดำเนินการอยู่ 1 แห่ง จึงมีสินทรัพย์และหนี้สินส่วนหนึ่งเป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศตามตารางข้างล่างนี้ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่จะเป็นเงินสดและเงินลงทุน

สกุลเงิน	สินทรัพย์ (พันหน่วย)	ร้อยละของสินทรัพย์รวม	หนี้สิน (พันหน่วย)	ร้อยละของหนี้สินรวม
ดอลลาร์สหรัฐ	1,767	1.3	-	-

### 1.5 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยมีผลกระทบต่อรายได้และค่าใช้จ่ายที่เป็นดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงในด้านนี้ต่ำ เนื่องจากรายได้จากดอกเบี้ยจะมาจากสัญญาระยะสั้นและมีจำนวนน้อยเมื่อเทียบกับรายได้อื่น ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่เป็นดอกเบี้ยเกิดจากหนี้สินที่เป็นหนี้ระยะยาว โดย ณ สิ้นปี 2563 มียอดคงค้างของหนี้ระยะยาวจำนวน 1,040 ล้านบาท ทั้งนี้ การที่บริษัทมีหนี้สินระยะยาวที่อัตราดอกเบี้ยคงที่ หากอัตราดอกเบี้ยตลาดปรับตัวสูงขึ้นจะส่งผลทางบวกต่อบริษัท หรือทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายที่ต่ำเมื่อเทียบกับการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

## 2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่บริษัทไม่สามารถชำระหนี้สินหรือภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการ ภายในระยะเวลาที่กำหนดและมีต้นทุนที่เหมาะสม

บริษัทมีนโยบายให้แหล่งระดมทุนและแหล่งใช้ไปมีความสอดคล้องกันเพื่อลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องให้อยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนประเภทหนี้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี และหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี รวมจำนวน 401.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 170.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 73.7 จากสิ้นปี 2562 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ได้จากการเทียบสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มพินันซ่าเท่ากับ 1.88 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 3.43 เท่า แสดงว่าสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทปรับตัวลดลงจากการเพิ่มขึ้นของหนี้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ในส่วนของหนี้สินระยะยาว บริษัทมีหนี้ระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 640 ล้านบาท ลดลง 400 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.5 จากสิ้นปี 2562 และมีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 2.99 ล้านบาท ลดลง 0.16 ล้านบาท จากสิ้นปี 2562 โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มพินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 1,261.91 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,806.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.45 เท่า นับว่ายังอยู่ในระดับต่ำ

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการเป็นผู้ออกนโยบายภายในให้มีระบบควบคุมการออกตราสารหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวอย่างรัดกุม รวมถึงให้มีการรายงานจำนวนยอดตราสารหนี้ที่เสนอขาย และยอดคงค้างต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาสเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบยอดคงค้างของตัวแลกเงินและหุ้นกู้ที่บริษัทออกได้จาก “รายงานผลการขายหุ้นกู้” ของบริษัท จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

กลุ่มพินันซ่ามีการบริหารสภาพคล่องแบบรวมศูนย์โดยฝ่ายบริหารเงิน มีการจัดให้มีการกู้ยืมระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย และมีการคำนวณ Liquidity Gap เพื่อวัดความเพียงพอของเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท

## 3. ความเสี่ยงด้านเครดิต

ความเสี่ยงด้านเครดิต หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่คู่สัญญา (Counterparty) ของบริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงในสัญญาที่ได้ตกลงร่วมกันไว้ได้ ทำให้ไม่สามารถชำระหนี้เมื่อครบกำหนดซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท

กลุ่มพินันซ่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตอยู่ในระดับต่ำ เพราะปัจจุบันไม่มีธุรกิจการปล่อยสินเชื่อและไม่มียุทธศาสตร์ในการปล่อยสินเชื่อเพิ่ม ดังนั้น ความเสี่ยงด้านเครดิตที่บริษัทยังคงมีอยู่จึงเกิดจากการลงทุนในรูปแบบการให้เงินกู้แปลงสภาพและการลงทุนในตราสารหนี้ และความเสี่ยงด้านชำระราคา ในการลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มบริษัท คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงกำหนดให้ตราสารหนี้หรือบริษัทที่ออกตราสารหนี้ต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (Investment grade) หรือได้อันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่า BBB- เพื่อเป็นการควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มบริษัท

## 4. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายอันเนื่องมาจากการขาดการกำกับดูแลและควบคุมที่ดี หรือขาดธรรมาภิบาลในองค์กร โดยมีสาเหตุมาจากกระบวนการปฏิบัติงานภายในองค์กร บุคลากร ระบบงาน หรือเหตุการณ์จากปัจจัยภายนอก

กลุ่มพินันซ่าได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์) กำหนดมาโดยตลอด โดยคณะกรรมการบริษัทได้มีการติดตามการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีดังกล่าวเป็นประจำทุกปี

สำหรับการดูแลป้องกันการรั่วไหลข้อมูลภายใน พินันซ่ากำหนดนโยบายห้ามกรรมการ ผู้บริหาร หรือหน่วยงานที่ได้รับทราบข้อมูลภายในที่เกี่ยวข้องกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปใช้เพื่อแสวงหาผลประโยชน์ส่วนตัว รวมทั้งการซื้อขายหลักทรัพย์ และกำหนดให้ผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ในบริษัทของตนเอง คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535



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

ในการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการของกลุ่มบริษัทนั้นดำเนินการผ่านการควบคุมและติดตามผ่านฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน และผู้ตรวจสอบภายใน (Internal Audit) จากภายนอก และรายงานผลต่อคณะกรรมการตรวจสอบของกลุ่มบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส

## 5. ความเสี่ยงด้านทรัพยากรบุคคล

การดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทนั้นจำเป็นต้องพึ่งพาบุคลากรเป็นหลัก โดยบุคลากรในระดับบริหารของบริษัท เป็นผู้มีประสบการณ์ และมีประสิทธิภาพการทำงานที่ยาวนาน อย่างไรก็ตาม ในสภาวะที่ธุรกิจมีการแข่งขันที่สูง ในขณะที่บุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการประกอบธุรกิจการเงินมีอยู่อย่างจำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสายงานต่าง ๆ ผู้บริหารมีนโยบายที่จะว่าจ้างผู้บริหารในระดับสูง เน้นการพัฒนาพนักงาน สร้างแรงจูงใจในการทำงาน รวมทั้งจัดให้มีทีมงานที่ประกอบด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถและมีประสบการณ์หลายทีม ซึ่งนโยบายดังกล่าวได้สร้างผลงานและช่วยให้ผลประกอบการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น หากขาดผู้บริหารหรือทีมงานหนึ่งไป ทีมงานอื่นสามารถดำเนินงานแทนได้ โดยจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินธุรกิจของบริษัทในอนาคตไม่มากนัก นอกจากนี้ ยังให้ความสำคัญกับทรัพยากรบุคคล โดยจัดให้มีการฝึกอบรมและเรียนรู้จากการปฏิบัติงานจริงเพื่อพัฒนาบุคลากรทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติการให้มีความรู้ความสามารถเพิ่มเติมอย่างสม่ำเสมอและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน อีกทั้งการให้ผลประโยชน์ตอบแทนจากการทำงานที่สัมพันธ์กับผลงานและความสามารถของพนักงานให้อยู่ในระดับที่สูงและอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานตามสภาวะตลาด เพื่อสร้างหลักประกันและความมั่นคงในการทำงานของพนักงาน ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงในการสูญเสียทีมงานและบุคลากรให้น้อยลง

## 6. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ หมายถึง ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัทนั้น เช่น รายได้ กำไร เงินทุน เป็นต้น รวมถึงชื่อเสียงของกลุ่มบริษัททั้งในปัจจุบันและอนาคต อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจ การตัดสินใจด้านกลยุทธ์ที่ผิดพลาด การนำไปปฏิบัติอย่างไม่เหมาะสม หรือความเชื่อมโยงระหว่างการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม เศรษฐกิจ หรือเทคโนโลยี บริษัทบริหารความเสี่ยงด้านกลยุทธ์โดยการติดตามการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่าง ๆ ที่ใช้พิจารณาในการกำหนดกลยุทธ์ของบริษัท เพื่อนำมาทบทวนปรับกลยุทธ์ของบริษัทให้ทันกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป รวมถึงมีการจัดทำรายงานผลประกอบการเสนอฝ่ายบริหารเพื่อติดตามว่าการดำเนินงานต่าง ๆ สอดคล้องกับกลยุทธ์ที่ได้กำหนดไว้หรือไม่

## 7. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอันดับความน่าเชื่อถือ

เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2564 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) (Fitch Ratings (Thailand) Limited) ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศ (National rating) ระยะยาวของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ 'BBB-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ 'F3(tha)' ข้อมูลเพิ่มเติมหาได้จาก [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

## 8. ความเสี่ยงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19

สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่เริ่มขึ้นในช่วงปีที่ผ่านมาและยังมีการระบาดมาจนถึงปัจจุบันทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจ และมีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ สถานการณ์ดังกล่าวอาจนำมาซึ่งความไม่แน่นอนและผลกระทบต่อสภาพแวดล้อมของการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ตาม จากผลการดำเนินงานในปี 2563 สามารถสรุปได้ว่าสถานการณ์ COVID-19 ไม่มีผลกระทบต่อกลุ่มบริษัทในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

- ด้านการดำเนินงาน กลุ่มบริษัทสามารถปฏิบัติตามแผนงานของปี 2563 ที่กำหนดไว้ ไม่ได้มีการปิดหรือหยุดดำเนินงาน ถึงแม้ว่าจะมีการกำหนดวันทำงานที่บ้าน (work from home) ก็สามารถทำงานและปฏิบัติตามกำหนดเวลาของหน่วยงานต่าง ๆ ที่กำกับดูแลกลุ่มบริษัทกำหนดไว้ได้

- ด้านการเงิน COVID-19 ไม่มีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ การปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้และหุ้นกู้ และสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทมั่นคง นอกจากนี้ บริษัทยังจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลและเสนอจ่ายเงินปันผลประจำปีเข้าที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 เพื่ออนุมัติต่อไป
- ด้านฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน บริษัทสามารถปฏิบัติตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทที่ให้ยกเลิกการเช่าช่วงที่ดินและอาคารในโครงการจำหน่ายสิทธิการเช่าช่วงที่ดินและอาคารในโครงการบางกอกฟรียูไนเต็ดโซนได้สำเร็จตามแผนงานที่วางไว้ การด้อยค่าของทรัพย์สินหรือประมาณการผลขาดทุนด้านเครดิตที่เกิดขึ้นเป็นผลกระทบระยะสั้นและมีแนวโน้มที่จะปรับตัวดีขึ้น
- การปฏิบัติตามภาระผูกพันตามสัญญา ไม่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือภาระผูกพันตามสัญญา หรือการเปลี่ยนแปลงข้อตกลงที่เป็นสาระสำคัญ
- ความเสี่ยงต่อการอยู่รอดของกิจการ สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ไม่มีผลกระทบต่อการอยู่รอดของกลุ่มบริษัท ดังจะเห็นได้จากผลการดำเนินงานของปี 2563

# การควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง

## การควบคุมภายใน

บริษัทดำรงไว้ซึ่งระบบการกำกับดูแล ควบคุม และตรวจสอบภายใน ดังนี้

- (1) บริษัทมีการประเมินปัจจัยเสี่ยงในการประกอบธุรกิจที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการติดตามและมีมาตรการในการลดความเสี่ยงเหล่านั้น
- (2) ในการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการ บริษัทมีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ และอำนาจอนุมัติวงเงินของฝ่ายบริหารแต่ละระดับเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน และมีการแบ่งแยกหน้าที่เพื่อการตรวจสอบซึ่งกันและกัน
- (3) บริษัทมีการกำหนดและยึดถือนโยบายทางการบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีที่เหมาะสมกับธุรกิจของบริษัท มีการจัดเก็บเอกสารประกอบการบันทึกบัญชีต่าง ๆ ไว้ครบถ้วนเป็นหมวดหมู่
- (4) บริษัทมีการกำหนดนโยบายและคู่มือการควบคุมภายในเพื่อป้องกันการคอร์รัปชัน
- (5) บริษัทมีการกำหนดนโยบายและคู่มือการควบคุมภายในเพื่อป้องกันการให้สินบนเจ้าหน้าที่ของรัฐ เจ้าหน้าที่ของรัฐต่างประเทศ และเจ้าหน้าที่ขององค์การระหว่างประเทศ
- (6) บริษัทให้อิสระในการทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลอย่างเต็มที่แก่บริษัท แอคเคาน์ติ้ง เรฟไวลูนัน จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบภายในอิสระซึ่งบริษัทได้จ้างจากภายนอก ในการทำหน้าที่ตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าการปฏิบัติงานหลักและกิจกรรมทางการเงินสำคัญของบริษัทได้ดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดและมีประสิทธิภาพ รวมถึงการตรวจสอบการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับบริษัท (Compliance Control) โดยให้ บริษัท แอคเคาน์ติ้ง เรฟไวลูนัน จำกัด ขึ้นตรงและรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ นอกจากนี้ บริษัท ดิลอยท์ ทูช โธมัทส โซยยศ สอบบัญชี จำกัด ผู้สอบบัญชีของบริษัทยังทำหน้าที่สอบทานระบบการควบคุมภายในตามวิธีการตรวจสอบบัญชี โดยผู้ตรวจสอบบัญชีจากบริษัท ดิลอยท์ ทูช โธมัทส โซยยศ สอบบัญชี จำกัด ได้เข้ารายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบเป็นประจำทุกไตรมาส

บริษัทยังได้มีการทำการประเมินความเสี่ยงของระบบควบคุมภายในที่มีอยู่เป็นประจำทุกปี เพื่อพิจารณาหาแนวทางในการปรับปรุงแก้ไขการปฏิบัติงานให้ผลการดำเนินงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ในปี 2563 บริษัทได้มีการจัดประชุมคณะกรรมการตรวจสอบรวมทั้งสิ้น 5 ครั้ง โดยกรรมการตรวจสอบ 2 ท่าน เข้าร่วมประชุมครบทุกครั้ง และกรรมการตรวจสอบ 1 ท่าน เข้าร่วมประชุม 3 ครั้ง ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัท และสรุปได้ว่าจากรายงานผลการตรวจสอบภายในและรายงานของผู้สอบบัญชีไม่พบประเด็นความผิดพลาดที่สำคัญ และเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่ดี และมีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะดูแลป้องกันทรัพย์สินมิให้ผู้บริหารและพนักงานนำไปใช้โดยมิชอบ

ในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2563 ได้แต่งตั้ง บริษัท แอคเคาน์ติ้ง เรฟไวลูนัน จำกัด ให้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ตรวจสอบภายในอิสระของบริษัทประจำปี 2563 โดยมีนางศศิวิมล สุกใส กรรมการผู้จัดการ เป็นผู้รับผิดชอบหลักในการปฏิบัติหน้าที่ผู้ตรวจสอบภายในของบริษัท โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคูณสมบัติของบริษัท แอคเคาน์ติ้ง เรฟไวลูนัน จำกัด และนางศศิวิมล สุกใส แล้วเห็นว่า มีความเหมาะสมเพียงพอกับการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว เนื่องจากมีความเป็นอิสระและมีประสบการณ์ในงานด้านการตรวจสอบภายในและการสอบทานระบบการควบคุมภายในมาเป็นเวลานาน ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้พิจารณาและอนุมัติแต่งตั้ง หรือถอดถอนผู้ทำหน้าที่ผู้ตรวจสอบภายในของบริษัท โดยมอบหมายให้นางสาววิภา นิลโสภณ หัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance Department) เป็นผู้ประสานงานกับบริษัทดังกล่าว



นอกจากนี้ บริษัทยังได้มอบหมายให้ นางสาววิภา นิลโสภณ หัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance Department) ทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลการประกอบธุรกิจของบริษัท รวมถึงให้คำแนะนำและคำปรึกษากับหน่วยธุรกิจต่าง ๆ ของกลุ่มบริษัทในประเด็นกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท และรายงานคู่ขนานต่อกรรมการผู้จัดการ คุณสมบัติของผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานปรากฏในประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร ทั้งนี้ มีการระบุหน้าที่ความรับผิดชอบของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานไว้ในจรรยาบรรณของกลุ่มบริษัท

## การบริหารความเสี่ยง

บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงอันอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของธุรกิจ โดยมีการประเมินปัจจัยเสี่ยงในการประกอบธุรกิจที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการติดตามและมีมาตรการในการลดความเสี่ยงเหล่านั้น ทั้งนี้ บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกรรมการและผู้บริหารของบริษัทและบริษัทในเครือทำหน้าที่กำหนดนโยบายเกี่ยวกับมาตรการและแผนการบริหารจัดการความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทในเครือ ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้ฝ่ายบริหารรายงานผลการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาสด้วย

# ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	48/48 ชั้น 20 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0 2697 3700 โทรสาร 0 2697 3799
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักของกลุ่มฟินันซ่ามีดังนี้ 1) ธุรกิจที่ปรึกษาองค์กรและธุรกิจวาณิชธนกิจ 2) ธุรกิจการลงทุนโดยตรง 3) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ 4) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
เลขทะเบียนบริษัท	0107545000080
โฮมเพจบริษัท	www.finansa.com
ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว	1,729.28 ล้านบาท
จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	345.86 ล้านหุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	หุ้นละ 5 บาท
นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ 0 2009 9000 โทรสาร 0 2009 9991
ผู้สอบบัญชี	นางนิสกร ทรงแถว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 5035 หรือ ดร.ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3356 หรือ นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 4301 หรือ นางวิลาสินี กฤษณามระ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 7098 บริษัท ดีลรอยท์ ทัช โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด 11/1 อาคารเอไอเอ สาทร ทาวเวอร์ ชั้น 23-27 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0 2034 0000 โทรสาร 0 2034 0100

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เพิ่มเติมได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทที่แสดงไว้ใน <http://www.sec.or.th>

## เสนอผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวมและเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	วิธีการตรวจสอบที่ใช้เพื่อตอบสนอง
<p><b>การรับรู้รายได้ - รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์</b></p> <p>รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ส่วนใหญ่มาจากค่าธรรมเนียมจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งใช้ข้อสมมติฐานและดุลยพินิจในการประมาณอัตราส่วนของงานที่ให้บริการสำเร็จ ดังนั้น เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือ ความถูกต้องของการรับรู้รายได้จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินว่าเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</p> <p>นโยบายการบัญชีสำหรับการรับรู้รายได้ และรายละเอียดรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.1.1 และ 28 ตามลำดับ</p>	<p><b>วิธีการตรวจสอบที่สำคัญรวมถึง</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ทำความเข้าใจกระบวนการรับรู้รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์และการออกแบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้อง</li> <li>ประเมินการออกแบบและการนำไปปฏิบัติของการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการรับรู้รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์</li> <li>ทดสอบความมีประสิทธิภาพของการปฏิบัติตามการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการรับรู้รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์และ</li> <li>ตรวจสอบเนื้อหาสาระ ซึ่งประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none"> <li>สอบทานข้อสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณอัตราส่วนของงานที่ให้บริการสำเร็จและทดสอบการคำนวณรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ว่ามีความถูกต้อง และตรวจสอบเอกสารประกอบ การบันทึกบัญชีสำหรับรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์</li> <li>วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์</li> </ul> </li> </ul>



## ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับฝ่ายบริหารหรือผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเพื่อดำเนินการแก้ไขให้เหมาะสมต่อไป

## ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทและบริษัท หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการกำกับดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัท

## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและบริษัท

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้สังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

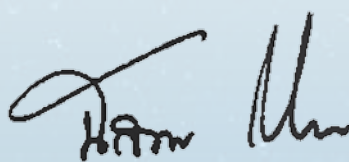
ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้และประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลแล้วว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมด ตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้า เพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2564



นิสกร ทงมณี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5035

บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสு ไทยยศ สอบบัญชี จำกัด

# บริษัท ฟินินซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : พันบาท

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	หมายเหตุ	2563	2562	2563	2562
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4.1	72,635	66,056	18,243	9,258
เงินลงทุนชั่วคราว	7	-	172,868	-	60,203
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	7	647,732	-	447,558	-
รายได้ค่าบริการค้างรับ					
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27.2	7,535	501	354	544
กิจการอื่น		40,016	6,171	30,430	963
รวมรายได้ค่าบริการค้างรับ		47,551	6,672	30,784	1,507
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น	5	199,054	644,500	199,054	407,500
ลูกหนี้อื่น		37,500	29,325	47,670	22,250
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย					
แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27.2, 27.3.1	-	730	527,560	515,552
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8	38,963	32,251	30,083	24,157
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		1,043,435	952,402	1,300,952	1,040,427
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	9	-	630	-	630
เงินลงทุนระยะยาว - หลักทรัพย์เพื่อขาย	7	-	20,546	-	11,350
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	7	286,061	-	23,048	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	10.1, 10.2	2,478,859	1,658,748	1,770,852	945,841
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	10.2	-	-	1,459,697	1,548,847
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7	-	72	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - เงินลงทุนทั่วไป	7	-	28,651	-	-
อาคารและอุปกรณ์	11	87,502	112,371	76,943	97,325
สินทรัพย์สิทธิการใช้	17	4,388	-	1,376	-
ค่าความนิยม	12	156,920	156,920	-	-
สิทธิการเช่า	13	-	1,144,887	-	1,144,887
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นนอกจากค่าความนิยม	14	2,523	3,631	1,858	2,821
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	15	7,297	11,581	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		1,313	6,307	1,025	6,033
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		3,024,863	3,144,344	3,334,799	3,757,734
รวมสินทรัพย์		4,068,298	4,096,746	4,635,751	4,798,161

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



# บริษัท ฟินินซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : พันบาท

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2563	2562	2563	2562
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
ส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	16	400,000	230,000	400,000
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่า				
ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	17	1,557	1,140	421
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27.2, 27.3.2	-	-	713,500
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18	153,887	46,506	36,645
รวมหนี้สินหมุนเวียน		555,444	277,646	1,150,566
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
หุ้นกู้ระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	16	640,000	1,040,000	640,000
หนี้สินตามสัญญาเช่า	17	2,985	3,142	1,048
เงินมัดจำรับจากลูกค้า		-	64,037	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน				
หลังจากออกจากงาน	19	63,479	36,486	27,601
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		706,464	1,143,665	668,649
รวมหนี้สิน		1,261,908	1,421,311	1,819,215
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>				
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 345,855,440 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท		1,729,277	1,729,277	1,729,277
ทุนที่ออกและชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 345,855,440 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท ชำระครบแล้ว		1,729,277	1,729,277	1,729,277
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ		208,455	208,455	208,455
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
ทุนสำรองตามกฎหมาย	20	61,000	49,000	61,000
ยังไม่ได้จัดสรร		1,164,954	1,005,569	826,207
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		(357,296)	(316,866)	(8,403)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		2,806,390	2,675,435	2,816,536
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		4,068,298	4,096,746	4,635,751

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# บริษัท ฟินินซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกำไรขาดทุนและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : พันบาท

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2563	2562	2563	2562
<b>รายได้</b>				
รายได้จากธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	78,009	38,968	128,928	149,090
รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์	349,417	63,662	-	-
รายได้จากธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน	124,624	176,407	124,624	176,407
กำไรจากการเลิกบริษัทย่อย	3,181	-	-	-
รายได้ค่าชดเชยการยกเลิกสัญญาเช่าช่วง	198,136	-	198,136	-
รายได้อื่น	10,267	26,400	8,300	8,287
รวมรายได้	763,634	305,437	459,988	333,784
<b>ต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>				
ต้นทุนทางการเงิน	72,732	64,263	85,189	76,466
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการประกอบ				
ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	45,481	41,971	21,914	23,832
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์	168,567	83,113	-	-
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน	69,684	95,184	69,684	95,184
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	54,697	42,703	42,725	29,848
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน (กลับรายการ)	-	26,832	(89,385)	-
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	61,755	-	61,755	-
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	27.4	75,178	31,658	30,107
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	548,094	390,290	223,540	255,437
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	215,540	(84,853)	236,448	78,347
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	30,780	(7,095)	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	246,320	(91,948)	236,448	78,347
ภาษีเงินได้ - รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	15	(23,057)	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	223,263	(82,582)	236,448	78,347

## บริษัท ฟิลินซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

### งบกำไรขาดทุนและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : พันบาท

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2563	2562	2563	2562
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น</b>				
รายการที่สามารถรับรู้ในภายหลังผ่านกำไรขาดทุน				
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	-	25,213	-	(72)
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงิน	(12,608)	-	306	-
ขาดทุนจากการแปลงค่าทางการเงิน	(8,584)	(27,904)	-	-
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	(21,192)	(2,691)	306	(72)
รายการที่ไม่สามารถรับรู้ในภายหลังผ่านกำไรขาดทุน				
ส่วนแบ่งขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	(6,205)	(6,175)	-	-
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	(19,420)	(3,725)	(5,189)	(776)
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	(25,625)	(9,900)	(5,189)	(776)
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(46,817)	(12,591)	(4,883)	(848)
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>176,446</b>	<b>(95,173)</b>	<b>231,565</b>	<b>77,499</b>
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)</b>				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	223,263	(82,582)	236,448	78,347
	223,263	(82,582)	236,448	78,347
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม</b>				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	176,446	(95,173)	231,565	77,499
	176,446	(95,173)	231,565	77,499
<b>กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน บาท</b>	<b>0.65</b>	<b>(0.24)</b>	<b>0.68</b>	<b>0.23</b>
<b>จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก</b>	<b>หุ้น</b>			
	345,855,440	345,855,440	345,855,440	345,855,440

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# บริษัท ฟินินซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : พันบาท

		งบการเงินรวม									
		องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น					กำไรสะสม				
หมายเหตุ		ทุนที่ออก และชำระแล้ว หุ้นสามัญ	ส่วนเกิน มูลค่า หุ้นสามัญ	กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่า สินทรัพย์ ทางการเงิน	ขาดทุน จากประมาณการ ตามหลัก คณิตศาสตร์ ประกันภัย	กำไรที่ยัง ไม่เกิดขึ้นจริง จากการ ลดสัดส่วน การลงทุนใน บริษัทร่วม	ผลต่าง จากการ แปลงค่า งบการเงิน	ส่วนแบ่ง ขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น ในบริษัทร่วม	ทุนสำรอง ตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	รวมส่วน ของผู้ถือหุ้น
20	ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2562	1,729,277	208,455	(25,140)	(10,811)	3,509	(270,136)	(1,697)	45,000	1,144,029	2,822,486
	กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	25,213	(3,725)	-	(27,904)	(6,175)	-	(82,582)	(95,173)
	ทุนสำรองตามกฎหมาย เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	-	-	4,000	(4,000)	-
21	ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	1,729,277	208,455	73	(14,536)	3,509	(298,040)	(7,872)	49,000	1,005,569	2,675,435
	ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2563	1,729,277	208,455	73	(14,536)	3,509	(298,040)	(7,872)	49,000	1,005,569	2,675,435
	- ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเดิม ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี	-	-	6,387	-	-	-	-	-	-	6,387
20	ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2563	1,729,277	208,455	6,460	(14,536)	3,509	(298,040)	(7,872)	49,000	1,005,569	2,681,822
	- ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	(12,608)	(19,420)	-	(4,520)	(6,205)	-	223,263	180,510
	จำนวนสะสมของผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยน ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทย่อยที่เลิกกิจการ	-	-	-	-	-	(4,064)	-	-	-	(4,064)
21	ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	1,729,277	208,455	(6,148)	(33,956)	3,509	(306,624)	(14,077)	61,000	1,164,954	2,806,390
	ทุนสำรองตามกฎหมาย เงินปันผลระหว่างกาลจ่าย	-	-	-	-	-	-	-	12,000	(12,000)	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	(51,878)	(51,878)



# บริษัท ฟินินซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : พันบาท

งบการเงินเฉพาะกิจการ						
หมายเหตุ	ทุนที่ออก และชำระแล้ว หุ้นสามัญ	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้นสามัญ	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		กำไรสะสม	
			กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่า สินทรัพย์ ทางการเงิน	ขาดทุน จากประมาณการ ตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัย	ทุนสำรอง ตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร
						รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น
	1,729,277	208,455	137	(2,809)	45,000	631,168
	-	-	(72)	(776)	-	78,347
20	-	-	-	-	4,000	(4,000)
21	-	-	-	-	-	(51,878)
	1,729,277	208,455	65	(3,585)	49,000	653,637
	1,729,277	208,455	65	(3,585)	49,000	653,637
	1,729,277	208,455	65	(3,585)	49,000	653,637
	-	-	306	(5,189)	-	236,448
20	-	-	-	-	12,000	(12,000)
21	-	-	-	-	-	(51,878)
	1,729,277	208,455	371	(8,774)	61,000	826,207
	1,729,277	208,455	371	(8,774)	61,000	826,207
	1,729,277	208,455	371	(8,774)	61,000	826,207

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# บริษัท ฟินินซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : พันบาท

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2563	2562	2563	2562
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>				
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	223,263	(82,582)	236,448	78,347
รายการปรับปรุง:				
ภาษีเงินได้ - ค่าใช้จ่าย (รายได้)	23,057	(9,366)	-	-
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(30,780)	7,095	-	-
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	49,035	71,584	45,646	68,281
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้ตัดจำหน่าย	293	259	293	259
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	(12,650)	(12,845)	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน	(47)	24,301	306	(241)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	61,755	-	61,755	-
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	2,549	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน (กลับรายการ)	-	26,832	(89,385)	-
กำไรจากการขายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(297)	(33)	(297)	(27)
รายได้ค่าชดเชยการยกเลิกสัญญาเช่าช่วง	(198,136)	-	(198,136)	-
รายได้จากการขายดิจิทัลโทเคน	-	(790)	-	-
ต้นทุนบริการและดอกเบี้ยตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน	5,125	8,815	1,752	6,405
รายได้เงินปันผลรับ	(300)	(220)	(29,474)	(72,072)
รายได้ดอกเบี้ย	(28,115)	(25,643)	(39,747)	(38,107)
ต้นทุนทางการเงิน	72,732	64,263	85,189	76,466
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	164,935	74,219	74,350	119,311
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
เงินลงทุนชั่วคราว	-	232,781	-	102,130
สินทรัพย์ทางการเงิน	(695,664)	-	(389,536)	-
รายได้ค่าบริการค้างรับ	(40,880)	3,520	(29,277)	(213)
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น	417,471	(67,731)	151,217	(141,667)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1,638)	(8,894)	(376)	26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,992	(802)	5,008	(800)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เงินมัดจำรับจากลูกค้า	(64,037)	(1,032)	(64,037)	(1,032)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	109,630	(98,555)	(5,936)	(2,629)
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(1,108)	(3,333)	(1,108)	(3,333)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(106,299)	130,173	(259,695)	71,793

# บริษัท ฟินินซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสด (ต่อ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : พันบาท

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2563	2562	2563	2562
ดอกเบี้ยรับ	13,706	5,940	25,338	18,403
จ่ายดอกเบี้ย	(74,244)	(64,021)	(92,916)	(67,129)
เงินสดรับจากภาษีเงินได้นิติบุคคลขอคืน	-	9,714	-	9,714
จ่ายภาษีเงินได้	(23,087)	(9,628)	(5,551)	(7,858)
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(189,924)</b>	<b>72,178</b>	<b>(332,824)</b>	<b>24,923</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในเงินลงทุนเพื่อขาย	-	(232)	-	-
เงินสดรับคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้น และเงินทรองจ่าย แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	730	-	-	67,266
เงินสดรับจากการขายดิจิทัลโทเคน	-	33,240	-	-
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	630	(5)	630	(5)
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(11,351)	-	(11,351)
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	(9,810)	-	(9,810)	-
เงินคืนทุนจากการลงทุน	-	10,000	143,500	10,000
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วม	(825,011)	-	(825,011)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(16,783)	(17,423)	(15,012)	(16,354)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	26,258	9	26,258	-
เงินสดรับจากการยกเลิกสัญญาเช่าช่วง	1,279,544	-	1,279,544	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	2,800	-	2,800	-
เงินสดรับเงินปันผล	29,774	12,508	29,474	72,072
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>488,132</b>	<b>26,746</b>	<b>632,373</b>	<b>121,628</b>

# บริษัท ฟินินซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสด (ต่อ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : พันบาท

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2563	2562	2563	2562
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
เงินสดจ่ายสำหรับการกู้ยืมสถาบันการเงิน	4.2	-	(20,000)	-
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	121,500	
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	(129,800)	(78,000)
เงินสดจ่ายสำหรับหุ้นกู้ระยะสั้น	4.2	-	(100,000)	-
เงินสดรับสำหรับการออกหุ้นกู้	4.2	-	100,000	-
เงินสดจ่ายสำหรับหุ้นกู้ระยะยาว	4.2	(230,000)	-	(230,000)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	4.2	(1,167)	(723)	(386)
เงินปันผลจ่าย	21	(51,878)	(51,878)	(51,878)
<b>กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		<b>(283,045)</b>	<b>(290,564)</b>	<b>(150,175)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน		15,163	26,323	8,985
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน		(8,584)	(27,904)	-
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>		<b>6,579</b>	<b>(1,581)</b>	<b>(3,624)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม</b>		<b>66,056</b>	<b>67,637</b>	<b>9,258</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม</b>	4.1	<b>72,635</b>	<b>66,056</b>	<b>9,258</b>
<b>รายการที่มีเงินสด:</b>				
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)		(12,605)	25,216	306
เจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น (ลดลง)		(729)	39	690
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น		-	-	-
				76,486

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



# บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

### 1. ข้อมูลทั่วไปและการดำเนินงาน

#### 1.1 การดำเนินงานของบริษัท

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้จดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทยเมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2532 จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2545 และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2545 โดยสำนักงานของบริษัทที่มีอยู่ตามที่อยู่จดทะเบียนเลขที่ 48/48 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ บริษัทประกอบธุรกิจในประเทศไทยโดยดำเนินธุรกิจหลักคือ การลงทุนและการเป็นที่ปรึกษาและการจัดการให้แก่บริษัทในเครือและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน นอกจากนี้ บริษัทย่อยยังให้บริการด้านการเงินต่าง ๆ ซึ่งประกอบด้วย ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนการค้าตราสารหนี้ และธุรกิจการลงทุน

#### การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019

สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ที่ปัจจุบันได้ขยายวงกว้างขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจ และมีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ สถานการณ์ดังกล่าวอาจนำมาซึ่งความไม่แน่นอนและผลกระทบต่อสภาพแวดล้อมของการดำเนินธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทจะติดตามความคืบหน้าของสถานการณ์ดังกล่าวอย่างต่อเนื่องและจะประเมินผลกระทบทางการเงินเกี่ยวกับมูลค่าของสินทรัพย์ ประเมินการหนี้สิน และหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอ

### 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

#### 2.1 เกณฑ์ในการจัดทำและนำเสนองบการเงิน

กลุ่มบริษัทจัดทำบัญชีเป็นเงินบาทและจัดทำงบการเงินตามกฎหมายเป็นภาษาไทยตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย

งบการเงินของกลุ่มบริษัทได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 เรื่อง “การนำเสนองบการเงิน” ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับ งบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป และตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลงวันที่ 2 ตุลาคม 2560 เรื่อง “การจัดทำและส่งงบการเงินและรายการเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2560” และตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง “กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2562” ลงวันที่ 26 ธันวาคม 2562

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นตามที่เปิดเผยไว้ในนโยบายการบัญชีที่สำคัญ (ดูหมายเหตุข้อ 3)

#### 2.2 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

- (ก) งบการเงินรวมนี้ได้รวมงบการเงินของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทยและต่างประเทศ ดังต่อไปนี้

	อัตราร้อยละ ของการถือหุ้น ณ วันที่		จดทะเบียนจัดตั้ง ในประเทศ	ลักษณะของธุรกิจ
	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2562		
<b>บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นโดยตรงและโดยอ้อม</b>				
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	-	100	ไทย	ธุรกิจบริหารลูกหนี้
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	100	100	ไทย	ธุรกิจวาณิชธนกิจ/ธุรกิจหลักทรัพย์
Finansa Fund Management Ltd.	100	100	Cayman Islands	ธุรกิจการลงทุน
Finansa (Cambodia) Ltd.	100	100	กัมพูชา	ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน
Finansa Hong Kong Limited	-	100	ฮ่องกง	ธุรกิจที่ปรึกษาทางธุรกิจ

- (ข) งบการเงินของบริษัทย่อยซึ่งจัดตั้งในต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน สำหรับรายการสินทรัพย์และหนี้สิน และใช้อัตราแลกเปลี่ยนถ่วงเฉลี่ยรายเดือนสำหรับรายการที่เป็นรายได้และค่าใช้จ่าย ผลต่างซึ่งเกิดขึ้นจากการแปลงค่าดังกล่าวได้แสดงไว้เป็นรายการผลต่างจากการแปลงค่า งบการเงินซึ่งเป็นส่วนหนึ่งขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น
- (ค) ยอดคงค้างและรายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญระหว่างกลุ่มบริษัทได้ตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว
- (ง) งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ของบริษัทย่อยที่รวมอยู่ในงบการเงินรวมได้ตรวจสอบแล้ว ยกเว้นงบการเงินของ Finansa (Cambodia) Ltd. ยังไม่ได้ตรวจสอบ ดังนั้น งบการเงินรวมได้รวมงบการเงินของบริษัทดังกล่าว โดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัทย่อย สินทรัพย์ หนี้สิน และกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทดังกล่าวข้างต้นไม่มีสาระสำคัญต่องบการเงินรวม
- (จ) เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2563 บริษัท Finansa Hong Kong Limited ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทเรียบร้อยแล้ว โดยบริษัทตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทย่อยออกจากงบแสดงฐานะการเงินรวม นอกจากนี้ บริษัทได้บันทึกกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนจำนวน 32.24 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
- (ฉ) เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2563 บริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด ให้กับบุคคลภายนอก โดยบริษัทตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทย่อยออกจากงบแสดงฐานะการเงินรวม นอกจากนี้ บริษัทได้บันทึกกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนจำนวน 57.15 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

## 2.3 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลต่อการรายงานและเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปัจจุบัน

ในระหว่างปี กลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงและฉบับใหม่รวมถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดทำขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้งานมาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ซึ่งมีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีนี้และมีการเปลี่ยนแปลงในหลักการสำคัญ มีดังนี้

### มาตรฐานกลุ่มเครื่องมือทางการเงิน

#### มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 32 การแสดงรายการสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

#### มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 7 การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

ฉบับที่ 9 เครื่องมือทางการเงิน

#### การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 16 การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ

ฉบับที่ 19 การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

มาตรฐานกลุ่มดังกล่าวข้างต้น กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุนตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของตราสารทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและแผนธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการเกี่ยวกับวิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงินโดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน

กลุ่มบริษัทนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มเครื่องมือทางการเงินมาถือปฏิบัติครั้งแรก โดยเลือกที่จะรับรู้ผลกระทบสะสมจากการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 (“IFRS 9”) เป็นรายการปรับปรุงกำไรสะสมและองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นต้นงวดของรอบระยะเวลาที่รายงาน ข้อกำหนดใหม่ตาม IFRS 9 มีดังนี้

- 1) การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน
- 2) การด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน และ
- 3) การบัญชีป้องกันความเสี่ยง

วันที่เริ่มต้นใช้มาตรฐานครั้งแรก กลุ่มบริษัทประเมินสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินที่มีอยู่ตามข้อกำหนดของ TFRS 9 โดยปรับปรุงผลกระทบที่เกี่ยวข้องสำหรับเครื่องมือทางการเงินที่ยังคงรับรู้ ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 ข้อกำหนดการปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงตาม TFRS 9 อนุญาตให้กิจการไม่ปรับย้อนหลังกับข้อมูลเปรียบเทียบ

ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.6

### มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (“TFRS 16”)

TFRS 16 กำหนดหลักการสำหรับการระบุสัญญาเช่าและวิธีปฏิบัติในงบการเงินทั้งทางด้านผู้เช่าและผู้ให้เช่า ซึ่งนำมาใช้แทนมาตรฐานและการตีความมาตรฐานที่เกี่ยวข้องกับเรื่องสัญญาเช่า ได้แก่ มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาเช่า การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 15 เรื่อง สัญญาเช่าดำเนินงาน - สิ่งจูงใจที่ให้แก่ผู้เช่า การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่อง การประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่สร้างขึ้นตามรูปแบบกฎหมาย และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 เรื่อง การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่

สำหรับการบัญชีทางด้านผู้เช่า มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญ โดยยกเลิกการแยกประเภทระหว่างสัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาเช่าการเงินภายใต้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 และกำหนดให้ผู้เช่ารับรู้รายการสินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่า ณ วันที่สัญญาเช่าเริ่มมีผลสำหรับสัญญาเช่าทั้งหมด ยกเว้นสัญญาเช่าระยะสั้นและสัญญาเช่าซึ่งสินทรัพย์อ้างอิงมีมูลค่าต่ำ อย่างไรก็ตาม การบัญชีสำหรับผู้ให้เช่ายังคงต้องจัดประเภทสัญญาเช่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าการเงินโดยใช้หลักการเช่นเดียวกันกับมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17

ความแตกต่างที่สำคัญระหว่าง TFRS 16 และ TAS 17 เกี่ยวกับสัญญาที่ก่อนหน้านี้จัดประเภทเป็นสัญญาเช่าการเงินคือการวัดมูลค่าของการรับประกันมูลค่าคงเหลือที่ผู้ให้เช่าจะได้รับจากผู้เช่า TFRS 16 กำหนดให้กลุ่มบริษัทรับรู้ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าเฉพาะมูลค่าที่คาดว่าจะต้องจ่ายชำระภายใต้การรับประกันมูลค่าคงเหลือแทนมูลค่าที่ได้รับการประกันสูงสุดตาม TAS 17 การเปลี่ยนแปลงนี้ไม่ส่งผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท

ผลกระทบของเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.6

นอกจากนี้ สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้แนวปฏิบัติทางการบัญชี 2 ฉบับ ซึ่งประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้วเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2563 โดยมีรายละเอียดดังนี้

แนวปฏิบัติทางการบัญชี เรื่อง มาตรการผ่อนปรนชั่วคราวสำหรับกิจการที่ให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย

แนวปฏิบัติทางการบัญชีฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นมาตรการผ่อนปรนชั่วคราวสำหรับกิจการที่ให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย โดยมีการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ดังกล่าวระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 หรือจนกว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะมีการเปลี่ยนแปลงและให้ถือปฏิบัติตามการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ทั้งนี้ กิจการที่ให้ความช่วยเหลือลูกหนี้และเลือกปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางการบัญชีฉบับนี้ ต้องถือปฏิบัติตามมาตรการผ่อนปรนชั่วคราวทุกข้อที่ระบุในแนวปฏิบัติทางการบัญชีฉบับนี้

กลุ่มบริษัทไม่ได้ใช้แนวปฏิบัติทางการบัญชีดังกล่าวในการจัดทำงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

แนวปฏิบัติทางการบัญชี เรื่อง มาตรการผ่อนปรนชั่วคราวสำหรับทางเลือกเพิ่มเติมทางบัญชีเพื่อรองรับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19)

แนวปฏิบัติทางการบัญชีฉบับนี้ให้ทางเลือกสำหรับทุกกิจการที่ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ เนื่องจากการจัดทำงบการเงินในช่วงเวลาที่ COVID-19 ยังคงอยู่ในสถานการณ์ความไม่แน่นอนสูง ณ วันที่สิ้นรอบระยะเวลารายงาน อาจเป็นผลให้ฝ่ายบริหารของกิจการต้องใช้ดุลยพินิจอย่างมากในการประมาณการ หรือในการวัดมูลค่าและรับรู้รายการทางบัญชี แนวปฏิบัติทางการบัญชีฉบับนี้จึงมีวัตถุประสงค์เพื่อลดผลกระทบในบางเรื่องจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินบางฉบับ และเพื่อให้เกิดความชัดเจนในวิธีปฏิบัติทางบัญชีในช่วงเวลาที่ยังมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับสถานการณ์ดังกล่าว ทั้งนี้ กิจการสามารถใช้แนวปฏิบัติทางการบัญชีฉบับนี้สำหรับการจัดทำงบการเงินที่มีรอบระยะเวลารายงานสิ้นสุดภายในช่วงเวลาระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2563

กลุ่มบริษัทเลือกใช้มาตรการผ่อนปรนชั่วคราว ดังต่อไปนี้



- เลือกที่จะไม่ต้องนำข้อมูลที่มีการคาดการณ์ไปในอนาคต (Forward-looking information) มาใช้วัดมูลค่าของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ในกรณีที่กลุ่มบริษัทใช้วิธีการอย่างง่ายในการวัดมูลค่าของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น
- เลือกที่จะวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 1 มกราคม 2563
- เลือกที่จะพิจารณาให้น้ำหนักของข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ COVID-19 เป็นน้ำหนักที่น้อยในเทคนิคการประเมินมูลค่ายุติธรรม สำหรับการวัดมูลค่ายุติธรรมตามข้อมูลระดับ 2 หรือระดับ 3 ของสินทรัพย์ทางการเงินเฉพาะที่เป็นตราสารหนี้
- เลือกที่จะไม่นำสถานการณ์ COVID-19 มาถือเป็นข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 เรื่อง การด้อยค่าของสินทรัพย์
- เลือกที่จะไม่นำข้อมูลจากสถานการณ์ COVID-19 ที่อาจจะกระทบต่อการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตมาใช้ประกอบการทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยม

## 2.4 การปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า

IFRS 16 ได้มีการปรับปรุงสำหรับการยินยอมลดค่าเช่าที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2563 ทั้งนี้ อนุญาตให้กิจการถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ได้ การปรับปรุงนี้เพื่อเป็นการผ่อนปรนในทางปฏิบัติสำหรับผู้เช่าโดยไม่จำเป็นต้องประเมินว่าการยินยอมลดค่าเช่าที่เกิดขึ้นอันเป็นผลโดยตรงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 และเช่าเงื่อนไขตามที่ระบุไว้ ถือเป็นการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่าหรือไม่ โดยให้บันทึกการยินยอมลดค่าเช่านั้นเสมือนว่าไม่ใช่การเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่า นอกจากนี้ IFRS 16 ฉบับปรับปรุง ได้เพิ่มข้อกำหนดสำหรับข้อยกเว้นชั่วคราวที่เกิดขึ้นจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง โดยกิจการต้องถือปฏิบัติตามการปรับปรุงดังกล่าวกับงบการเงินประจำปีสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2565 เป็นต้นไป ทั้งนี้ อนุญาตให้กิจการถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ได้ ซึ่ง IFRS 16 ฉบับปรับปรุงนี้ได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้วเมื่อวันที่ 27 มกราคม 2564

**2.5 มาตรฐานการรายงานทางการเงินซึ่งได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว** แต่ยังไม่มียกเลิกใช้สภานิติบัญญัติได้ออกประกาศเกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงินการตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ซึ่งประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว และจะมีผลบังคับใช้สำหรับการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2564 เป็นต้นไป มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงการอ้างอิงกรอบแนวคิดในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ยกเว้นการปรับปรุงคำนิยามและข้อกำหนดทางการบัญชี ดังต่อไปนี้

### คำนิยามของธุรกิจ

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ ที่ปรับปรุงใหม่ได้อธิบายให้ชัดเจนขึ้นถึงคำนิยามของธุรกิจ และเพิ่มทางเลือกการทดสอบการกระจุกตัว โดยกลุ่มกิจกรรมและสินทรัพย์ที่ได้มาจะถูกพิจารณาว่าไม่ใช่ธุรกิจหากมูลค่ายุติธรรมส่วนใหญ่ของสินทรัพย์ขั้นต้นที่ได้มานั้นกระจุกตัวอยู่ในสินทรัพย์ที่สามารถระบุตัวตนได้รายการเดียวหรือกลุ่มของสินทรัพย์ที่คล้ายคลึงกัน มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้กำหนดให้ใช้วิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไปสำหรับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว และสามารถถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้

### คำนิยามของความสัมพันธ์สำคัญ

การปรับปรุงคำนิยามของความสัมพันธ์สำคัญ ทำให้เกิดการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 เรื่อง การนำเสนองบการเงิน และมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 8 เรื่อง นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด รวมทั้งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับอื่น ที่อ้างอิงถึงความสัมพันธ์สำคัญ โดยการปรับปรุงนี้เพื่อให้คำนิยามเป็นแนวทางเดียวกันกับกรอบแนวคิด โดยให้ใช้วิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไปสำหรับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว และสามารถถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้

### การปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

เนื่องจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง ทำให้มีการปรับปรุงข้อกำหนดของการบัญชีป้องกันความเสี่ยงโดยเฉพาะในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน และมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน

ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทจะนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องมาเริ่มถือปฏิบัติกับงบการเงินของกลุ่มบริษัทเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมีผลบังคับใช้ โดยผู้บริหารของกลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวที่มีต่อการเงินของกลุ่มบริษัทในงวดที่จะเริ่มถือปฏิบัติ



## 2.6 ผลกระทบทางการเงินจากการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มเครื่องมือทางการเงินและมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า มาปฏิบัติใช้เป็นครั้งแรก

2.6.1 กลุ่มบริษัทนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มเครื่องมือทางการเงินมาถือปฏิบัติโดยรับรู้ผลกระทบสะสมของการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัติครั้งแรกโดยปรับปรุงกับกำไรสะสมและองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 และไม่ปรับย้อนหลังการเงินปีก่อนที่แสดงเปรียบเทียบ

ผลกระทบต่อองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นต้นปี 2563 จากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานเหล่านี้มาถือปฏิบัติ แสดงได้ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม				
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ผลกระทบจาก กลุ่มเครื่องมือ ทางการเงิน	การจัดประเภท รายการใหม่	ณ วันที่ 1 มกราคม 2563
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินลงทุนชั่วคราว	172,868	-	(172,868)	-
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	172,868	172,868
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินลงทุนระยะยาว - หลักทรัพย์เพื่อขาย	20,546	-	(20,546)	-
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	72	(72)	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - เงินลงทุนทั่วไป	28,651	6,459	(35,110)	-
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	55,656	55,656
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(316,866)	6,387	-	(310,479)

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ผลกระทบจาก กลุ่มเครื่องมือ ทางการเงิน	การจัดประเภท รายการใหม่	ณ วันที่ 1 มกราคม 2563
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินลงทุนชั่วคราว	60,203	-	(60,203)	-
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	60,203	60,203
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินลงทุนระยะยาว - หลักทรัพย์เพื่อขาย	11,350	-	(11,350)	-
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	11,350	11,350
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(3,520)	-	-	(3,520)

ตารางด้านล่างแสดงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินที่จัดประเภทรายการใหม่ตามการปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลง TFRS 9

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม					
	มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	การวัด มูลค่าใหม่	การจัด ประเภทใหม่	มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 1 มกราคม 2563	ประเภท
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	66,056	-	-	66,056	ราคาทุนตัดจำหน่าย
เงินลงทุนชั่วคราว	172,868	-	(172,868)	-	-
รายได้ค่าบริการค้างรับ	6,672	-	-	6,672	ราคาทุนตัดจำหน่าย
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น	644,500	-	-	644,500	ราคาทุนตัดจำหน่าย
ลูกหนี้อื่น	29,326	-	-	29,326	ราคาทุนตัดจำหน่าย
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย					
แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	730	-	-	730	ราคาทุนตัดจำหน่าย
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	172,868	172,868	มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไร ขาดทุน
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน					
เงินลงทุนระยะยาว - หลักทรัพย์เพื่อขาย	20,546	-	(20,546)	-	-
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	72	(72)	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - เงินลงทุนทั่วไป	28,651	6,459	(35,110)	-	-
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	55,656	55,656	มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไร ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียน					
ส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	230,000	-	-	230,000	ราคาทุนตัดจำหน่าย
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียน					
หุ้นกู้ระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึง กำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,040,000	-	-	1,040,000	ราคาทุนตัดจำหน่าย

## งบการเงินเฉพาะกิจการ

	มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	การวัด มูลค่าใหม่	การจัด ประเภทใหม่	มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 1 มกราคม 2563	ประเภท
<b>สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน</b>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9,258	-	-	9,258	ราคาทุนตัดจำหน่าย
เงินลงทุนชั่วคราว	60,203	-	(60,203)	-	-
รายได้ค่าบริการค้างรับ	1,507	-	-	1,507	ราคาทุนตัดจำหน่าย
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น	407,500	-	-	407,500	ราคาทุนตัดจำหน่าย
ลูกหนี้อื่น	22,250	-	-	22,250	ราคาทุนตัดจำหน่าย
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่าย					
แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	515,552	-	-	515,552	ราคาทุนตัดจำหน่าย
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	60,203	60,203	มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไร ขาดทุน
<b>สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน</b>					
เงินลงทุนระยะยาว - หลักทรัพย์เพื่อขาย	11,350	-	(11,350)	-	-
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	11,350	11,350	มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไร ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น
<b>หนี้สินทางการเงินหมุนเวียน</b>					
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	721,800	-	-	721,800	ราคาทุนตัดจำหน่าย
ส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	230,000	-	-	230,000	ราคาทุนตัดจำหน่าย
<b>หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียน</b>					
หุ้นกู้ระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนด ชำระภายใน 1 ปี	1,040,000	-	-	1,040,000	ราคาทุนตัดจำหน่าย

- 2.6.2 สำหรับสัญญาเช่าที่ก่อนหน้าจัดประเภทเป็นสัญญาเช่าการเงินตาม TAS 17 ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 กลุ่มบริษัท จัดประเภทรายการใหม่เป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้ในงบแสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ จำนวน 4.18 ล้านบาท และ 1.81 ล้านบาท ตามลำดับ และหนี้สินตามสัญญาเช่าในงบแสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ จำนวน 4.28 ล้านบาท และ 1.86 ล้านบาท ตามลำดับ โดยไม่มีการปรับปรุง (ดูหมายเหตุข้อ 17)

### 3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญ มีดังต่อไปนี้

#### 3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

##### 3.1.1 รายได้

- (ก) ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน  
ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนถือเป็นรายได้ ณ เวลาใดเวลาหนึ่งในวันที่มีการซื้อขาย โดยคิดในอัตราตามที่ระบุไว้ในสัญญา
- (ข) ค่าธรรมเนียมและบริการ  
ค่าธรรมเนียมและบริการประกอบด้วยค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงินและค่าธรรมเนียมจัดจำหน่าย หลักทรัพย์จะรับรู้รายได้ ณ เวลาใดเวลาหนึ่งเมื่อให้บริการแล้วเสร็จตามสัญญา และรายได้ค่าตอบแทนประจำ จะรับรู้รายได้เมื่อได้ปฏิบัติตามภาระที่ต้องปฏิบัติเสร็จสิ้นตลอดช่วงเวลาที่ทำให้บริการแก่ลูกค้าตาม อัตราที่ตกลงไว้ในสัญญา

##### 3.1.2 รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ

รายได้ค่าเช่าและค่าบริการที่เกี่ยวข้องรับรู้ตามระยะเวลาของสัญญาเช่าโดยวิธีเส้นตรง

### 3.1.3 ดอกเบี้ยและส่วนลดรับจากเงินให้กู้ยืม

รายได้ดอกเบี้ยและส่วนลดรับจากเงินให้กู้ยืมรับรู้ตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลาของเงินให้กู้ยืมโดยคำนวณจากยอดเงินต้นค้างชำระ สำหรับเงินให้กู้ยืมที่ผิดนัดชำระและมีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย กลุ่มบริษัทจะหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าว และพิจารณาตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ค่าเผื่อนั้นจะสูญจะสูญร่วมกับเงินต้นของเงินให้กู้ยืม

### 3.1.4 กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์/เงินลงทุน

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์/เงินลงทุนถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

### 3.1.5 ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง ส่วนเงินปันผลจากเงินลงทุนจะถือเป็นรายได้เมื่อสิทธิในการรับเงินปันผลเกิดขึ้น

### 3.1.6 ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

### 3.1.7 ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

## 3.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วย เงินสดและเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูงซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มา และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้หรือติดภาระผูกพัน/ค้ำประกัน

## 3.3 เครื่องมือทางการเงิน

### นโยบายบัญชีที่ถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563

สินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินรับรู้ในงบแสดงฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทเมื่อกลุ่มบริษัทเป็นคู่สัญญาตามข้อกำหนดของสัญญาของเครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ต้นทุนการทำรายการที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการซื้อ การออกตราสารสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน (นอกจากสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน) เพิ่มหรือหักจากมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินตามความเหมาะสม เมื่อรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก ต้นทุนการทำรายการที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการซื้อสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน รับรู้ทันทีในกำไรหรือขาดทุน

### สินทรัพย์ทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินที่รับรู้ทั้งหมดวัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายหรือมูลค่ายุติธรรม ขึ้นอยู่กับการจัดประเภทรายการของสินทรัพย์ทางการเงิน

#### การจัดประเภทรายการของสินทรัพย์ทางการเงิน

ตราสารหนี้ที่เข้าเงื่อนไขการวัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

- สินทรัพย์ทางการเงินที่ถือครองตามโมเดลธุรกิจที่มีวัตถุประสงค์การถือครองสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อรับกระแสเงินสดตามสัญญา และ
- ข้อกำหนดตามสัญญาของสินทรัพย์ทางการเงิน ซึ่งทำให้เกิดกระแสเงินสดซึ่งเป็นการจ่ายเพียงเงินต้นและดอกเบี้ยจากยอดคงเหลือของเงินต้นในวันที่กำหนดไว้

ตราสารหนี้ที่เข้าเงื่อนไขการวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

- สินทรัพย์ทางการเงินถูกถือครองตามโมเดลธุรกิจที่มีวัตถุประสงค์เพื่อให้สำเร็จทั้งรับกระแสเงินสดตามสัญญาและเพื่อขายสินทรัพย์ทางการเงิน
- ข้อกำหนดตามสัญญาของสินทรัพย์ทางการเงิน ซึ่งทำให้เกิดกระแสเงินสดซึ่งเป็นการจ่ายเพียงเงินต้นและดอกเบี้ยจากยอดคงเหลือของเงินต้นในวันที่กำหนดไว้

สินทรัพย์ทางการเงินอื่นทั้งหมดวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน



### การด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

กลุ่มบริษัทรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนสำหรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายหรือด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ลูกหนี้และสินทรัพย์ตามสัญญาจำนวนเงินของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจะถูกวัดมูลค่าใหม่ทุกวันที่ยังค้างชำระเพื่อให้สะท้อนการเปลี่ยนแปลงของความเสี่ยงด้านเครดิตจากที่เคยรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกของเครื่องมือทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

สำหรับเครื่องมือทางการเงินอื่นกลุ่มบริษัทรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุ เมื่อมีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในความเสี่ยงด้านเครดิตตั้งแต่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก แต่อย่างไรก็ตามหากความเสี่ยงด้านเครดิตของเครื่องมือทางการเงินไม่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก กลุ่มบริษัทวัดมูลค่าของค่าเผื่อผลขาดทุนสำหรับเครื่องมือทางการเงินนั้นด้วยจำนวนเงินที่เท่ากับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นใน 12 เดือนข้างหน้า

### การตัดรายการของสินทรัพย์ทางการเงิน

กลุ่มบริษัทตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงิน เฉพาะเมื่อสิทธิตามสัญญาที่จะได้รับกระแสเงินสดจากสินทรัพย์ทางการเงินหมดอายุ หรือเมื่อโอนสินทรัพย์ทางการเงินและโอนความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของเกือบทั้งหมดของสินทรัพย์ให้กิจการอื่น หากกลุ่มบริษัทไม่ได้โอนหรือไม่ได้คงไว้ซึ่งความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของและยังคงมีการควบคุมสินทรัพย์ที่โอน กลุ่มบริษัทรับรู้ส่วนได้เสียในสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับจำนวนเงินที่อาจต้องจ่าย หากกลุ่มบริษัทยังคงไว้ซึ่งความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของสินทรัพย์ทางการเงินที่โอน กลุ่มบริษัทยังรับรู้สินทรัพย์ทางการเงินและรับรู้การกู้ยืมที่มีหลักประกันสำหรับสิ่งตอบแทนที่ได้รับ

ณ วันที่ตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย ผลต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และผลรวมของสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับและค้างรับ รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน นอกจากนี้ ณ วันที่ตัดรายการของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จัดประเภทด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ผลสะสมของกำไรหรือขาดทุนที่สะสมไว้ก่อนหน้านี้ในสำรองการวัดมูลค่าเงินลงทุนจะถูกจัดประเภทรายการใหม่เป็นกำไรหรือขาดทุนในทางกลับกัน ณ วันที่ตัดรายการของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่กลุ่มบริษัทเลือกรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกด้วยการวัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ผลกำไรหรือขาดทุนสะสมที่สะสมไว้ก่อนหน้านี้ในสำรองการวัดมูลค่าเงินลงทุนจะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่ไปกำไรหรือขาดทุนแต่จะโอนไปกำไรสะสม

## **หนี้สินทางการเงิน**

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดวัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายโดยใช้วิธีดอกเบี้ยที่แท้จริง

### นโยบายบัญชีที่ถือปฏิบัติก่อนวันที่ 1 มกราคม 2563

เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาว

กลุ่มบริษัทแสดงมูลค่าเงินลงทุนที่มีใช้เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามประเภทของเงินลงทุนดังต่อไปนี้

- (ก) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อจัดประเภทเป็นเงินลงทุนชั่วคราวและแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์บันทึกเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น
- (ข) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทั้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวบันทึกเป็นรายการองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นผ่านรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น
- (ค) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือไว้จนครบกำหนดจัดประเภทเป็นเงินลงทุนชั่วคราวหรือเงินลงทุนระยะยาวตามระยะเวลาคงเหลือและแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย ส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับรายได้ดอกเบี้ย
- (ง) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดซึ่งถือเป็นเงินลงทุนทั่วไปจัดประเภทเป็นเงินลงทุนระยะยาวแสดงมูลค่าตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า
- (จ) เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกันจัดประเภทเป็นเงินลงทุนระยะยาวแสดงมูลค่าตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า

การคำนวณต้นทุนของเงินลงทุนใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน กลุ่มบริษัทจะปรับเปลี่ยนราคาของเงินลงทุนใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนได้บันทึกเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น หรือแสดงเป็นส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าในส่วนของผู้ถือหุ้นแล้วแต่ประเภทของเงินลงทุนที่มีการโอนเปลี่ยน

### 3.4 ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืม

ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแสดงเฉพาะยอดเงินต้นไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ และหักด้วยค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

รายได้รอตัดบัญชี/ส่วนลดรับล่วงหน้าของเงินให้กู้ยืมที่ยังไม่รับรู้เป็นรายได้แสดงเป็นรายการหักจากเงินให้กู้ยืม

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตั้งเพิ่มบันทึกบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในแต่ละปี

การตัดจำหน่ายลูกหนี้เป็นหนี้สูญจะนำไปลดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ส่วนหนี้สูญที่ได้รับคืนจะนำไปเพิ่มยอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญหรือบันทึกเป็นรายได้แล้วแต่กรณี

### 3.5 เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

#### งบการเงินรวม

เงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งยกเว้นเงินลงทุนที่กลุ่มบริษัทมีความตั้งใจที่จะถือเป็นการชั่วคราวที่แสดงอยู่ในงบการเงินรวมแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย

#### งบการเงินเฉพาะกิจการ

เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า

เงินลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทถือหุ้นทั้งหมดและมีผลขาดทุนเกินทุนจะแสดงส่วนที่ขาดทุนเกินทุนดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของหนี้สินหมุนเวียนอื่นในงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ

### 3.6 อาคารและอุปกรณ์/ค่าเสื่อมราคา

อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ถาวรทุกประเภทคำนวณโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์ที่ประมาณการไว้ดังต่อไปนี้

อาคารสำนักงาน	25 และ 30 ปี
ส่วนปรับปรุงอาคาร	5 ปี
ส่วนปรับปรุงสิทธิการเช่า	3, 5 และ 10 ปี
อุปกรณ์สำนักงาน	3 และ 5 ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5 ปี
ยานพาหนะ	4 และ 5 ปี

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นและไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ระหว่างทำ

### 3.7 สิทธิการเช่า

สิทธิการเช่าแสดงในราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมตามอายุสัญญาเช่าและค่าเผื่อการลดมูลค่า (ถ้ามี) การตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าคำนวณโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุสัญญาเช่า

### 3.8 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและการตัดจำหน่าย

#### (ก) ค่าความนิยม

ค่าความนิยมของบริษัทเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่อายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอนที่เกิดจากการที่บริษัทซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยในราคาที่สูงกว่ามูลค่าสุทธิตามบัญชีของบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทจะทดสอบการด้อยค่าเป็นประจำทุกปี และตั้งค่าเผื่อการด้อยค่า

#### (ข) สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่อายุการให้ประโยชน์ทราบได้แน่นอนแสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม

- ค่าตัดจำหน่ายสำหรับซอฟต์แวร์คำนวณจากราคาทุนโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์ไม่เกิน 10 ปี

- ค่าตัดจำหน่ายค่าสมาชิกกองกอล์ฟพร้อมตัดบัญชีคำนวณจากราคาหุ้นโดยวิธีเส้นตรงตามอายุของสมาชิก

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่อายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน จะมีการทดสอบการด้อยค่าเป็นประจำทุกปี โดยค่าเผื่อการด้อยค่าจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

### 3.9 สัญญาเช่า

นโยบายบัญชีที่ถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563

#### กลุ่มบริษัทเป็นผู้เช่า

กลุ่มบริษัทประเมินว่าสัญญาเป็นสัญญาเช่าหรือประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ ณ วันเริ่มต้นของสัญญาเช่า กลุ่มบริษัทรับรู้สินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่าที่เกี่ยวข้องกับทุกข้อตกลงสัญญาเช่าที่เป็นสัญญาเช่า ยกเว้นสัญญาเช่าระยะสั้น และสัญญาเช่าซึ่งสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำ สัญญาเช่าเหล่านี้กลุ่มบริษัทรับรู้การจ่ายชำระตามสัญญาเช่าเป็นค่าใช้จ่ายดำเนินงานด้วยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า เว้นแต่เกณฑ์ที่เป็นระบบอื่นที่ดีกว่าซึ่งเป็นตัวแทนของรูปแบบเวลาที่แสดงถึงประโยชน์เชิงเศรษฐกิจจากการใช้สินทรัพย์ที่เช่า

หนี้สินตามสัญญาเช่าวัดมูลค่าเริ่มแรกด้วยมูลค่าปัจจุบันของการจ่ายชำระตามสัญญาเช่าที่ยังไม่ได้จ่ายชำระ ณ วันนั้น โดยคิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยตามนโยบายของสัญญาเช่า แต่หากอัตรานั้นไม่สามารถกำหนดได้กลุ่มบริษัทใช้อัตราดอกเบี้ยการกู้ยืมส่วนเพิ่ม

นโยบายบัญชีที่ถือปฏิบัติก่อนวันที่ 1 มกราคม 2563

#### สัญญาเช่าระยะยาว

##### (ก) สัญญาเช่าดำเนินงาน

สัญญาเช่าซึ่งความเสี่ยงและผลตอบแทนส่วนใหญ่ของการเป็นเจ้าของสินทรัพย์ยังคงอยู่กับผู้ให้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน ค่าเช่าที่เกิดขึ้นจากสัญญาเช่าดังกล่าวจึงรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นด้วยวิธีเส้นตรงตามอายุของสัญญาเช่า

##### (ข) สัญญาเช่าการเงิน

สัญญาเช่าสินทรัพย์ที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนมาให้กับกลุ่มบริษัทถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นตลอดอายุของสัญญาเช่าสินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า

### 3.10 ประมาณการหนี้สิน

กลุ่มบริษัทรับรู้ประมาณการหนี้สินในงบแสดงฐานะการเงินเมื่อกลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันในปัจจุบันซึ่งเกิดจากเหตุการณ์ในอดีตและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่จะสูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันดังกล่าวและสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

### 3.11 บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกลุ่มบริษัท หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือถูกควบคุมโดยกลุ่มบริษัทไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกลุ่มบริษัท

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับกลุ่มบริษัท ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของกลุ่มบริษัท ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทตลอดทั้งสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าว และกิจการที่บุคคลดังกล่าวมีอำนาจควบคุมหรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

### 3.12 รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บริษัทแปลงค่ารายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นระหว่างปีเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ และแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินในสกุลเงินตราต่างประเทศซึ่งคงเหลืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราอ้างอิงของธนาคารแห่งประเทศไทย

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศจะรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

งบการเงินของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศมีการแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราอ้างอิงของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานสำหรับการแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการสำหรับการแปลงค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นเงินตราต่างประเทศ และใช้อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยสำหรับการแปลงค่ารายการในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยในต่างประเทศบันทึกในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นและแสดงเป็นผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

### 3.13 ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

กลุ่มบริษัทรับรู้รายการของตราสารอนุพันธ์เป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เกิดรายการและมีการวัดมูลค่ายุติธรรมใหม่ของตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวทุกวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ที่มีได้มีไว้เพื่อการป้องกันความเสี่ยงจะถูกรับรู้ทันทีในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

### 3.14 การด้อยค่าของสินทรัพย์

กลุ่มบริษัทจะทำการประเมินทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานว่ามีข้อบ่งชี้ที่แสดงว่าสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทด้อยค่าลงหรือไม่ หากมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า กลุ่มบริษัทจะทำการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ และหากพบว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน กลุ่มบริษัทจะลดมูลค่าของสินทรัพย์นั้นลงให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

### 3.15 ผลประโยชน์ของพนักงาน

กลุ่มบริษัทรับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ การระบุผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน

กลุ่มบริษัทคำนวณภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานจากข้อสมมติฐานทางคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานด้วยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) ซึ่งเป็นการประมาณการจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของผลประโยชน์ที่คาดว่าจะต้องจ่ายในอนาคต โดยคำนวณบนพื้นฐานของข้อสมมติฐานทางคณิตศาสตร์ประกันภัย อันได้แก่ เงินเดือนพนักงาน อัตราการลาออก อายุงานและปัจจัยอื่น ๆ ทั้งนี้ อัตราคิดลดที่ใช้ในการคำนวณภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงานนั้นอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล

ค่าใช้จ่ายโครงการผลประโยชน์จะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

ต้นทุนบริการในอดีตที่เกี่ยวข้องกับการแก้ไขโครงการจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเมื่อการแก้ไขโครงการมีผลบังคับใช้

### 3.16 ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ประกอบด้วยจำนวนรวมของภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

#### (ก) ภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบัน

ภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบัน คือ จำนวนภาษีเงินได้ที่ต้องชำระโดยคำนวณจากกำไรทางภาษีสำหรับปี กำไรทางภาษีแตกต่างจากกำไรที่แสดงในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น เนื่องจากกำไรทางภาษีไม่ได้นำรายการที่สามารถถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายทางภาษีในปีอื่น ๆ และไม่ได้นำรายการที่ไม่สามารถถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายทางภาษี หนี้สินภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันคำนวณโดยใช้อัตราภาษีที่บังคับใช้อยู่ หรือที่คาดว่าจะมีผลบังคับใช้ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

#### (ข) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นการรับรู้ผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินกับมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินที่ใช้ในการคำนวณกำไรทางภาษี (ฐานภาษี) กลุ่มบริษัทรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวทุกรายการ และรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่ากำไรทางภาษีจะมีจำนวนเพียงพอที่จะนำผลแตกต่างชั่วคราวนั้นมาใช้ประโยชน์ได้ โดยมีกรอบทบทวนมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะถูกปรับลดลง เมื่อกำไรทางภาษีที่จะนำมาใช้ประโยชน์ลดลง การกลับรายการจะทำเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่ากลุ่มบริษัทจะมีกำไรทางภาษีเพียงพอที่จะนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีบางส่วนหรือทั้งหมดมาใช้ประโยชน์ได้



มูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีถูกคำนวณด้วยอัตราภาษีสำหรับงวดที่บริษัทคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี หรือในงวดที่กิจการคาดว่าจะจ่ายชำระหนี้สินภาษีที่มีผลบังคับใช้ หรือที่คาดว่าจะมีผลบังคับใช้ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

รายการสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะหักกลบกันได้เมื่อกลุ่มบริษัทมีสิทธิตามกฎหมายในการนำสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวมาหักกลบกันและกลุ่มบริษัทตั้งใจชำระหนี้สินและรับชำระสินทรัพย์ดังกล่าวด้วยยอดสุทธิ

กลุ่มบริษัทแสดงรายการค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้หรือรายได้ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไรหรือขาดทุนไว้ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น รายการภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะบันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น ถ้าภาษีเงินได้ที่เกิดขึ้นนั้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นในปีบัญชีเดียวกันหรือต่างปี

### 3.17 กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นที่แสดงในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานซึ่งคำนวณโดยหารกำไรสุทธิด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายอยู่ในระหว่างปี

### 3.18 การใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารที่สำคัญและแหล่งข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของการประมาณการ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มบริษัทต้องอาศัยดุลยพินิจของผู้บริหารในการกำหนดนโยบายการบัญชี การประมาณการและการตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อการแสดงจำนวนสินทรัพย์หนี้สินและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันสิ้นงวด รวมทั้งการแสดงรายได้และค่าใช้จ่ายของปีบัญชี ถึงแม้ว่าการประมาณการของผู้บริหารได้พิจารณาอย่างสมเหตุสมผลภายใต้เหตุการณ์ ณ ขณะนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจมีความแตกต่างไปจากประมาณการนั้น

แหล่งข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของการประมาณการ มีดังต่อไปนี้

#### (ก) มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของพันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้ภาคเอกชนคำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยหรือสถาบันการเงินอื่นแล้วแต่กรณี มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน

ในการเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรม ดังนั้นมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้นที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินนี้จึงไม่จำเป็นต้องบ่งชี้ถึงจำนวนเงินซึ่งเกิดขึ้นจริงในตลาดแลกเปลี่ยนในปัจจุบัน การใช้ข้อสมมติฐานทางการตลาดและ/หรือวิธีการประมาณที่แตกต่างกันอาจมีผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้น

#### (ข) การคำนวณค่าเผื่อผลขาดทุน

- กลุ่มบริษัทอื่นนอกเหนือจากธุรกิจหลักทรัพย์  
เมื่อวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น กลุ่มบริษัทใช้ความสมเหตุสมผลและประกอบกับข้อมูลการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคตที่ขึ้นอยู่ข้อสมมติฐานสำหรับการเคลื่อนไหวในอนาคตของตัวผลิตภัณฑ์ทางเศรษฐกิจที่ต่างกันและผลกระทบจากตัวผลิตภัณฑ์กับแต่ละรายการ

ร้อยละของความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นเมื่อลูกหนี้ปฏิบัติผิดสัญญา เป็นการประมาณการของผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการปฏิบัติผิดสัญญา โดยขึ้นอยู่กับผลแตกต่างระหว่างกระแสเงินสดตามสัญญาที่ครบกำหนดและสิ่งที่ผู้ให้กู้คาดหวังจะได้รับ โดยพิจารณาถึงกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นจากหลักประกันและการรับประกันด้านเครดิตของสินทรัพย์โดยรวม

ความน่าจะเป็นของการปฏิบัติผิดสัญญา ประกอบด้วย ข้อมูลนำเข้าที่สำคัญในการวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ความน่าจะเป็นของการปฏิบัติผิดสัญญา คือประมาณการของโอกาสที่จะปฏิบัติผิดสัญญาตลอดช่วงเวลา การคำนวณรวมถึงข้อมูลในอดีต สมมติฐาน และความคาดหวังของสภาวะในอนาคต

#### - บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทย่อยดังกล่าวนี้ส่งสัยจะสูญเสียที่แสดงในงบการเงินตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

- (ค) การด้อยค่าของค่าความนิยม  
การประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมจำเป็นต้องใช้การประมาณการมูลค่าจากการใช้ของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดซึ่งมีการปันส่วนค่าความนิยมให้ในการคำนวณมูลค่าจากการใช้นั้น ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทได้ประมาณกระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับจากหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดที่เหมาะสม หากกระแสเงินสดในอนาคตที่เกิดขึ้นจริงน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ แสดงว่าจะมีขาดทุนจากการด้อยค่าในจำนวนที่เป็นสาระสำคัญเกิดขึ้น
- (ง) สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี  
กลุ่มบริษัทจะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษีที่ไม่ได้ใช้ เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่ากลุ่มบริษัทจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวและขาดทุนนั้น โดยผู้บริหารของกลุ่มบริษัทได้พิจารณาจากจำนวนกำไรทางภาษีที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา เพื่อประมาณการจำนวนสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่กลุ่มบริษัทควรรับรู้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

4. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

4.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
เงินสด	15	16	5	5
เงินฝากสถาบันการเงิน				
เงินฝากกระแสรายวัน	57,928	61,507	3,546	4,720
เงินฝากออมทรัพย์	14,060	4,533	14,060	4,533
เงินฝากประจำ	632	-	632	-
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	72,635	66,056	18,243	9,258

4.2 การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม			
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2563	กระแสเงินสด จากกิจกรรม จัดหาเงิน	การเปลี่ยนแปลง ที่ไม่ใช่เงินสด	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
หุ้นกู้ระยะยาว	1,270,000	(230,000)	-	1,040,000
หนี้สินตามสัญญาเช่า	4,282	(1,167)	1,427	4,542
รวม	1,274,282	(231,167)	1,427	1,044,542

(หน่วย : พันบาท)

## งบการเงินรวม

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2562	กระแสเงินสด จากกิจกรรม จัดหาเงิน	การเปลี่ยนแปลง ที่ไม่ใช่เงินสด	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	20,000	(20,000)	-	-
หุ้นกู้ระยะสั้น	100,000	(100,000)	-	-
หุ้นกู้ระยะยาว	1,170,000	100,000	-	1,270,000
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	1,433	(723)	3,572	4,282
<b>รวม</b>	<b>1,291,433</b>	<b>(20,723)</b>	<b>3,572</b>	<b>1,274,282</b>

(หน่วย : พันบาท)

## งบการเงินเฉพาะกิจการ

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2563	กระแสเงินสด จากกิจกรรม จัดหาเงิน	การเปลี่ยนแปลง ที่ไม่ใช่เงินสด	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	721,800	(8,300)	-	713,500
หุ้นกู้ระยะยาว	1,270,000	(230,000)	-	1,040,000
หนี้สินตามสัญญาเช่า	1,855	(386)	-	1,469
<b>รวม</b>	<b>1,993,655</b>	<b>(238,686)</b>	<b>-</b>	<b>1,754,969</b>

(หน่วย : พันบาท)

## งบการเงินเฉพาะกิจการ

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2562	กระแสเงินสด จากกิจกรรม จัดหาเงิน	การเปลี่ยนแปลง ที่ไม่ใช่เงินสด	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	20,000	(20,000)	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	799,800	(78,000)	-	721,800
หุ้นกู้ระยะสั้น	100,000	(100,000)	-	-
หุ้นกู้ระยะยาว	1,170,000	100,000	-	1,270,000
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	(297)	2,152	1,855
<b>รวม</b>	<b>2,089,800</b>	<b>(98,297)</b>	<b>2,152</b>	<b>1,993,655</b>

## 5. ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น

เพื่อให้การแสดงรายการในงบแสดงฐานะการเงินเป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ซึ่งต้องแยกแสดงรายการที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ให้เป็นสินทรัพย์หมุนเวียน และรายการที่ครบกำหนดเกิน 1 ปี เป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน กลุ่มบริษัทจึงแยกแสดงรายการ ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น ดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น (ดูหมายเหตุข้อ 5.2)	244,950	793,581	244,950	420,500
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ดูหมายเหตุข้อ 6)	(45,896)	(149,081)	(45,896)	(13,000)
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น	199,054	644,500	199,054	407,500
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	(199,054)	(644,500)	(199,054)	(407,500)
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น - สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	-	-

เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2559 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้เข้าทำสัญญาเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทแห่งหนึ่งจำนวน 237 ล้านบาท โดยมีเงื่อนไขแปลงสภาพเงินให้กู้ยืมดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญของอีกบริษัทหนึ่งได้ โดยมีระยะเวลาเงินให้กู้ยืม 5 ปี ต่อมาเมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2561 บริษัทย่อยได้ทำข้อตกลงเพื่อกำหนดการใช้สิทธิแปลงสภาพเงินให้กู้ยืมดังกล่าว พร้อมกับดอกเบี้ยค้างรับเป็นหุ้นสามัญมูลค่า 242.79 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2563 บริษัทย่อยใช้สิทธิแปลงสภาพเงินให้กู้ยืมดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีเงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดในประเทศจำนวน 242.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.78 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทดังกล่าว

เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2561 บริษัทได้เข้าทำสัญญาเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทแห่งหนึ่งจำนวน 247.50 ล้านบาท โดยผู้กู้มีหลักประกันในการกู้ยืมดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งหนึ่ง จำนวน 54.99 ล้านหุ้น กำหนดชำระคืนภายในวันที่ 25 ธันวาคม 2562 ต่อมาเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2562 ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเงินกู้ดังกล่าว โดยผู้กู้เพิ่มหลักประกันเป็นการจำนำหุ้นสามัญเพิ่มเติม รวมเป็นจำนวน 60.49 ล้านหุ้น และขยายระยะเวลาชำระคืนเงินให้กู้ยืมเป็นภายในวันที่ 30 เมษายน 2563 อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2563 ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเงินกู้ดังกล่าวอีกครั้ง เพื่อขยายระยะเวลาชำระคืนเงินให้กู้ยืมเป็นภายในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 และเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2563 บริษัทได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับผู้กู้ โดยผู้กู้ตกลงชำระคืนเงินให้กู้ยืมจำนวน 187.55 ล้านบาท และบริษัทได้ตกลงปลดจำนำหุ้นที่ใช้เป็นหลักประกันทั้งหมดให้แก่ผู้กู้ และปรับเงื่อนไขการจ่ายชำระให้ผ่อนชำระตามจำนวนเงินและระยะเวลาที่ระบุในสัญญา โดยผู้กู้ตกลงจะชำระคืนเงินให้กู้ยืมงวดสุดท้ายภายในวันที่ 30 ธันวาคม 2564

เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2561 บริษัทได้เข้าทำสัญญาเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทแห่งหนึ่งในวงเงิน 120 ล้านบาท โดยมีเงื่อนไขแปลงสภาพเงินให้กู้ยืมดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญของบริษัทผู้กู้ โดยมีระยะเวลาเงินให้กู้ยืมไม่เกิน 1 ปี อย่างไรก็ตาม ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเงินกู้ดังกล่าว โดยขยายระยะเวลาชำระคืนเงินให้กู้ยืมเป็นวันที่ 30 ธันวาคม 2564 ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 สัญญาเงินให้กู้ยืมดังกล่าวได้ถูกเบิกใช้แล้วจำนวน 72 ล้านบาท และ 60 ล้านบาท ตามลำดับ

## 5.1 จำแนกตามประเภทสัญญา



(หน่วย : พันบาท)

**เงินให้กู้ยืมธุรกิจบริหารลูกหนี้**

เงินให้กู้ยืม  
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ  
รวมลูกหนี้และเงินให้กู้ยืม  
หัก รายได้ทางการเงินรอการรับรู้  
รวมลูกหนี้และเงินให้กู้ยืม  
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ  
รวมลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมธุรกิจบริหารลูกหนี้

**งบการเงินรวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
-	134,981
-	1,181
-	136,162
-	(81)
-	136,081
-	(136,081)
-	-

**เงินให้กู้ยืมอื่น**

ตัวแลกเปลี่ยน  
เงินให้กู้ยืม  
รวมเงินให้กู้ยืมอื่น  
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น  
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ  
รวมเงินให้กู้ยืมอื่น  
รวมลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น

13,000	13,000
231,950	644,500
244,950	657,500
(45,896)	-
-	(13,000)
199,054	644,500
199,054	644,500

(หน่วย : พันบาท)

**งบการเงินเฉพาะกิจการ****เงินให้กู้ยืมอื่น**

ตัวแลกเปลี่ยน  
เงินให้กู้ยืม  
รวมเงินให้กู้ยืมอื่น  
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น  
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ  
รวมเงินให้กู้ยืมอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
13,000	13,000
231,950	407,500
244,950	420,500
(45,896)	-
-	(13,000)
199,054	407,500

**5.2 จำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญา**

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
<b>ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น</b>				
เมื่อทวงถาม (รวมสัญญาที่ครบกำหนดแล้ว)	13,000	149,081	13,000	13,000
ไม่เกิน 1 ปี	231,950	644,500	231,950	407,500
รวมลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น	244,950	793,581	244,950	420,500

## 6. ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
ยอดต้นปี	149,081	148,458	13,000	13,000
บวก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	32,896	-	32,896	-
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	623	-	-
หัก ลดลงจากการจำหน่ายบริษัทย่อย	(136,081)	-	-	-
ยอดปลายปี	45,896	149,081	45,896	13,000

## 7. สินทรัพย์ทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
<b>สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น</b>		
เงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน		
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ - หน่วยลงทุน	647,732	447,558
รวมสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	647,732	447,558

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
<b>สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น</b>		
เงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน		
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ - หน่วยลงทุน	1,204	-
	1,204	-
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		
พันธบัตรรัฐบาล	11,304	11,304
	11,304	11,304
เงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดในประเทศ	263,535	11,744
หน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ	10,018	-
	273,553	11,744
รวมสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	286,061	23,048

เงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>				
<b>หลักทรัพย์เพื่อค้า</b>				
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ				
หน่วยลงทุน	170,506	172,868	59,829	60,203
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	2,362	-	374	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	172,868	172,868	60,203	60,203
รวมเงินลงทุนชั่วคราว	172,868	172,868	60,203	60,203
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>				
<b>หลักทรัพย์เพื่อขาย</b>				
พันธบัตรรัฐบาล	11,285	11,350	11,285	11,350
หน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ	77,473	9,196	-	-
รวม	88,758	20,546	11,285	11,350
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(68,277)	-	-	-
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	65	-	65	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขาย	20,546	20,546	11,350	11,350
<b>เงินลงทุนทั่วไป</b>				
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดในประเทศ	28,651		-	
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดต่างประเทศ	22,616		-	
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	18,954		-	
รวม	70,221		-	
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(41,498)		-	
รวมเงินลงทุนทั่วไป	28,723		-	
<b>รวมเงินลงทุนระยะยาว</b>	49,269		11,350	
<b>รวมเงินลงทุน</b>	222,137		71,553	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัทได้นำเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล จำนวน 11.30 ล้านบาท และ 11.35 ล้านบาท ตามลำดับ ไปค้าประกันวงเงินกู้ยืมเบิกเกินบัญชีกับธนาคารแห่งหนึ่ง

## 8. สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	5,551	708	5,551	7,931
ภาษีเงินได้นิติบุคคลรอขอคืน	32,775	29,745	24,055	16,113
อื่น ๆ	637	1,798	477	113
รวม	38,963	32,251	30,083	24,157

9. เงินฝากที่ติดการระจำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินฝากธนาคารจำนวน 0.63 ล้านบาท ที่วางไว้เป็นประกันสำหรับหนังสือค้ำประกันที่ธนาคารออกให้แก่บริษัท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 : ไม่มี) (ดูหมายเหตุข้อ 26)

10. เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

10.1 เงินลงทุนในบริษัทร่วมในงบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 กลุ่มบริษัทมีเงินลงทุนในกิจการที่เป็นบริษัทร่วม ซึ่งแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสียในงบการเงินรวมโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม								
ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ประเทศ	สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ		ราคาทุน		มูลค่าตามบัญชีตามวิธีส่วนได้เสีย	
			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
บริษัทร่วม								
บมจ. มั่นคงเคหะการ <sup>(1)</sup>	ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	26.54	18.80	1,207,657	945,841	1,244,936	1,012,419
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โฉจิสติกส์ และอินดัสเทรียล <sup>(2)</sup>	กองทุนรวม							
	อสังหาริมทรัพย์							
	เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	ไทย	22.99	-	563,195	-	564,071	-
บริษัทร่วมของบริษัทย่อย								
บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจหลักทรัพย์	ไทย	29.29	29.29	536,350	536,350	669,015	645,128
Siam Investment Partners, L.P. <sup>(3)</sup>	หุ้นส่วนทั่วไป	Cayman Islands	50	50	3,786	3,786	660	660
บล. ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด <sup>(4)</sup>	ที่ปรึกษาการลงทุน	ไทย	3.75	3.75	300	300	177	541
รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วม					2,311,288	1,486,277	2,478,859	1,658,748

(1) บริษัทลงทุนในหุ้น บมจ. มั่นคงเคหะการเพิ่มขึ้นผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์  
(2) เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2563 บริษัทเข้าลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โฉจิสติกส์และอินดัสเทรียล ในสัดส่วนร้อยละ 22.99  
(3) Siam Investment Partners, L.P. อยู่ระหว่างการชำระบัญชี  
(4) บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มีสัดส่วนการลงทุนใน บล.ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด อยู่ที่ร้อยละ 96.25 ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงมีสัดส่วนการลงทุนใน บล. ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ทั้งหมดอยู่ที่ร้อยละ 31.94



## 10.2 เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะกิจการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมซึ่งแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนในงบการเงินเฉพาะกิจการโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ประเทศ	ทุนเรียกชำระแล้ว		สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)		มูลค่าตามบัญชีตามราคาทุน		เงินปันผลรับ	
			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
									2563	2562
บริษัทย่อย										
บล. ฟินันซ่า	ธุรกิจหลักทรัพย์	ไทย	700,000	700,000	100	100	734,709	734,709	-	70,000
บจก. ฟินันซ่า แคปปิตอล <sup>(1)</sup>	ธุรกิจบริหารลูกหนี้	ไทย	-	511,000	-	100	-	544,273	-	-
Finansa Fund Management Ltd.	ธุรกิจที่ปรึกษา	Cayman	690	690	100	100	151,790	151,790	-	-
	การลงทุน	Islands	(หุ้นสามัญ)	(หุ้นสามัญ)						
			5,732	5,732	100	100	573,198	573,198	-	-
			(หุ้นบุริมสิทธิ) (หุ้นบุริมสิทธิ)							
Finansa (Cambodia) Ltd.	ธุรกิจที่ปรึกษา									
	การลงทุน	กัมพูชา	192	192	100	100	204	204	-	-
Finansa Hong Kong Limited	ธุรกิจที่ปรึกษาธุรกิจ	ฮ่องกง	-	512	-	100	-	512	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย							1,459,901	2,004,686	-	70,000
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า							(204)	(455,839)		
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ							1,459,697	1,548,847		
บริษัทร่วม										
บมจ. มั่นคงเคหะการ	ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ไทย	1,091,205	1,091,205	26.54	18.80	1,207,657	945,841	22,564	2,072
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการกองทุนรวม										
เช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค	อสังหาริมทรัพย์									
โลจิสติกส์และอินดัสเทรียล <sup>(2)</sup>	และกองทรัสต์เพื่อการลงทุน									
	ในอสังหาริมทรัพย์	ไทย	2,450,000	-	22.99	-	563,195	-	6,910	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม							1,770,852	945,841	29,474	2,072
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม							3,230,549	2,494,688		

(1) เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2563 บริษัทจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน บจก.ฟินันซ่า แคปปิตอล

(2) เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2563 บริษัทเข้าลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์และอินดัสเทรียล ในสัดส่วนร้อยละ 22.99

## 11. อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม						รวม
	อาคารและส่วน ปรับปรุงอาคาร	ส่วนปรับปรุง สิทธิการเช่า	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	สินทรัพย์ ระหว่างทำ	
<b>ราคาทุน</b>							
31 ธันวาคม 2562	154,809	23,128	62,892	34,843	17,042	204	292,918
ซื้อ/โอนเข้า	-	10,494	2,356	1,106	-	719	14,675
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	-	(33,622)	(6,045)	(113)	(4,809)	(283)	(44,872)
31 ธันวาคม 2563	154,809	-	59,203	35,836	12,233	640	262,721
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>							
31 ธันวาคม 2562	(89,531)	(4,409)	(56,751)	(24,841)	(5,015)	-	(180,547)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	(3,575)	(2,175)	(2,767)	(994)	-	(9,511)
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	-	7,984	5,853	107	895	-	14,839
31 ธันวาคม 2563	(89,531)	-	(53,073)	(27,501)	(5,114)	-	(175,219)
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>							
31 ธันวาคม 2563	65,278	-	6,130	8,335	7,119	640	87,502
31 ธันวาคม 2562	65,278	18,719	6,141	10,002	12,027	204	112,371

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม						รวม
	อาคารและส่วน ปรับปรุงอาคาร	ส่วนปรับปรุง สิทธิการเช่า	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	สินทรัพย์ ระหว่างทำ	
<b>ราคาทุน</b>							
31 ธันวาคม 2561	154,864	10,460	61,145	33,177	13,470	542	273,658
ซื้อ/โอนเข้า	-	12,668	1,789	1,781	3,572	565	20,375
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	(55)	-	(42)	(115)	-	(903)	(1,115)
31 ธันวาคม 2562	154,809	23,128	62,892	34,843	17,042	204	292,918
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>							
31 ธันวาคม 2561	(89,586)	(844)	(53,521)	(21,720)	(3,323)	-	(168,994)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	(3,565)	(3,271)	(3,235)	(1,692)	-	(11,763)
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	55	-	41	114	-	-	210
31 ธันวาคม 2562	(89,531)	(4,409)	(56,751)	(24,841)	(5,015)	-	(180,547)
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>							
31 ธันวาคม 2562	65,278	18,719	6,141	10,002	12,027	204	112,371
31 ธันวาคม 2561	65,278	9,616	7,624	11,457	10,147	542	104,664
<b>ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม</b>							
2563							9,511
2562							11,763

(หน่วย : พันบาท)

## งบการเงินเฉพาะกิจการ

	อาคารและส่วน ปรับปรุงอาคาร	ส่วนปรับปรุง สิทธิการเช่า	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	สินทรัพย์ ระหว่างทำ	รวม
<b>ราคาทุน</b>							
31 ธันวาคม 2562	154,809	23,128	48,424	21,839	2,551	204	250,955
ซื้อ/โอนเข้า	-	10,494	2,026	1,106	-	719	14,345
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	-	(33,622)	(4,951)	(101)	(2,151)	(283)	(41,108)
31 ธันวาคม 2563	154,809	-	45,499	22,844	400	640	224,192
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>							
31 ธันวาคม 2562	(89,531)	(4,409)	(44,382)	(14,650)	(658)	-	(153,630)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	(3,575)	(1,375)	(1,937)	(76)	-	(6,963)
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	-	7,984	4,920	95	345	-	13,344
31 ธันวาคม 2563	(89,531)	-	(40,837)	(16,492)	(389)	-	(147,249)
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>							
31 ธันวาคม 2563	65,278	-	4,662	6,352	11	640	76,943
31 ธันวาคม 2562	65,278	18,719	4,042	7,189	1,893	204	97,325

(หน่วย : พันบาท)

## งบการเงินเฉพาะกิจการ

	อาคารและส่วน ปรับปรุงอาคาร	ส่วนปรับปรุง สิทธิการเช่า	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	สินทรัพย์ ระหว่างทำ	รวม
<b>ราคาทุน</b>							
31 ธันวาคม 2561	154,864	10,460	47,293	21,019	400	-	234,036
ซื้อ/โอนเข้า	-	12,668	1,150	823	2,151	204	16,996
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	(55)	-	(19)	(3)	-	-	(77)
31 ธันวาคม 2562	154,809	23,128	48,424	21,839	2,551	204	250,955
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>							
31 ธันวาคม 2561	(89,586)	(844)	(42,016)	(12,365)	(235)	-	(145,046)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	(3,565)	(2,385)	(2,288)	(423)	-	(8,661)
ตัดบัญชี/จำหน่าย/โอนออก	55	-	19	3	-	-	77
31 ธันวาคม 2562	(89,531)	(4,409)	(44,382)	(14,650)	(658)	-	(153,630)
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>							
31 ธันวาคม 2562	65,278	18,719	4,042	7,189	1,893	204	97,325
31 ธันวาคม 2561	65,278	9,616	5,277	8,654	165	-	88,990
<b>ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม</b>							
2563							6,963
2562							8,661

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัทได้นำห้องชุดสำนักงานซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีรวมทั้งสิ้นจำนวน 65.28 ล้านบาท ไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อเงินจำนวน 150 ล้านบาท ที่ได้รับจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง (ดูหมายเหตุข้อ 25)

## 12. ค่าความนิยม

	งบการเงินรวม			(หน่วย : พันบาท)
	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	Finansa Fund Management Limited	บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	รวม
<b>ค่าความนิยม ณ วันซื้อหุ้นสามัญ</b>				
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
ลดลงจากการจำหน่ายบริษัทย่อย	-	-	(127,753)	(127,753)
ค่าความนิยม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	111,564	45,356	-	156,920
<b>ค่าเผื่อการด้อยค่า</b>				
31 ธันวาคม 2562	-	-	(127,753)	(127,753)
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่า	-	-	127,753	127,753
31 ธันวาคม 2563	-	-	-	-
<b>ค่าความนิยมสุทธิ</b>				
31 ธันวาคม 2563	111,564	45,356	-	156,920
31 ธันวาคม 2562	111,564	45,356	-	156,920

## 13. สิทธิการเช่า

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			(หน่วย : พันบาท)
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
<b>ราคาทุน</b>				
สิทธิการเช่าที่ดิน	1,415,875	-	(1,415,875)	-
รวม	1,415,875	-	(1,415,875)	-
<b>ค่าตัดจำหน่ายสะสม</b>				
สิทธิการเช่าที่ดิน	(270,988)	(35,933)	306,921	-
รวม	(270,988)	(35,933)	306,921	-
สิทธิการเช่า	1,144,887			-



(หน่วย : พันบาท)

## งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
<b>ราคาทุน</b>				
สิทธิการเช่าที่ดิน	1,415,875	-	-	1,415,875
รวม	1,415,875	-	-	1,415,875
<b>ค่าตัดจำหน่ายสะสม</b>				
สิทธิการเช่าที่ดิน	(213,807)	(57,181)	-	(270,988)
รวม	(213,807)	(57,181)	-	(270,988)
สิทธิการเช่า	1,202,068			1,144,887
<b>ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม</b>				
2563				35,933
2562				57,181

เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้ยกเลิกการเช่าช่วงที่ดินและอาคารในโครงการจำหน่ายสิทธิการเช่าช่วงที่ดินและอาคารในโครงการบางกอกฟ्रीเทรดโซน

ต่อมา เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2563 บริษัทและผู้ให้เช่าช่วงได้ทำบันทึกข้อตกลง โดยบริษัทตกลงคืนสิทธิการเช่าช่วงให้ผู้ให้เช่าช่วง และผู้ให้เช่าช่วงชำระเงินให้แก่บริษัทจำนวน 1,307.09 ล้านบาท บริษัทได้อินสิทธิการเช่าช่วงดังกล่าวให้ผู้ให้เช่าช่วงแล้ว เมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2563 และรับรู้รายได้ค่าเช่าขดเคยการยกเลิกสัญญาเช่าช่วง จำนวน 198.14 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

## 14. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

(หน่วย : พันบาท)

## งบการเงินรวม

	ราคาทุน			ค่าตัดจำหน่ายสะสม					
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ค่าเผื่อ การด้อยค่า สินทรัพย์
คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	17,452	1,358	-	18,810	(14,305)	(2,397)	-	(16,702)	-
ค่าสมาชิกสนามกอล์ฟ	2,239	14	-	2,253	(1,754)	(84)	-	(1,838)	-
รวม	19,691	1,372	-	21,063	(16,059)	(2,481)	-	(18,540)	-

(หน่วย : พันบาท)

## งบการเงินรวม

	ราคาทุน			ค่าตัดจำหน่ายสะสม					
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ค่าเผื่อ การด้อยค่า สินทรัพย์
คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	79,137	1,292	(62,977)	17,452	(50,690)	(2,552)	38,937	(14,305)	-
ค่าสมาชิกสนามกอล์ฟ	2,837	14	-	2,851	(2,280)	(87)	-	(2,367)	-
รวม	81,974	1,306	(62,977)	20,303	(52,970)	(2,639)	38,937	(16,672)	-

## ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

2563	2,481
2562	2,639

(หน่วย : พันบาท)

## งบการเงินเฉพาะกิจการ

	ราคาทุน			ค่าตัดจำหน่ายสะสม			ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ค่าเผื่อ การด้อยค่า สินทรัพย์	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	เพิ่มขึ้น	ลดลง			
คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	16,020	1,357	-	17,377	(13,199)	(2,320)	-	-	1,858
รวม	16,020	1,357	-	17,377	(13,199)	(2,320)	-	-	1,858

(หน่วย : พันบาท)

## งบการเงินเฉพาะกิจการ

	ราคาทุน			ค่าตัดจำหน่ายสะสม			ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ค่าเผื่อ การด้อยค่า สินทรัพย์	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	เพิ่มขึ้น	ลดลง			
คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	77,705	1,292	(62,977)	16,020	(49,700)	(2,436)	38,937	(13,199)	-
ค่าสมาชิกสนามกอล์ฟ	613	-	-	613	(610)	(3)	-	(613)	-
รวม	78,318	1,292	(62,977)	16,633	(50,310)	(2,439)	38,937	(13,812)	-

ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

2563

2,320

2562

2,439

## 15. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

## งบการเงินรวม

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7,297	11,978
หัก หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	(397)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7,297	11,581

ผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ประโยชน์ที่ไม่ได้รับรู้เป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

## งบการเงินรวม

## งบการเงินเฉพาะกิจการ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
ขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้	268	65	268	44
ผลแตกต่างชั่วคราว	6	543	6	524

รายการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบการเงินรวม ที่เกิดขึ้นในระหว่างปีมีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	ณ วันที่ 1 มกราคม 2563	รายการที่บันทึก ในกำไรขาดทุน	รายการที่บันทึก ในกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>				
ขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้	9,025	(9,025)	-	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	2,943	675	3,558	7,176
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	10	47	-	57
กำไรขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงิน	-	64	-	64
รวม	11,978	(8,239)	3,558	7,297
<b>หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>				
กำไรขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงิน	(397)	397	-	-
รวม	(397)	397	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	11,581	(7,842)	3,558	7,297

(หน่วย : พันบาท)

	ณ วันที่ 1 มกราคม 2562	รายการที่บันทึก ในกำไรขาดทุน	รายการที่บันทึก ในกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>				
ขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้	-	9,025	-	9,025
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	1,725	482	736	2,943
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	3	7	-	10
รวม	1,728	9,514	736	11,978
<b>หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>				
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	(249)	(148)	-	(397)
รวม	(249)	(148)	-	(397)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,479	9,366	736	11,581

ภาษีเงินได้ในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 ประกอบด้วย

(หน่วย : พันบาท)

	<b>งบการเงินรวม</b>	
	<b>สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม</b>	
	<b>2563</b>	<b>2562</b>
(รายได้) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7,842	(9,366)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีปัจจุบัน	15,215	-
(รายได้) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	23,057	(9,366)

การใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีดังกล่าวขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทย่อยในการหาผลกำไรทางภาษีในอนาคตภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด

กลุ่มบริษัทได้ใช้อัตราภาษีร้อยละ 20 ในการคำนวณค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้คำนวณจากกำไรก่อนภาษีบวกกลับด้วยรายการซึ่งไม่ถือเป็นค่าใช้จ่ายและหักรายได้หรือค่าใช้จ่ายที่ได้รับยกเว้นทางภาษีตามประมวลรัษฎากร

รายการกระทบบยอดจำนวนเงินระหว่างค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้กับผลคูณของกำไรทางบัญชีกับอัตราภาษีที่ใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 สามารถแสดงได้ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

#### งบการเงินรวม

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2563	2562
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	246,320	(91,948)
จำนวนภาษีตามอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (ร้อยละ 20)	49,264	(18,390)
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราว		
และการกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว	7,842	(9,366)
ผลกระทบทางภาษีสำหรับรายได้ที่ได้รับยกเว้นภาษีและ		
ค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษี	(34,049)	18,390
(รายได้) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	23,057	(9,366)

## 16. หนี้ระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 ยอดคงค้างของหนี้ระยะยาวที่ออกโดยบริษัท ซึ่งคิดดอกเบี้ยในอัตราอ้างอิงกับอัตราตลาดเงิน (Money Market Rate) มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

#### งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
หนี้ระยะยาว		
ครบกำหนดปี 2563	-	230,000
ครบกำหนดปี 2564	400,000	400,000
ครบกำหนดปี 2565	340,000	340,000
ครบกำหนดปี 2566	300,000	300,000
	1,040,000	1,270,000
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	(400,000)	(230,000)
	640,000	1,040,000



## 17. สินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่า

งบแสดงฐานะการเงินมีรายการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
<b>สินทรัพย์สิทธิการใช้</b>		
ยานพาหนะ	4,233	1,376
อุปกรณ์	155	-
รวมสินทรัพย์สิทธิการใช้	4,388	1,376
<b>หนี้สินตามสัญญาเช่า</b>		
ส่วนที่หมุนเวียน	1,557	421
ส่วนที่ไม่หมุนเวียน	2,985	1,048
รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า	4,542	1,469

รายการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์สิทธิการใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
มูลค่าตามบัญชีสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	-	-
การจัดประเภทรายการจากการนำ TFRS 16 มาใช้ (ดูหมายเหตุข้อ 2.6)	4,181	1,806
มูลค่าตามบัญชีสุทธิ ณ วันที่ 1 มกราคม 2563	4,181	1,806
เพิ่มขึ้นระหว่างปี	1,427	-
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	(1,220)	(430)
มูลค่าตามบัญชีสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	4,388	1,376

หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ภายใน 1 ปี	1,404	533
เกินกว่า 1 ปีและไม่เกิน 5 ปี	3,474	1,687
จำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่าย	4,878	2,220
หัก ดอกเบี้ยรอตัดบัญชี	(596)	(365)
มูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่าย	4,282	1,855
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	(1,140)	(386)
	3,142	1,469

## 18.หนี้สินหมุนเวียนอื่น

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
โบนัสค้างจ่าย	121,498	15,601	10,612	5,234
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	9,903	11,145	11,476	23,311
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,816	2,721	572	1,665
ภาษีโรงเรือนค้างจ่าย	-	7,654	-	7,654
เจ้าหนี้อื่น	7,517	6,156	4,955	5,465
อื่น ๆ	13,153	3,229	9,030	38,523
รวม	153,887	46,506	36,645	81,852

## 19. ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังจากออกจากงาน

กลุ่มบริษัทมีโครงการผลประโยชน์ของพนักงานหลังจากออกจากงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน ซึ่งจัดเป็นโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ที่ไม่ได้จัดตั้งเป็นกองทุน

จำนวนที่บันทึกในกำไรหรือขาดทุนตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	4,574	1,995	1,578	1,169
ดอกเบี้ยของภาระผูกพัน	551	729	174	465
ต้นทุนบริการในอดีต	-	6,091	-	4,771
รวม	5,125	8,815	1,752	6,405

การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2563	2562	2563	2562
ยอดยกมาของภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้	36,486	26,542	21,768	17,920
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	4,574	1,995	1,578	1,169
ดอกเบี้ยของภาระผูกพัน	551	729	174	465
ต้นทุนบริการในอดีต	-	6,091	-	4,771
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย				
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงานที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	22,976	4,462	5,189	776
หัก ผลประโยชน์พนักงานจ่ายในระหว่างปี	(1,108)	(3,333)	(1,108)	(3,333)
ยอดยกไปของภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้	63,479	36,486	27,601	21,768

ข้อสมมติฐานหลักในการประมาณการตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ใช้ในการคำนวณภาระผูกพันภายใต้โครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ มีดังต่อไปนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
ข้อสมมติฐานทางการเงิน				
อัตราคิดลด	ร้อยละ 0.36-2.31	ร้อยละ 1.25-1.64	ร้อยละ 0.86	ร้อยละ 1.25
การเพิ่มขึ้นของเงินเดือนถ้วนเฉลี่ยในอนาคต	ร้อยละ 6	ร้อยละ 5	ร้อยละ 6	ร้อยละ 5
อัตราการลาออกถ่วงเฉลี่ยของพนักงาน	ร้อยละ 0-25	ร้อยละ 8.21-13.93	ร้อยละ 0-25	ร้อยละ 8.21

การวิเคราะห์ข้อสมมติฐานทางการเงินที่มีผลกระทบเพิ่มขึ้น/(ลดลง) ต่อมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2563	2562	2563	2562
อัตราคิดลด - เพิ่มขึ้นร้อยละ 1	(4,511)	(1,271)	(1,305)	(615)
อัตราคิดลด - ลดลงร้อยละ 1	4,525	1,367	1,066	652
อัตราเงินเดือน - เพิ่มขึ้นร้อยละ 1	4,224	1,306	1,057	622
อัตราเงินเดือน - ลดลงร้อยละ 1	(3,854)	(1,241)	(999)	(599)
อัตราการลาออก - เพิ่มขึ้นร้อยละ 20	(1,132)	(1,462)	(118)	(683)
อัตราการลาออก - ลดลงร้อยละ 20	1,330	1,554	138	714

## 20. กุณสำรองตามกฎหมาย

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

ในปี 2563 บริษัทได้จัดสรรส่วนหนึ่งของกำไรสุทธิประจำปี เป็นจำนวน 12 ล้านบาท ไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมาย ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 61 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทได้จัดสรรส่วนหนึ่งของกำไรสุทธิประจำปี เป็นจำนวน 4 ล้านบาท ไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมาย ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 49 ล้านบาท

## 21. เงินปันผล

เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2563 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้จ่ายปันผลระหว่างกาล ในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 51.88 ล้านบาท โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 14 ตุลาคม 2563 แล้ว

เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2562 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติให้จ่ายปันผลประจำปี 2561 ในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 51.88 ล้านบาท โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 21 พฤษภาคม 2562 แล้ว

## 22. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัท บริษัทห่วย และพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยบริษัท บริษัทห่วย และพนักงานจะจ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 5 และร้อยละ 7 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าวบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี-พรินซิเพิล จำกัด และจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อ

พนักงานนั้นนอกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนดังกล่าว สำหรับปี 2563 และ 2562 กลุ่มบริษัทได้จ่ายเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นจำนวนเงิน 6.49 ล้านบาท และ 6.25 ล้านบาท ตามลำดับ (เฉพาะบริษัท : 2.28 ล้านบาท และ 2.38 ล้านบาท ตามลำดับ)

23. การจัดการส่วนทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารทุนของกลุ่มบริษัทคือ เพื่อดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของกลุ่มบริษัทเพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและเป็นประโยชน์ต่อผู้มีส่วนได้เสียอื่น และเพื่อดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสม

24. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

ค่าใช้จ่ายตามลักษณะที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 มีดังต่อไปนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2563	2562	2563	2562
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	72,732	64,263	85,189	76,466
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	164,477	98,725	21,914	23,832
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	49,034	71,596	45,649	68,294
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์อื่น	22,152	25,659	20,420	23,720
ค่าภาษีอากร	561	2,196	561	1,812
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	75,178	36,224	31,658	30,107
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	43,864	39,682	28,890	22,015
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	61,755	-	61,755	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน (กลบรายการ)	-	26,832	(89,385)	-

25. สินทรัพย์ที่มีการผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัทได้นำห้องชุดสำนักงานซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีรวมทั้งสิ้นจำนวน 65.28 ล้านบาท ไปค้ำประกันวงเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 150 ล้านบาท ที่ได้รับจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง (ดูหมายเหตุข้อ 11)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัทได้นำหุ้นบริษัทรวมบางส่วนมูลค่าตามราคาตลาดรวมทั้งสิ้น 171.60 ล้านบาท และ 123.20 ล้านบาท ตามลำดับ ไปค้ำประกันวงเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 100 ล้านบาท ที่ได้รับจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง โดยบริษัทต้องดำรงอัตราส่วนระหว่างยอดหนี้ค้ำชำระต่อมูลค่าหลักประกันให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา

26. หนังสือค้ำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัท จำนวน 0.29 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับการผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 : ไม่มี)

27. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีรายการและความสัมพันธ์อย่างมีสาระสำคัญกับบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น งบการเงินนี้อาจจะไม่แสดงถึงเงื่อนไขที่อาจมีอยู่ หรือผลการดำเนินงานซึ่งอาจเกิดขึ้น ในกรณีที่บริษัทได้ดำเนินงานโดยปราศจากความสัมพันธ์กันดังกล่าว

27.1 รายการที่เกิดขึ้นในระหว่างปี

ในระหว่างปี บริษัทมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลและ/หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขและเกณฑ์ทางการค้าที่ตกลงกันระหว่างบริษัทและบุคคลและ/หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

27.1.1 จำนวนเงินของรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 มีดังนี้



(หน่วย : ล้านบาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
ความสัมพันธ์		2563	2562	2563	2562	นโยบายการกำหนดราคา
รายได้จากธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ						
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ						
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	17,600	17,600	ดูหมายเหตุข้อ 27.1.2, 27.1.4, 27.1.5
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	800	800	
Finansa Fund Management Ltd.	บริษัทย่อย	-	-	8,000	8,000	
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กรรมการร่วม	9,000	9,000	9,000	9,000	
บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	2,400	2,400	2,400	2,400	
		11,400	11,400	37,800	37,800	
รายได้เงินปันผล						
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	-	70,000	ตามอัตราที่จ่ายให้ ผู้ถือหุ้นรายอื่น
บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	-	-	22,564	2,072	
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่า						
อสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์						
และอินดัสเทรียล	บริษัทร่วม	-	-	6,910	-	
		-	-	29,474	72,072	
รายได้ดอกเบี้ย						
Finansa Fund Management Ltd.	บริษัทย่อย	-	-	11,632	12,832	ร้อยละ 2-2.25 ต่อปี
		-	-	11,632	12,832	
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์						
รายได้ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายและค่าธรรมเนียมอื่น						
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	5,620	-	-	-	ตามอัตรา ที่ตกลงร่วมกัน
บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	4,134	7,796	-	-	
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กรรมการร่วม	4,820	4,579	-	-	
		14,574	12,375	-	-	
รายได้อื่น						
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ						
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	5,013	5,206	ราคาตลาด
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	54	117	
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กรรมการร่วม	2,840	2,827	2,840	2,827	
บริษัท พรอสเพค ริท แมเนจเม้นท์ จำกัด	กรรมการร่วม	284	-	284	-	
		3,124	2,827	8,191	8,150	

(หน่วย : พันบาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
ความสัมพันธ์		2563	2562	2563	2562	นโยบายการกำหนดราคา
ต้นทุนทางการเงิน						
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	10,782	10,340	ร้อยละ 1.50-1.75 ต่อปี
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	1,798	1,947	
		-	-	12,580	12,287	
ค่าธรรมเนียมการบริหารอสังหาริมทรัพย์และค่าใช้จ่ายอื่น						
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กรรมกรร่วม	16,317	18,701	16,317	18,701	ดูหมายเหตุข้อ 27.1.3
		16,317	18,701	16,317	18,701	
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายและค่าธรรมเนียมอื่น						
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	537	615	ตามอัตราที่ตกลงร่วมกัน
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	12,123	37	-	-	
		12,123	37	537	615	

- 27.1.2 บริษัทได้ทำสัญญาบริการกับบริษัทย่อยและบริษัทร่วมเพื่อให้ความช่วยเหลือด้านการบริหาร การจัดการ การตลาด และการสนับสนุนการปฏิบัติงานของธุรกิจอื่นแก่บริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังกล่าว โดยคิดอัตราค่าบริการแต่ละบริษัทตามที่ตกลงกัน ซึ่งอ้างอิงจากประมาณการเวลาและต้นทุนที่ใช้ไปบวกด้วยส่วนเพิ่มค่าบริการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 มีอัตราดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)				
ชื่อบริษัท	2563		2562	
	ระยะเวลาของสัญญา	ค่าบริการต่อปี	ระยะเวลาของสัญญา	ค่าบริการต่อปี
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2563	16,000	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2562	16,000
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2563	800	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2562	800
Finansa Fund Management Ltd.	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2563	8,000	1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2562	8,000
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	1 พฤษภาคม 2563 - 31 ธันวาคม 2563	9,000	1 พฤษภาคม 2562 - 30 เมษายน 2563	9,000

- 27.1.3 บริษัทได้ทำสัญญาว่าจ้างผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์กับบริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“พรอสเพค”) โดยพรอสเพคจะเป็นผู้บริหารพื้นที่คลังสินค้าและโรงงานให้เช่าที่เป็นทรัพย์สินของบริษัทโดยค่าบริการคำนวณจากรายได้ค่าเช่าและค่าบริการที่บริษัทได้รับและกำไรจากการดำเนินงาน
- 27.1.4 บริษัทได้ทำสัญญาบริการกับบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเพื่อให้บริการงานสนับสนุนด้านการกำกับดูแลการปฏิบัติงานและงานด้านสำนักกรรมการ โดยคิดค่าธรรมเนียมการให้บริการตามที่ตกลงกันในอัตรา 1,600,000 บาทต่อปี
- 27.1.5 บริษัทได้ทำสัญญาบริการกับบริษัทร่วมเพื่อให้บริการงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแก่บริษัทร่วมแห่งหนึ่ง โดยคิดค่าธรรมเนียมการให้บริการตามที่ตกลงกันสำหรับปี 2563 และ 2562 ในอัตราเดือนละ 200,000 บาท

## 27.2 ยอดคงค้างระหว่างกัน ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 ยอดคงเหลือของรายการที่กลุ่มบริษัทมีกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันมีดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
ความสัมพันธ์		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
รายได้ค่าบริการค้ำรับ					
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	65	75
บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	1,682	431	214	428
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กรรมการร่วม	75	70	75	41
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	5,778	-	-	-
		7,535	501	354	544
ลูกหนี้อื่น					
Finansa Fund Management Ltd.	บริษัทย่อย	-	-	11,822	191
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	85	85	-	-
		85	85	11,822	191
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินค้ำรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
Finansa Fund Management Ltd.	บริษัทย่อย	-	-	527,560	515,552
Siam Investment Fund II, L.P.	กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	730	-	-
		-	730	527,560	515,552
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น					
ค่านายหน้าจ่ายล่วงหน้า					
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กรรมการร่วม	-	4,748	-	4,748
		-	4,748	-	4,748
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	713,500	592,000
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	-	129,800
		-	-	713,500	721,800
หนี้สินหมุนเวียนอื่น					
ดอกเบี้ยค้างจ่าย					
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	1,574	9,707
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	-	2,459
ค่าบริการค้างจ่าย					
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กรรมการร่วม	29	3,085	29	3,085
เงินมัดจำค่าเช่า					
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	1,044	1,044
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	-	26
บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กรรมการร่วม	589	589	589	589
		618	3,674	3,236	16,910

## 27.3 รายการเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืมและเงินกู้ยืมระหว่างกัน

### 27.3.1 เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีรายการเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

		งบการเงินรวม				
ความสัมพันธ์		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ผลจากการปรับ อัตราแลกเปลี่ยน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
Siam Investment Fund II, L.P. บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	730	-	-	(3)	727
		-	34	(34)	-	-
		-	(727)	-	-	(727)
		730	(693)	(34)	(3)	-

(หน่วย : พันบาท)

		งบการเงินเฉพาะกิจการ				
ความสัมพันธ์		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ผลจากการปรับ อัตราแลกเปลี่ยน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
Finansa Fund Management Ltd. บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	บริษัทย่อย	515,552	12,014	(6)	-	527,560
		-	2,101	(2,101)	-	-
		515,552	14,115	(2,107)	-	527,560

### 27.3.2 เงินกู้ยืม

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีรายการเคลื่อนไหวของเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

		งบการเงินเฉพาะกิจการ				
ความสัมพันธ์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ผลจากการ รับรู้ส่วนเพิ่ม (ส่วนลด)/ปรับ อัตราแลกเปลี่ยน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	บริษัทย่อย	592,000	121,500	-	-	713,500
บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด	บริษัทย่อย	129,800	-	(129,800)	-	-
		721,800	121,500	(129,800)	-	713,500

### 27.4 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 ประกอบด้วย

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2563	2562	2563	2562
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระยะสั้น	74,053	35,057	30,699	29,106
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระยะยาว	1,125	1,167	959	1,001
	75,178	36,224	31,658	30,107



สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้ขายต้นทุนค่าที่ปรึกษาให้แก่ผู้บริหาร รวมเป็นจำนวน 3.38 ล้านบาท และ 3.35 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนดังกล่าวแสดงรวมเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนในการประกอบธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวม

## 28. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

กลุ่มบริษัทดำเนินกิจการใน 3 ส่วนงานหลัก คือ (1) ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ (2) ธุรกิจหลักทรัพย์ และ (3) ธุรกิจให้เชาคลังสินค้าและโรงงาน ซึ่งดำเนินการและบริหารงานในหลายภูมิภาค ถึงแม้ว่าบริษัทย่อยจะจดทะเบียนและจัดตั้งในหลายประเทศแต่สินทรัพย์และเงินลงทุนส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทอยู่ในภูมิภาคเอเชีย ดังนั้น จึงไม่มีการแสดงข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานทางภูมิศาสตร์

ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)					
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563					
	ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการ	ธุรกิจ หลักทรัพย์	ธุรกิจให้เช่า คลังสินค้า และโรงงาน	การตัดรายการ บัญชีระหว่างกัน	งบการเงินรวม
รายได้จากภายนอก					
รายได้จากการบริการ					
- ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง	35,173	-	-	-	35,173
- ตลอดช่วงเวลาหนึ่ง	11,400	-	-	-	11,400
ค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมเมื่องานเสร็จ					
- ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง	-	332,150	-	-	332,150
- ตลอดช่วงเวลาหนึ่ง	-	2,400	-	-	2,400
ค่านายหน้า					
- ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง	-	13,541	-	-	13,541
รายได้ค่าเช่า					
- ตลอดช่วงเวลาหนึ่ง	-	-	124,624	-	124,624
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(8,231)	1,026	-	-	(7,205)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	39,667	300	-	-	39,967
รายได้ค่าชดเชยการยกเลิกสัญญาเช่าช่วง	-	-	198,136	-	198,136
รายได้จากระหว่างส่วนงาน	62,393	11,307	-	(73,700)	-
รายได้ทั้งสิ้น	140,402	360,724	322,760	(73,700)	750,186
กำไรจากการดำเนินงานตามส่วนงาน	86,305	187,144	253,076	(60,071)	466,454
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ปันส่วน:					
รายได้อื่น					10,267
กำไรจากการเลิกบริษัทย่อย					3,181
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร					(129,875)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น					(61,755)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	30,780				30,780
ต้นทุนทางการเงิน					(72,732)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้					(23,057)
กำไรสุทธิ					223,263

(หน่วย : พันบาท)

## สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

	ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการ	ธุรกิจ หลักทรัพย์	ธุรกิจให้เช่า คลังสินค้า และโรงงาน	การตัดรายการ บัญชีระหว่างกัน	งบการเงินรวม
รายได้จากภายนอก					
รายได้จากการบริการ					
- ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง	776	-	-	-	776
- ตลอดช่วงเวลาหนึ่ง	11,400	-	-	-	11,400
ค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมเมืองงานเสร็จ					
- ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง	-	25,300	-	-	25,300
- ตลอดช่วงเวลาหนึ่ง	-	18,658	-	-	18,658
ค่านายหน้า					
- ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง	-	17,393	-	-	17,393
รายได้ค่าเช่า					
- ตลอดช่วงเวลาหนึ่ง	-	-	176,407	-	176,407
กำไรจากเงินลงทุน	1,111	2,091	-	-	3,202
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	25,681	220	-	-	25,901
รายได้จากระหว่างส่วนงาน	121,150	10,941	-	(132,091)	-
รายได้ทั้งสิ้น	160,118	74,603	176,407	(132,091)	279,037
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานตามส่วนงาน	109,465	(13,716)	81,223	(118,203)	58,769
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ปันส่วน:					
รายได้อื่น					26,400
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร					(78,927)
สำรองค่าเผื่อขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน					(26,832)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(7,095)				(7,095)
ต้นทุนทางการเงิน					(64,263)
ภาษีเงินได้ - รายได้					9,366
ขาดทุนสุทธิ					(82,582)

กลุ่มบริษัทใช้เกณฑ์ในการกำหนดราคาระหว่างกันตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 27

สินทรัพย์และหนี้สินจำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เป็นดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

## ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

	ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการ	ธุรกิจ หลักทรัพย์	ธุรกิจให้เช่า คลังสินค้า และโรงงาน	การตัด รายการบัญชี ระหว่างกัน	งบการเงินรวม
สินทรัพย์รวม	5,774,177	982,528	-	(2,688,407)	4,068,298
หนี้สินรวม	2,360,346	157,127	-	(1,255,565)	1,261,908

(หน่วย : พันบาท)

## ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

	ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการ	ธุรกิจ หลักทรัพย์	ธุรกิจให้เช่า คลังสินค้า และโรงงาน	การตัด รายการบัญชี ระหว่างกัน	งบการเงินรวม
สินทรัพย์รวม	4,895,559	777,708	1,170,834	(2,747,355)	4,096,746
หนี้สินรวม	2,643,487	31,156	77,647	(1,330,979)	1,421,311

## 29. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใดๆ ที่จะทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่ง และหนี้สินทางการเงินหรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้นในเวลาเดียวกัน

### 29.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าวและนโยบายในการบริหารความเสี่ยงดังนี้

#### ความเสี่ยงด้านเครดิต

กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่เกี่ยวข้องกับ (ก) การให้กู้ยืม (ข) เงินลงทุนในตราสารหนี้ และ (ค) การให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้า ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มั่นนโยบายในการให้สินเชื่อและการลงทุน วิธีการในการควบคุมสินเชื่อ และการกำหนดระยะเวลาในการชำระเงินของลูกค้า ดังนั้น กลุ่มบริษัทคาดว่าความเสี่ยงดังกล่าวจะอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

จำนวนเงินสูงสุดที่กลุ่มบริษัทอาจต้องสูญเสียอันเกิดจากความเสี่ยงด้านเครดิต คือมูลค่าตามบัญชีของยอดคงค้างจากรายการดังกล่าวข้างต้นที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

#### ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยในงบการเงินนั้น เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อันจะมีผลในทางลบต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิในงวดปัจจุบันและในอนาคต ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยนี้เกิดขึ้นจากการจัดโครงสร้างและลักษณะของรายการในสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ยังเกิดจากระยะเวลาที่แตกต่างกันในการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยระหว่างรายการทางด้านสินทรัพย์และหนี้สิน

กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากกิจการในกลุ่มบริษัทกู้ยืมเงินทั้งแบบอัตราดอกเบี้ยคงที่และอัตราดอกเบี้ยลอยตัว กลุ่มบริษัทบริหารความเสี่ยงโดยการรักษาสัดส่วนที่เหมาะสมระหว่างเงินกู้ยืมในอัตราดอกเบี้ยคงที่และอัตราดอกเบี้ยลอยตัว

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงช่วงระยะเวลาในการเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย คือ ตามวันที่ในสัญญาที่จะมีการเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย หรือวันที่ครบกำหนดตามสัญญาแล้วแต่วันใดจะถึงก่อนของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562

(หน่วย : ล้านบาท)				
งบการเงินรวม				
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563				
รายการ	มีอัตราดอกเบี้ยปรับ ขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14	1	58	73
เงินลงทุน	-	11	923	934
รายได้ค่าบริการค้างรับ	-	-	48	48
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น <sup>(1)</sup>	-	245	-	245
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	1	1
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
หุ้นกู้ระยะยาว	-	1,040	-	1,040
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	5	-	5

(1) เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 73 ล้านบาท เป็นเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่ระงับการรับรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

## งบการเงินรวม

รายการ	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับ ขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	-	62	66
เงินลงทุน	-	11	211	222
รายได้ค่าบริการค้างรับ	-	-	7	7
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น <sup>(1)</sup>	-	794	-	794
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	1	1
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	1
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
หุ้นกู้ระยะยาว	-	1,270	-	1,270
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	4	-	4

(1) เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 149 ล้านบาท เป็นเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่ระงับการรับรู้รายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

## งบการเงินเฉพาะกิจการ

รายการ	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับ ขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14	1	3	18
เงินลงทุน	-	11	460	471
รายได้ค่าบริการค้างรับ	-	-	31	31
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น <sup>(1)</sup>	-	245	-	245
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน	-	516	12	528
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายจากกิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน	-	714	-	714
หุ้นกู้ระยะยาว	-	1,040	-	1,040
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	1	-	1

(1) เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 73 ล้านบาท เป็นเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้



(หน่วย : ล้านบาท)

## งบการเงินเฉพาะกิจการ

รายการ	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับ ขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	-	5	9
เงินลงทุน	-	11	61	72
รายได้ค่าบริการค้างรับ	-	-	2	2
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น <sup>(1)</sup>	-	421	-	421
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน	-	516	-	516
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	1
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายจากกิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน	-	722	-	722
หุ้นกู้ระยะยาว	-	1,270	-	1,270
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	-	2	-	2

(1) เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 13 ล้านบาท เป็นเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เครื่องมือทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่มีวันที่มีการกำหนดอัตราใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) นับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงินดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

## งบการเงินรวม

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563						อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด						
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	1	-	-	-	1	1.30
เงินลงทุน	-	-	11	-	-	11	4.50
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น <sup>(1)</sup>	13	232	-	-	-	245	5.00-7.00
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>							
หุ้นกู้ระยะยาว	-	400	640	-	-	1,040	4.75-5.25
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	2	3	-	-	5	3.80-8.76

(1) ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่มีระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) ประเภทเมื่อทวงถามเป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม						อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562						
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด					รวม	
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด		
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>							
เงินสด	-	-	11	-	-	11	4.50
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น <sup>(1)</sup>	149	645	-	-	-	794	2.00-10.75
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	-	-	1	1.30
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>							
หุ้นกู้ระยะยาว	-	230	1,040	-	-	1,270	4.25-5.25
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	1	3	-	-	4	5.21-8.36

(1) ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่มีระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) ประเภทเมื่อทวงถามเป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้อยู่ได้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563						
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด					รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด		
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	1	-	-	-	1	1.30
เงินลงทุน	-	-	11	-	-	11	4.50
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น <sup>(1)</sup>	13	232	-	-	-	245	5.00-7.00
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	516	-	-	-	-	516	2.25
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>							
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	714	-	-	-	-	714	1.75
หุ้นกู้ระยะยาว	-	400	640	-	-	1,040	4.75-5.25
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	1	-	-	1	8.76

(1) เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นที่มีระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) ประเภทเมื่อทวงถามเป็นเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้อยู่ได้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ							
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562							
รายการ	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด					รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด		
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>							
เงินลงทุน	-	-	11	-	-	11	4.50
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น <sup>(1)</sup>	13	408	-	-	-	421	5.00-7.00
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	516	-	-	-	-	516	2.25
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	-	-	1	1.30
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>							
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	722	-	-	-	-	722	1.50-1.75
หุ้นกู้ระยะยาว	-	230	1,040	-	-	1,270	4.25-5.25
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	1	1	-	-	2	8.76

(1) เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นที่มีระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) ประเภทเมื่อทวงถามเป็นเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้

### ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องคือความเสี่ยงที่กลุ่มบริษัทอาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่กลุ่มบริษัทไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดและ/หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อเวลา

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	72	1	-	-	-	73
เงินลงทุน	649	-	11	-	274	934
รายได้ค่าบริการค้างรับ	48	-	-	-	-	48
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น <sup>(1)</sup>	13	232	-	-	-	245
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1	-	-	-	-	1
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
หุ้นกู้ระยะยาว	-	400	640	-	-	1,040
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	2	3	-	-	5

(1) ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ครบกำหนดประเภทเมื่อทวงถามเป็นจำนวนเงินคงค้างตามสัญญาของรายที่ผิดนัดชำระและเป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้ ทั้งนี้ระยะเวลาการชำระขึ้นอยู่กับภาระการปรับโครงสร้างหนี้ใหม่

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	66	-	-	-	-	66
เงินลงทุน	173	-	32	-	17	222
รายได้ค่าบริการค้างรับ	7	-	-	-	-	7
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น <sup>(1)</sup>	149	645	-	-	-	794
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1	-	-	-	-	1
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	-	-	1
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
หุ้นกู้ระยะยาว	-	230	1,040	-	-	1,270
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	1	3	-	-	4

(1) ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ครบกำหนดประเภทเมื่อทวงถามเป็นจำนวนเงินคงค้างตามสัญญาของรายที่ผิดนัดชำระและเป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้ ทั้งนี้ระยะเวลาการชำระขึ้นอยู่กับผลการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ใหม่

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	17	1	-	-	-	18
เงินลงทุน	448	-	11	-	12	471
รายได้ค่าบริการค้างรับ	31	-	-	-	-	31
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น <sup>(1)</sup>	13	232	-	-	-	245
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	528	-	-	-	-	528
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	714	-	-	-	-	714
หุ้นกู้ระยะยาว	-	400	640	-	-	1,040
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	1	-	-	1

(1) เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นที่ครบกำหนดประเภทเมื่อทวงถามเป็นจำนวนเงินคงค้างตามสัญญาของรายที่ผิดนัดชำระและเป็นเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้รายได้ ทั้งนี้ระยะเวลาการชำระขึ้นอยู่กับผลการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ใหม่



(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9	-	-	-	-	9
เงินลงทุน	61	-	11	-	-	72
รายได้ค่าบริการค้างรับ	2	-	-	-	-	2
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น <sup>(1)</sup>	13	408	-	-	-	421
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	516	-	-	-	-	516
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	1	-	-	-	1
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	722	-	-	-	-	722
หุ้นกู้ระยะยาว	-	230	1,040	-	-	1,270
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	1	1	-	-	2

<sup>(1)</sup> เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นที่ครบกำหนดประเภทเมื่อทวงถามเป็นจำนวนเงินคงค้างตามสัญญาของรายที่ผิดนัดชำระและเป็นเงินให้กู้ยืมที่ระงับการรับรู้อยู่ได้ ทั้งนี้ระยะเวลาการชำระขึ้นอยู่กับภาระการปรับโครงสร้างหนี้ใหม่

### ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อมูลค่าของเครื่องมือทางการเงิน ความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์ และหนี้สินทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังนี้

(หน่วย : พัน)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	1,767	1,707	1,010	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตัวเฉลี่ยสรุปได้ดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
บาท/ดอลลาร์สหรัฐ	30.0371	30.1540

### **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของตราสารทุน**

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของตราสารทุน คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาของตราสารทุนหรือหุ้นทุน ซึ่งอาจจะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อมูลค่าของสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุน ความผันผวนต่อรายได้และ/หรือมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุน กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของตราสารทุนอันเกี่ยวเนื่องกับเงินลงทุนในตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งกลุ่มบริษัทรู้เงินลงทุนดังกล่าวด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน จำนวนเงินสูงสุดที่เกิดจากความเสี่ยงดังกล่าวคือมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการของตลาด ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

## **29.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน**

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ กลุ่มบริษัทได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้

### **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

มูลค่ายุติธรรมของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณเท่ากับราคาตามบัญชี

### **เครื่องมือทางการเงิน**

มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินคิดคำนวณตามหลักเกณฑ์การแสดงผลมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 3.3 ยกเว้นมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดประมาณเท่ากับมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่กลุ่มบริษัทคาดว่าจะได้รับโดยคิดลดด้วยอัตราตลาด

### **ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น**

มูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมประมาณเท่ากับราคาตามบัญชี ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์การแสดงผลมูลค่าของลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 3.4 และข้อ 3.18

### **เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

มูลค่ายุติธรรมของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้นและ/หรือคิดดอกเบี้ยในอัตราใกล้เคียงกับอัตราตลาด

### **หุ้นกู้ระยะยาว/เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

มูลค่ายุติธรรมของหุ้นกู้ระยะยาว เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประมาณเท่ากับราคาตามบัญชี เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราตลาดปัจจุบัน และ/หรือมีระยะเวลาครบกำหนดระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินไม่แตกต่างจากราคาตามบัญชีอย่างมีสาระสำคัญ

## **30. การวัดมูลค่ายุติธรรม**

มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกลุ่มบริษัทซึ่งการวัดมูลค่ายุติธรรมเกิดขึ้นประจำ

รายการสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินบางรายการของกลุ่มบริษัทมีการวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน โดยตารางต่อไปนี้แสดงถึงข้อมูลเกี่ยวกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินดังกล่าว

รายการ	มูลค่ายุติธรรม (พันบาท)				ลำดับชั้น มูลค่า ยุติธรรม	เทคนิคการประเมินมูลค่า และข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		
สินทรัพย์ทางการเงิน						
พันธบัตรรัฐบาล	11,304	11,350	11,304	11,350	ลำดับ 2	อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่ใช้อ้างอิง ที่เผยแพร่โดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
หน่วยลงทุนในกองทุนในประเทศ	648,936	172,868	447,558	60,203	ลำดับ 2	มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวด
หน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ	10,018	9,196	-	-	ลำดับ 2	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวด
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความ ต้องการของตลาดในประเทศ	263,535	28,651	11,744	-	ลำดับ 3	คำนวณจากกระแสเงินสดคิดลดโดยใช้วิธี อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่นมีมูลค่าตามบัญชีซึ่งเท่ากับมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณ เนื่องจากยอดคงเหลือส่วนใหญ่ถึงกำหนดในระยะเวลาอันสั้น

เพื่อวัตถุประสงค์ในการรายงานทางการเงิน การวัดมูลค่ายุติธรรมต้องจัดประเภทเป็นข้อมูลระดับ 1 ข้อมูลระดับ 2 หรือข้อมูลระดับ 3 ขึ้นอยู่กับระดับของข้อมูลที่น่ามาซึ่งวัดมูลค่ายุติธรรมที่สามารถสังเกตได้และความมีนัยสำคัญของข้อมูลที่น่ามาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรมทั้งหมด ซึ่งอธิบายได้ดังนี้

- ข้อมูลระดับ 1 เป็นราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันและกิจการสามารถเข้าถึงตลาดนั้น ณ วันที่วัดมูลค่า
- ข้อมูลระดับ 2 เป็นข้อมูลอื่นที่สังเกตได้ไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมสำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในข้อมูลระดับ 1 หรือ
- ข้อมูลระดับ 3 เป็นข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น

### 31. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2564



## Chairman's Statement

It was evident during the first few weeks of 2020 that it was going to be a challenging year, both economically and socially. The emergence and spread of Covid 19, the defining event of 2020, sparked a wave of policy actions across the globe to prevent the spread of the virus. The imposition of lockdowns on many economies sent shivers through financial markets and meant that a global recession was inevitable. The S&P500 index fell 34% between February 19 and March 23. The question at that point was how deep the recession would be and how long it would last. There was some hope that a "flattening of the curve" in terms of the Covid infection rates would lead to a "V" shaped economic recovery underpinned by fast-tracked development of Covid vaccines, however, most observers saw this as wishful thinking, believing that a recovery of the global economy to pre-Covid levels would be both slow and gradual. With Central Banks limited in their scope to reduce interest rates further and an acceptance that cutting rates would have little effect on the levels of private investment and consumption, the pressure was on governments in the leading economies to accelerate fiscal spending to counter a surge in unemployment and avoid a wave of corporate bankruptcies. In the event, governments did turn to fiscal stimulus and borrowings subsequently surged with central banks buying the issuance at a record pace.

Despite the relatively gloomy prognosis for the global economy, equity markets took heart from the abundant financial liquidity being created by the massive amounts of Quantitative Easing. Moreover, central banks signaled that interest rates were going to stay low for an extended period. As a result, equity markets began to rally from late March. Investors, encouraged by the change in sentiment, sought out opportunities, recognizing that the pandemic was accelerating a number of underlying social and economic trends, notably, shopping online, work from home, AI, Cloud and automation. There was also recognition that there would be material changes in the global supply chain and the prospect of increased public spending galvanized calls for major investment initiatives to address climate change.

Led by technology companies, the S&P500 hit an all-time on 31 December, finishing the year with a rise of 16% and 72% above its March low.

Emerging markets initially fell back on the emergence of the pandemic as investors sought safety in the US, but started to recover late in the year on the announcement of Covid vaccines. Asian markets proved to be relatively resilient as it became clear that the Covid impact in this part of the world had been relatively muted in health terms and it became clear that China would be an engine of global growth going forward.

To date, Thailand has undoubtedly handled the health impact from Covid 19 well, however the Thai economy has suffered significantly from the evaporation of overseas tourist arrivals. The Thai economy looks set to have contracted c.6% in 2020 and growth in 2021 will be muted. Nevertheless, Thailand's current account and international reserves positions are exceptionally strong.



The SET Index underperformed its regional peers over the year. North Asian markets generally outperformed given a greater technology bias within their respective markets. The SET fell 8% over the year, but gained 41% from its March low.

Going into 2021, investor sentiment globally towards equities appears to be relatively resilient and there has been a degree of rotation within markets towards underperforming cyclicals. However, we would caution that there is limited room for complacency at current, extended valuations and the degree to which the major central banks are supporting valuations through exceptional levels of liquidity support.

Uncertainties remain, notably on the economic front. The roll out of Covid vaccines will hopefully lift consumer and business confidence, however the degree of long term economic damage from the pandemic is still unknown. The Biden administration in the USA is expected to seek an easing of trade tensions between the USA and China, and as earlier indicated, a feature of 2021 will likely be a stronger (and assertive) China.

At this point, equity markets appear to be discounting a slow economic recovery through 2021/22, implying corporate earnings will rise. While growth year on year in 2021 should be material, we would expect the growth rate to stabilize thereafter at a low level. The key to maintaining valuations will be support from Central Banks in holding down long term interest rates. The main risk to financial markets is arguably liquidity, which could be squeezed by a pick-up in inflation and/or defaults in the corporate bond markets.

Through 2021, investor sentiment in the Thai market will be driven by local investor confidence and the risk appetite of international investors. There were substantial outflows from Emerging markets in the wake of Covid 19 and there is scope for a reversal in 2021. That said, the Thai economy is unlikely to deliver a stand out performance this year. Forecasts for economic growth in 2021 are already being trimmed back and some forecasts are now below 4.0% for the year. Given sluggish global growth, investors will likely seek out those markets witnessing material productivity growth underpinned by widespread technology adoption.

Turning to the group performance in 2020, Finansia Plc.(Finansa) reported a Consolidated Net Profit of Bt.223.3 million for the year, against a Net Loss of Bt.82.6 million for 2019. While the 2019 performance was hit by a collapse of Investment Banking income at Finansia Securities Ltd. and losses in securities brokerage, through associated company, Finansia Syrus Securities Pcl., both of these businesses witnessed significant recoveries 2020. In the case of Investment Banking, Finansia Securities was the Financial Advisor and Lead Underwriter on the successful, Bt.15 billion IPO of Sri Trang Gloves (Thailand) Pcl.. In the case of Finansia Syrus Securities, the company benefited from a material 29% increase YoY in average daily turnover on the Stock Exchange of Thailand (“SET”), the increasing share of that trading activity by local investors and the efficiencies brought about through tight controls on costs. Adding to the Group’s strong performance in 2020 was the one-off gain derived from the sale of Finansia’s warehouse portfolio to the Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust in August.

2020 also saw Finansia increasing its stake in MK Real Estate Development Pcl. (“MK”) from 18.8% at end 2019 to 26.5% at end 2020, through a Tender Offer. Over the past five years, Finansia has been active in supporting a strategic shift in MK’s business from pure property development to a mix of property development and investment, with a view to building a base of recurring income for MK. This transition has been progressing satisfactorily and while 2020 has proved a challenging year for MK, with the economic impact of Covid on housing demand, the improvement in quality of earnings and the scope for a recovery in housing sales augur well for the long term prospects of the company. We would add that MK has been protected during the current downturn in demand by its focus on low rise, mid-market family homes.

Going forward, 2021 is expected to be another challenging year for the Thai economy. As indicated above, there will be lingering effects from the pandemic and growth will likely be subdued, however corporate earnings overall should show material improvement and the financial markets will continue to be supported by unprecedented levels of liquidity. To the extent that trading on the SET remains active, Finansia Syrus Securities should see further improvements in performance. And if valuations are sustained, IPO activity should remain buoyant. The year has started well for Finansia Securities, which acted as a Co-Lead Advisor on the successful Bt.48 billion IPO from PTT Oil and Retail Business Pcl. On the property side, MK management remains cautious on the demand outlook for 2021 and is managing its resources accordingly.

Overall, the objective for Finansia's management in 2021 is to build on the improvements made in the operating performances of the Group companies in 2020.



(Dr. Virabongsa Ramangkura)  
Chairman

# 2020 Operational Review and 2021 Outlook by Activity

## Private Equity : 2020 Review and Outlook

### Finansa Fund Management Ltd.

As at or for the years ended 31 December	2020	2019
<b>Statements of Financial position</b>		Baht Million
<b>Assets</b>		
Cash and cash equivalents	43.1	41.6
Investments	789.8	554.0
Loan to other party	-	237.0
Other assets	4.9	5.8
Total assets	837.8	838.4
<b>Liabilities and Equity</b>		
Total liabilities	542.1	517.0
Equity	295.7	321.4
Total liabilities and equity	837.8	838.4
<b>Statements of Profit or Loss</b>		
Service income	5.0	0.8
Other operating income	-	0.4
Total income	5.0	1.2
Operating expenses	(22.4)	(27.1)
Operating loss	(17.4)	(25.9)
Gains from investments & Forex	8.1	31.2
Loss on impairment of investment	-	(26.8)
Interest expense	(11.6)	(12.8)
Net loss	(20.9)	(34.3)
Return on Average Assets	(2.5%)	(3.8%)
Return on Average Equity	(6.8%)	(10.1%)

## **FFM's sees reduced loss in 2020**

For 2020, Finansa Fund Management (FFM) reported a Net Loss of Bt.20.9 million against a Net Loss of Bt.34.3 million for 2019. The reduced loss in 2020 reflected the combined impact of (i) a dividend received from NEO Corporation (ii) advisory fees (iii) the absence of a Loss from Impairment (which impacted 2019) and (iv) lower operating expenses. FFM no longer generates fees from managing third party funds and its current (and future) earnings rely on its principal investment activities. While this income source is not recurring in nature, value is being created within the Private Equity portfolio and will be realized at an appropriate time.

## **NEO to report stellar earnings performance in 2020**

FFM undertook a significant, Private Equity investment in NEO Corporate Co., Ltd. in late 2016. NEO Corporate is a leading local manufacturer of branded household and personal care products. FFM's investment was to help fund the Company's new manufacturing facility at Lamlukka. This new facility was opened in 2018 and its' impact on the Company's performance from both the increased capacity and improvements in overall productivity has been material. NEO is expected to report a c.10% rise in Revenues in 2020 to c.Bt.6.8 billion with a Net Profit in excess of Bt.600 million. 2020 sales and earnings were boosted by an increased demand for the company's cleaning products as a result of the Covid 19 pandemic. While the intention was to list the company in 2021, the listing schedule has been postponed on the basis that the company can potentially realise a higher valuation at a later date, given its current earnings momentum.

## **FBF yet to reach breakeven**

A second, much smaller Private Equity investment was made in 2017 in FB Food Service (2017) Co., Ltd. (FBF), a leading Bangkok-based food service company. Finansa invested in FBF alongside the large Japanese trading company, Sojitz Corporation, which took a significant minority stake. The funds raised were invested in a central kitchen to provide value added food services. In the event, the central kitchen was completed in 2018, however the subsequent operating performance of the business has disappointed in terms of both sales and margins. The company reported a significant loss in 2018 and a reduced loss in 2019. The company planned to breakeven in 2020, however its' core client base (chain restaurants) were severely impacted by Covid-19 in 2020 and the business has continued to incur losses. The Company is projected to move into profitability in 2H 2021.

## **Kanom hit in Q2 2020 by the "lockdown", but sales recover to pre-Covid levels**

In late 2018, Finansa committed to a Private Equity investment in Kanom Factory (1999) Ltd ("Kanom"), the operator of the Kanom café, bakery and restaurant chain. This investment is in the form of a loan, part of which is convertible into new shares of Kanom. On conversion, Finansa will hold approximately 26% of the enlarged capital of Kanom. The investment from Finansa is being used to refurbish existing outlets, open new outlets and establish a new bakery facility. Kanom's sales were impacted dramatically in Q2 2020 as a result of a government-imposed lockdown of restaurant outlets, however there has been a steady sales recovery through 2H 2020 and monthly sales are now back to pre-pandemic levels. The focus in 2021 will be on expanding same store sales and improving margins.

## **Finansa takes stake in start-up insurance broker**

2020 saw one new private equity investment. Finansa has taken a 7.5% stake in HUGS a start-up insurance brokerage that will initially focus on Health and Accident Insurance within Personal Insurance Lines. A General Insurance License has been awarded and Life and Reinsurance Licenses are in process. A small team is in place and the aim is to begin E-sales and Tele-sales by April 2021. Business will also be generated through the networks of the core, initial shareholders which include a major real estate developer and auto distributor.

## **2021 focus is growing sales at Kanom and screening new investment opportunities**

Finansa's focus areas for 2021 are (i) supporting management at Kanom to achieve their sales and margin targets (ii) supporting the launch of business at HUGS and (iii) continuing to screen potential new Private Equity opportunities.



## Securities Brokerage: 2020 Review and Outlook

### Finansia Syrus Securities Plc.

As at or for the years ended 31 December	2020	2019
Statements of Financial Position	Baht Million	
<b>Assets</b>		
Cash and cash equivalents	221.6	101.5
Receivables from Clearing House and broker-dealers	282.4	142.2
Securities and derivatives business	3,759.5	2,558.5
Investments	707.6	781.5
Investment in a subsidiary, an associate and a joint venture	121.2	116.4
Intangible asset	214.7	246.5
Other assets	210.6	330.4
Total assets	5,946.9	4,277.0
<b>Liabilities and Shareholders' Equity</b>		
Borrowing from financial institution	350.0	50.0
Payables to Clearing House and broker-dealers	303.2	662.6
Securities and derivatives business payables	1,928.4	940.5
Other liabilities	344.3	274.6
Total liabilities	3,515.7	1,927.7
Equity of the owners	2,430.8	2,348.5
Non-controlling interests	0.4	0.8
Total liabilities and owners' equity	5,946.9	4,277.0
<b>Statements of Profit or Loss</b>		
Brokerage fees income	1,314.6	914.2
Fees and services income	122.8	81.4
Gain and return on financial instruments	168.8	198.6
Interest income on margin loans	84.8	55.2
Other income	50.7	45.9
Total income	1,747.1	1,295.3
Total expenses	(1,642.8)	(1,465.4)
Profit (Loss) before income tax	104.3	(170.1)
Income tax	(22.2)	32.0
Non-controlling interests	-	-
Net loss of the company	82.1	(138.1)
Return on Average Assets	1.6%	(3.1%)
Return on Average Equity	3.4%	(5.7%)

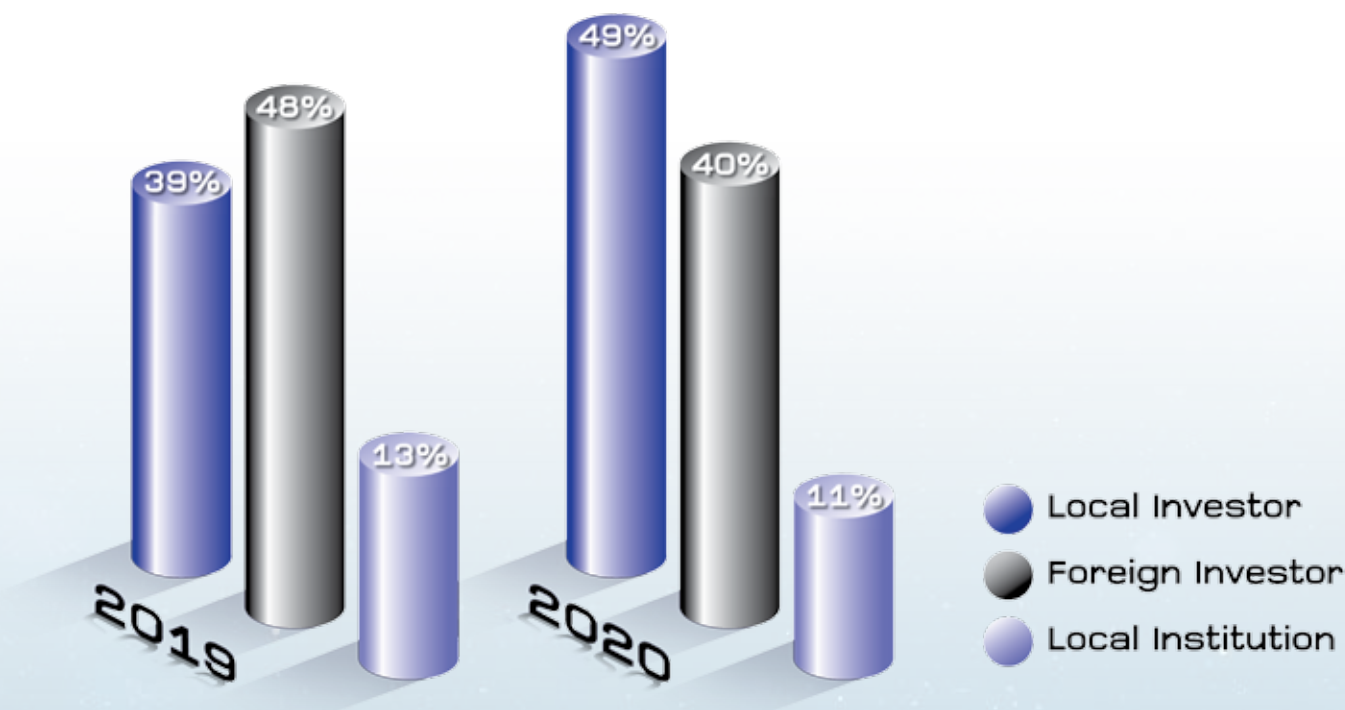
## Revenues rise 35% in 2020, resulting in a significant profits turnaround

Finansia Syrus Securities Plc. (FSS) reported a healthy 35% increase in Total Revenues in 2020 to Bt.1,747 million. Revenues were pulled up primarily by a 44% increase in Brokerage Fees to Bt.1,315 million. Gains on Financial Instruments fell 15% in 2020 to Bt.169 million while Fees and Services Income (primarily from Investment Banking) rose 51% to Bt.123 million. While Total Expenses rose, and Brokerage costs were lifted by a rise in incentive payments related to higher trading volumes, the rise was a relatively modest 12% YoY. Specific actions taken during 2020 to reduce costs included reductions in staff headcount, branch closures and an extensive office relocation exercise within Bangkok to reduce both space requirements and rental costs. In terms of earnings on a consolidated basis, FSS reported a Net Profit of Bt.82.1 million for 2020 compared to a net loss in 2019 of Bt.138.1 million.

## Rise in FSS' Brokerage Fees exceeds increase in SET activity

The 44% increase YoY in FSS' Brokerage Fees compared to a 29% increase in average daily turnover for equities on the Stock Exchange of Thailand to Bt.68.6 billion. The relative "outperformance" in Brokerage Fees reflects the increase in overall retail investor activity within the market and FSS' improving sales quality, in terms of the mix of brokerage customers, which lifted the average commission rate. As can be seen in the chart below, retail investors accounted for 49% of total trading volume on the SET in 2020, up from 39% in 2019.

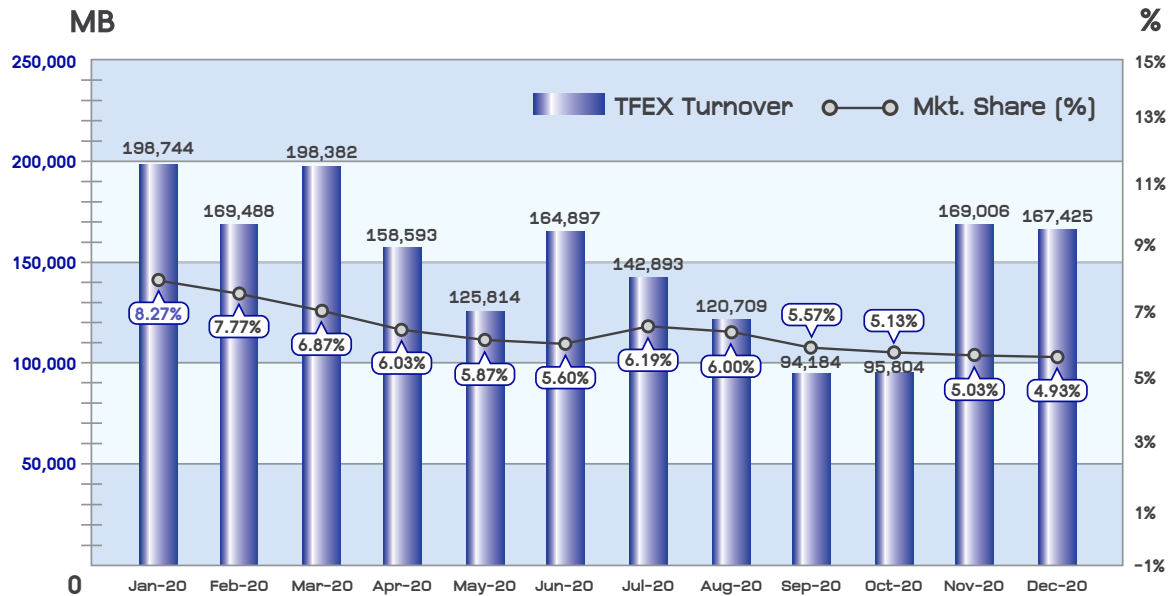
### Equity: investor Type Breakdown 2019–2020



## Market Share slips marginally in 2020, but the average commission rate rises

Despite increased retail investor activity on the SET, FSS saw a slight fall in market share in 2020 to 6.06% from 6.15% in 2019 with FSS' overall market share ranking dropping one place to No. 3. The chart below shows the market share on a monthly basis. The key factor behind the drop in market share between January 2020 and May 2020 was management's decision to scale back the ultra-low commission DMA (Direct Market Access) business. While DMA business enhances market share, it contributes little to the bottom line and depresses FSS' average commission rate. Scaling back DMA helped lift the average commission rate to 0.06% in 2020 from 0.052% in 2019.

## Equity – FSS Turnover & Market Share Jan – Dec 20



### Foreign Business % contribution falls as DMA is scaled back

Foreign Investors contributed 9.5% of FSS' equity commissions in 2020, more or less unchanged from 2019, however the decision in early 2020 to scale back DMA business led to the foreign investors contribution declining throughout the year. In Q4, the contribution was 7.5%.

### Local Institutional Business levels maintained

From 2018, FSS' domestic institutional capability was strengthened and this led to a jump in the % contribution from Local Institutions in 2019 to 11.1% of overall commissions from 6.0% in 2018. This improvement was sustained in 2020 with Domestic Institutions accounting for 11.8% of FSS' overall commissions.

### Increased contribution in 2020 from Investment Banking

2020 saw little change in overall IPO activity, in terms of number of listings. The SET saw 14 IPOs in 2020 (up from 11 in 2019) and the MAI saw 12 listings (down from 17). The combined 26 listings in 2020 was down from the 28 seen in 2019, however the amount of funds raised through listings increased 51% from Bt.90 billion in 2019 to Bt.136 billion on 2020. During 2020, FSS acted as Lead Underwriter and Financial Advisor to the Bt.1,100 million offering by J.R.W Utility Pcl. and was Lead Underwriter in the Bt.99 million offering by Index International Group Pcl. The size of the transactions underpinned a 51% rise in FSS' Fees and Service revenues in 2020.

### Gains in Proprietary Trading tempered by a reduced contribution from Derivative Warrants

Gains on Financial Instruments dropped 15% in 2020 to Bt.169 million. While the contribution from Proprietary Trading rose, the contribution from Derivative Warrants ("DW") fell. FSS entered the DW business in mid-2016 and quickly established itself as a major player in this space. The DW business proved especially challenging in Q1 2020, given a sharp jump in market volatility and losses were incurred. As a result, the business was scaled back. While it subsequently returned to profitability, the overall exposure to DW remained capped.

## **Drop in number of sales staff and branch closures underpin savings in fixed costs**

As at 31 December 2020 FSS employed 439 sales staff in Brokerage, down from 464 at end 2019. The total number of branches reduced during 2020 to 25 (from 33) with 13 branches in Bangkok and 12 branches upcountry.

## **Finansia HERO makes continued progress**

In March 2018, FSS undertook a soft launch of Finansia HERO, a state of the art, online trading platform developed by the leading Korean brokerage firm, Kiwoom Securities and adapted for the Thai market. This project has been a significant commitment for FSS in terms of resources, with a clear objective of becoming the No.1 online trading platform in Thailand. 2020 has seen material progress in the adoption of the platform by both new and existing customers. For 2020, Finansia HERO's share of FSS' overall online commissions rose to 24% from 10% in 2019. Management is confident this will continue to increase given the momentum building around the platform.

## **2021 Outlook**

FSS management is optimistic that the improvements in profitability seen in 2H 2020 will be sustained in the current year. Though, the level of overall trading activity on the SET this year is uncertain, FSS expects to see its market share rising in 2021 based on both the growth of its online business through Finansia HERO, which is in the process of introducing updated versions of its mobile and PC applications, and its ability to attract high quality sales teams from less committed competitors.

## **Diversification to reduce dependence on brokerage revenues**

A key, long term strategic objective of FSS is to reduce its dependence on brokerage revenues. In 2020, 75% of FSS Total Income was from Brokerage Fees, the same level as in 2019. FSS' Earnings will remain heavily influenced by retail investor sentiment and activity for the foreseeable future, however, steps are underway that will diversify the business and reduce earnings volatility. The principal initiatives towards diversification have been moves to build Wealth Management, Proprietary Trading and Derivative Warrants capabilities. Of these, Wealth Management is a "scale" business and while earnings tend to be more stable than Brokerage earnings, it will take time for this business to grow and contribute meaningfully.

## **Potential for a material improvement in earnings in 2021**

Going into 2021, the SET has sustained the high levels of turnover seen at the end of 2020. While we would expect equity market activity to moderate, we do not see a significant contraction over the year as a whole given a background of high liquidity (globally and locally) and continuing, low interest rates. If FSS succeeds in raising market share in brokerage in 2021 while maintaining a tight control on costs, FSS has the potential to generate a material improvement in earnings, year on year, given that 2020 earnings were held back by the loss incurred in Q1 2020.



## Investment Banking: 2020 Review and Outlook

### Finansa Securities Limited

As at or for the years ended 31 December	2020	2019
<b>Statements of Financial Position</b>		Baht Million
<b>Assets</b>		
Cash and cash equivalents	11.3	14.1
Fee and service income receivables	12.0	5.2
Investments	210.8	120.8
Loans to parent company	713.5	592.0
Other assets	34.9	45.6
Total Assets	982.5	777.7
<b>Liabilities and Owners' Equity</b>		
Total liabilities	157.1	31.1
Owners' Equity	825.4	746.6
Total Liabilities and Owners' Equity	982.5	777.7
<b>Statements of Profit or Loss</b>		
Selling agent fees	14.1	18.0
Fees and services income	334.6	44.0
Gain and return on financial instruments	12.1	10.5
Other revenues	-	2.1
Total Income	360.8	74.6
Total Expenses	(245.9)	(123.8)
Net income (loss) before income tax	114.9	(49.2)
Income tax - income (expense)	(23.1)	9.4
Net profit (loss)	91.8	(39.8)
Return on Average Assets	10.4%	(4.6%)
Return on Average Equity	11.7%	(5.0%)

### **Surge in revenue underpins profits turnaround in 2020**

Finansa Securities Ltd. (FSL) saw a strong turnaround in 2020, generating Total Income of Bt.360.8 million, a gain of 384% year on year, which resulted in FSL recording a Net Profit of Bt.91.8 million for the year, against a Net Loss in 2019 of Bt.39.8 million. The surge in revenue was the result of a number of mandates being executed including the highly successful initial public offering of Sri Trang Gloves (Thailand) PCL.

### **Strong backlog of transactions going into 2021**

For 2021, FSL's backlog of transactions continues to be strong and includes a diverse mix of transactions including major IPOs, mergers & acquisitions and corporate restructuring advisory. With a number of material transactions expected to be closed in 2021, it is expected that the financial performance of Investment Banking will continue to be relatively strong despite lingering effects of the Covid-19 pandemic.

## Real Estate: 2020 Review and Outlook

### M.K. Real Estate Development Plc.

As at or for the years ended 31 December	2020	2019
Statements of Financial Position		Baht Million
<b>Assets</b>		
Cash and cash equivalents	164.0	107.4
Investments	201.2	976.9
Real estate development for sale	5,665.6	5,638.9
Investment properties	5,403.9	2,119.1
Investment in associates and joint venture	544.9	269.2
Property, plant and equipment	4,994.2	4,291.7
Leasehold right	-	2,368.9
Land held for development	477.1	525.4
Other assets	534.3	409.4
Total assets	17,985.2	16,706.9
<b>Liabilities and Equity</b>		
Short-term borrowings	1,541.0	1,374.9
Trade and other current payables	1,074.1	322.0
Short-term debentures	647.6	249.8
Long-term debentures	5,155.5	5,304.4
Long-term borrowings	1,971.2	2,033.9
Other liabilities	954.9	627.0
Total liabilities	11,344.3	9,912.0
Equity of the parent	6,640.9	6,794.9
Total liabilities and equity	17,985.2	16,706.9
Statements of Profit or Loss		
Revenue from sale of real estate	2,530.4	3,936.8
Revenue from rental and rendering of services	374.3	341.2
Revenue from golf services and sport club	100.8	119.7
Revenue from management of real estate	48.4	40.4
Revenue from health and wellness	3.0	-
Gain on disposal of investment properties	263.3	-
Other income	126.3	164.6
Total revenues	3,446.5	4,602.7
Total cost of businesses	(2,180.6)	(3,004.5)
Finance costs	(378.6)	(328.3)
Administrative and other expenses	(903.4)	(1,010.8)
Total expenses	(3,462.6)	(4,343.6)
Share of profit (loss) from investments in associates and joint venture	6.3	(24.1)
Profit (loss) before income tax	(9.8)	235.0
Income tax - income (expense)	6.4	(57.6)
Net profit (loss) of the parent company	(3.4)	177.4
Return on Average Assets	(0.0%)	1.1%
Return on Average Equity	(0.1%)	2.6%

## **Revenues rise 4.7% YoY in 2020 after adjusting for sale of undeveloped land in 2019**

M.K. Real Estate Development Plc. (MK) reported a 25% decrease in Consolidated Total Revenues in 2020 to Bt.3,446 million, however revenues rose 4.7% YoY after adjusting for the sale of undeveloped land for Bt.1.3 billion in Q1 2019.

## **Covid impacts residential sales in 1H 2020, but 2H 2020 sales recover to 2H 2019 levels**

On an adjusted basis, revenues from Sales of Real Estate declined 3.6% to Bt.2,530 million with demand for housing impacted by the onset of the Covid pandemic in Q1 2020 and more stringent housing loan conditions imposed by financial institutions. In anticipation of weaker house demand, MK management adjusted its pricing and promotion policies to both support sales and maintain cash flows. In the event, residential sales rose in 2H 2020 were more or less unchanged from 2H 2019 levels, though there was a decline in gross margins YoY for residential sales reflecting the policy changes.

## **Rental Income rises 9.7% YoY**

Meanwhile, MK's rental income, primarily from warehousing at the Bangkok Free Trade Zone rose 9.7% YoY to Bt.374 million. The growth in rental income would have been significantly higher, however in August 2020 MK sold warehousing and factory space to the Prospect REIT (see below) while golf course revenues fell 15.8% to Bt.101 million due to closing for 42 days during the COVID lockdown.

## **Bt.1.95bn sale of warehousing to the Prospect REIT**

A significant event in 2020 was the sale of 130,092 sq.m. of warehousing /factory space at the Bangkok Free Trade Zone to the Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust ("Prospect REIT") for a consideration of Bt.1.95 billion. This transaction generated a profit of Bt.263 million. The sale of assets to Prospect REIT was part of the financial plan which was determined before the outbreak of COVID-19. As at 31 December 2020, MK held an 8.92% stake in Prospect REIT. MK Group will receive dividends from this investment as well as fees from the property management business. Meanwhile, Prospect Development, 100% owned by MK, will complete additional warehousing/factory space in Q2 2021 and plans to launch two new projects which will enable Prospect to add a further 120,000 sq.m. of warehouse/factory space within 2022.

## **Steps taken to mitigate impact of Covid on the Health and Wellness business**

The onset of the Covid pandemic had an inevitable impact on the development of the RAKxa Health and Wellness Retreat at Bang Krachao. Adjustments were made to the development plan and the launch was put back to December 2020. The first phase now comprises 27 villas on 60 rais of land and the retreat has been opened with a focus on attracting local clientele. The long term vision is for RAKxa to become a leading, international wellness destination. The project is a collaboration with Vitallife (owned by Bumrungrad Hospital Pcl.) and Minor International Pcl..

## **While Total Expenses fall 23% YoY, 2020 saw a Net Loss of Bt.3 mn**

While Total Expenses dropped 23% YoY in 2020 to 3,084 million excluding finance costs, the fall did not match the 25% fall in revenues, resulting in compression of profit margins. Moreover, there was a modest 15% rise in Finance Costs to Bt.379 million. As a result, MK recorded a small, Bt.3 million loss in 2020 against a profit of Bt.177 million recorded in 2019.

## **MK's 5 year strategic plan has proved its worth in a difficult year**

While recording a small loss in 2020, it is worth noting that progress continues to be made in improving MK's overall quality of earnings through increasing the contribution of recurring income to overall income. In 2020, recurring income accounted for 29% of overall income, up from 18% in 2019 and 5% in 2015 when the 5 year plan was launched. The improvement in earnings quality has strengthened MK's ability to weather challenging economic circumstances.



## 2021 Outlook

### Lingering Covid effects to constrain housing demand through 1H 2021, though overall outlook is improving

While the Thai economy is expected to see growth in 2021, after the slowdown in 2020, the economic recovery is unlikely to be robust until there is a widespread roll-out of the Covid vaccine and the border is reopened to international tourists. While housing demand in 1H 2021 is likely to be constrained, MK management is optimistic that residential sales will improve over the year as a whole and that there will be better pricing that will allow some recovery in profit margins in this business. The reopening of the border will be especially important for the performance of RAKxa, which will be a key driver of recurring income over the longer term. Meanwhile, Prospect Development will add recurring revenue in 2021 from the completion of warehousing/factory space, currently under construction at the Bangkok Free Trade Zone.

---

## Real Estate Investment Trust:

---

### Warehousing assets sold to the Prospect REIT in August

In February 2020, Finansa Plc. announced to the Stock Exchange of Thailand its intention to sell its leasehold warehousing at the Bangkok Free Trade Zone to the Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust. For terminating the sub-leases, Finansa received Bt.1.3 billion of which Bt.198 million was Compensation for the Termination of the Sub-Lease Agreement and booked as revenue in Q3 2020. The transaction was completed in August 2020.

### Finansa has taken a 22.99% stake in the Prospect REIT

In a parallel transaction, Finansa invested in Bt.563 million in the Prospect REIT, representing a 22.99% shareholding.

### The Prospect REIT had a total leasable area of 219,116 sq.m. at end 2020

The Prospect REIT invested in the sub-leasehold rights on land and building at the Bangkok Free Trade Zone which, as at end 2020, comprised 63 buildings. 21 were warehouse buildings, 30 were standalone factories, 10 were mini factories and two were “build-to-suit” buildings. The total leasable area at end 2020 was 219,116 sq.m.

### BFTZ maintains high occupancy throughout 2020

Due to its prime location and facilities and diversified customer base, the Bangkok Free Trade Zone enjoys and has maintained a high rate of occupancy and rental rates have been resilient. As at end 2020, the occupancy was 95%. The average rental rate was Bt.174.75 /sq.m./month which compares with Bt.177/sq.m./month in 2019.

### Prospect REIT is expected to increase capital within 2021

Going forward, the Prospect REIT has plans to increase capital in 2021 in order to acquire additional investment assets. There is in place an Undertaking Agreement that grants the REIT a right of first refusal on assets that are already under construction and which expected to be completed in around two years.

### REIT dividend in November 2020

On 30 November 2020, the Prospect REIT paid a dividend of Bt.0.1227 per share. Quarterly dividends are anticipated.

# Report on the Board of Directors' Responsibility towards the Financial Statements 2020


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 2020 and are also in conformity with generally accepted accounting principles and were sufficiently disclosed.



(Dr. Virabongsa Ramangkura)  
Chairman



(Mr. Vorasit Pokachaiyapat)  
Managing Director

# Audit Committee's Report for the year 2020

The Audit Committee of Finansa Public Company Limited comprised 3 independent non-executive directors, namely,

1. Mr. Akarat Na Ranong Chairman of the Audit Committee
2. Mr. Nuttawut Phowborom Member of the Audit Committee
3. Mr. Chanmanu Sumawong Member of the Audit Committee

The Committee appointed Ms. Wipa Nilsophon, Assistant Managing Director Compliance Department, to act as the Secretary of the Audit Committee

In the year 2020, the Audit Committee held 5 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 2020, the audit committee had 4 non-management meetings with the auditors in order to confer about the independence in giving opinions of the auditors. In addition, the auditors reported all examined issues to the Audit Committee for consideration.
2. Reviewed the internal control systems and the auditing reports for the year 2020 performed by the independent Internal Auditor in accordance with the approved annual audit plan.
3. Reviewed the corruption risk assessment for the year 2020 and examined the operation of the Company and its subsidiary in accordance with the Anti-Corruption practices
4. Considered an extension of membership of the Thailand Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption Project of the Company and its subsidiaries.
5. 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.
6. 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.
7. 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 2020. The Audit Committee proposed to appoint:

- (1) Mrs. Nisakorn Songmanee Certified No. 5035 or
- (2) Dr. Suphamit Techamontrikul Certified No. 3356 or
- (3) Mr. Chavala Tienpasertkij Certified No. 4301 or
- (4) Ms. Wilasinee Krishnamra Certified No. 7098

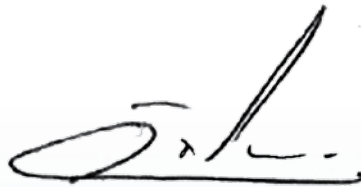
Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. as the auditors of the Company and its subsidiaries for the year 2020.

8. Appointed Accounting Revolution Co., Ltd. as an independent internal auditor and approved the 2020 Internal Audit Plan.

9. Reviewed the Opinion Report of the Independent Financial Advisor regarding an acquisition of shares of M.K. Real Estate Development Pcl.
10. Evaluated the performance of the Audit Committee as a whole to comply with good corporate governance practice.

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.

On behalf of the Audit Committee

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'A' followed by a horizontal line and a small flourish.

(Mr. Akarat Na Ranong)  
Chairman of the Audit Committee



# Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee's Report for the year 2020

The Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee of Finansa Public Company Limited comprised 2 independent directors and 1 executive director as follows:

1. Mr. Akarat Na Ranong  
Chairman (Independent director)
2. Mr. Chanmanu Sumawong  
Member (Independent director)
3. Mr. Vorasit Pokachaiyapat  
Member (Executive director/Managing Director)

The Committee appointed Ms. Wipa Nilsophon, Assistant Managing Director Compliance Department, acting as the Secretary of the Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee

The Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee performed its duties granted by the Board of Directors with responsibility and due care under the policy and charter of the Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee in the best interest of the Company as follows:

1. Nominating suitable personnel qualified in terms of knowledge, capability and experience and without prohibited characteristics according to the law and relevant regulations of the Company. Ensuring that the Board of Directors has appropriate composition and structure for the Company's good corporate governance.

2. Determining that remuneration is in line with the duties and responsibilities and at an adequate level to attract and retain directors and executives as well as reflecting the comparable remuneration paid by other companies in the same industry consistent with the performance of the Company and each of the directors and executives.

3. Conducting corporate governance matters by reviewing, making recommendations and ensuring the Company's operations adhere to its Corporate Governance Policy, ethics, regulations and procedures; reviewing the evaluation of the Company's corporate governance conducted by an external organization; recommending appropriate procedures or code of conduct to the Board of Directors and Sub-Committees; following up to ensure an adequate disclosure of information of the Company concerning corporate governance and sustainable development as well as promoting and propagating the culture of good corporate governance and employee's participation in the sustainable development of the Company.

In 2020, there were 3 meetings of the Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee and all members attended the meetings. The following major actions were taken in accordance with the scope of duties and responsibilities assigned by the Board of Directors:

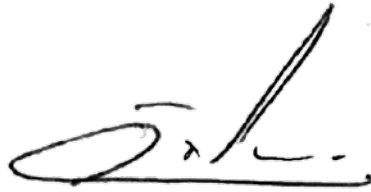
1. Considered the proposed nomination for director in place of directors who retired by rotation at the 2020 Annual General Meeting of Shareholders.
2. Considered the proposed nomination for director in place of the director who retired and considered the revision of the Company's affidavit in relation to director's authority.
3. Considered an extension of employment contract of the Executives who were due to retire.
4. Considered an employees' remuneration for the year 2020.
5. Considered the holding of directorship in other companies of the Managing Director.
6. Reviewed the report of the Nomination, Compensation Committee and Corporate Governance Committee for the year 2020.

7. Reviewed the report of Corporate Governance and Social Responsibility for the year 2020.

8. Reviewed the Corporate Governance report for the year 2020.

Roles and responsibilities in policy making and guidelines in nominating, setting remuneration for directors and authorized person, as well as in ensuring good corporate governance are disclosed in this annual report.

On behalf of the Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'A' followed by a long horizontal stroke and a small upward flick at the end.

(Mr. Akarat Na Ranong)

Chairman of the Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee

# Strategy and Overview of Business Operations

## Strategic Overview

Finansa Plc. is an investment holding company with strategic investments in Securities Brokerage and Underwriting (through Finansia Syrus Securities Pcl), Investment Banking (through Finansa Securities Ltd.) and Real Estate Development (through MK Real Estate Development Pcl. and the Prospect Logistics and Industrial Leasehold REIT). The Company also makes Private Equity and other investments in this region. The Private Equity investments are made on a three to five year investment horizon.

Finansa's strategic objectives over the next three years can be summarized as follows:

- 1) Support the management of each of Finansa's strategic investments in planning and meeting their respective strategic goals.
- 2) Monetizing the Private Equity investments by steering them towards a liquidity event, such as a listing on the stock Exchange of Thailand, that will enable Finansa to generate capital gains.
- 3) Identify additional Private Equity investment opportunities.

## Vision

To deliver returns to shareholders in the form of dividends and capital appreciation through deploying the Company's assets productively into strategic investments that have upside potential both in terms of value recognition and in terms of improved performance across a range of metrics that include financial performance, corporate governance, employee training, development and compensation and overall business sustainability.

## 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 and Wealth Management, as well as engaging in Direct Investments. In addition, it provides securities brokerage services and operates real estate development business through its associated companies, Finansia Syrus Securities Plc. and M.K. Real Estate Development Plc. respectively. In relation to the real estate business, since 2014 Finansa has provided warehouses and factory leasing services; however, the warehousing operations were sold to the Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust in August 2020. Furthermore, Finansa provides support to its affiliates and subsidiaries in many respects including organizational administration, strategic planning, management and development of information technology, human resources management, accounting, administration as well as research into investment opportunities and analysis of economic conditions.

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.

### 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.

### Securities Brokerage

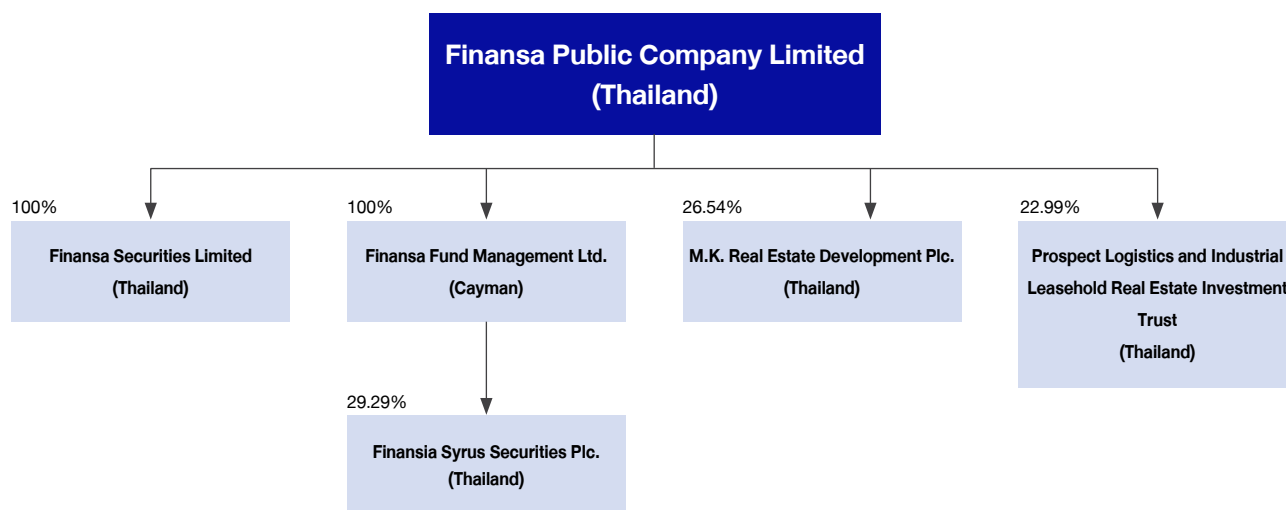
Providing the service through its associated company, Finansia Syrus Securities Plc.

### Real Estate Business

- (i) Providing services through its associated company, M.K. Real Estate Development Pcl.
- (ii) Investment in the Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust

The Finansa Group performs its business activities through the parent company and 5 operating subsidiaries and associated entities of which 4 are local companies, including the parent company, one is overseas company, and one is a locally registered real estate investment trust. 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 affiliates and subsidiaries:



### 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 Finansia Syrus Public Company Limited and now focuses on Investment Banking activity. The paid-up capital as of 31 December 2020 was Baht 700 million.

**2) Finansia Syrus Securities Public Company Limited (FSS)** is a 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 Finansa. Finansa's initial investment was 19.6% of FSS's total paid-up capital.

Subsequently, 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 Finansa 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. 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 Finansa group's assets. In August 2018, the Company sold all FSS shares to FFM with no impact on the significant controls over FSS. As of 31 December 2020, FSS had paid up capital of Baht 930.24 million.



**3) M.K. Real Estate Development Public Company Limited (MK)** is an associated company which the Company invested in at the end of 2015 with a total shareholding of 7.15% of MK's total paid-up capital. MK's core business is a real estate development in various areas such as developing empty land for sale, building houses for sale including the land, providing construction services, building condominium for sale, providing rental and car park services, and golf course services, etc. Over time, the Company purchased additional MK shares, resulting in a shareholding of 18.80% at year-end 2019. In December 2020 Finansa made another purchase of MK shares by means of a tender offer resulting in a total shareholding of 26.54% at the end of 2020. As of 31 December 2020, MK had paid up capital of Baht 1,091.21 million.

**4) Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust (PROSPECT)** is a real estate investment trust in which Finansa invested in August 2020, acquiring 22.99% of its paid up capital. PROSPECT invests in the sub-leasehold rights of parts of land and buildings in the Bangkok Free Trade Zone. As of 31 December 2020 PROSPECT had paid up capital of Baht 2,450.

## Companies Operating Overseas

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 2020. It's primary activity is Private Equity investment in Thailand.

## Major changes in the past 3 years

### 2018

#### ***Additionally invested in an associate, MK***

During 2018, the Company acquired additional MK shares, resulting in a total shareholding of 18.80%.

#### ***Restructured the Group assets***

In August, the Company sold all FSS shares to FFM, a 100% own subsidiary to restructure the Finansa group's assets; however, there was no impact to the consolidated financial statements.

#### ***Increased registered capital and issued new ordinary shares***

On October 22, 2018, the extraordinary shareholders' meeting No.1/2018 passed the resolution on the matters below:

- (1) Increased the registered capital of the Company from the existing registered capital of Baht 1,235,198,000 to Baht 1,729,277,200 by issuing 98,815,840 new ordinary shares with a par value of Baht 5 per share, totaling Baht 494,079,200.
- (2) Issuance and allocation of new ordinary shares in the amount of 98,815,840 shares to existing shareholders proportionate to their shareholding (Rights Offering) at the ratio of 2.5 existing shares to 1 new ordinary share with an offering price of Baht 5 per share, totaling Baht 494,079,200.

The Company offered the sales of newly issued ordinary shares of the Company per the above resolution during November 19-23, 2018 and all the new shares were sold. The Company registered the increase in such paid-up share capital with the Ministry of Commerce on November 27, 2018.

#### ***Investment in other company***

In December, the Company signed a convertible loan agreement with Kanom Factory (1999) Ltd. to invest Baht 120 million in a series of tranches through 2019, convertible at the option of the Company on or before December 16, 2019 into new ordinary shares of Kanom. In the event that the Company exercises the option to convert, this would result in the Company holding approximately 26% of the issued Equity of Kanom.

2019

-

2020

***Sold the leasehold rights of warehouses and factories***

In August, Finansa sold its leasehold rights of warehouses and factories in Bangkok Free Trade Zone to the Prospect Logistics and Industrial Real Estate Investment Fund.(PROSPEC REIT)

***Invested in PROSPECT REIT***

In August, Finansa invested Baht 563.2 million in PROSPECT REIT equivalent to a shareholding of 22.99% in PROSPECT REIT.

***Voluntary tender offer for MK***

In December, Finansa made a voluntary tender offer to buy shares of M.K. Real Estate Pcl. which is an associated company. In the event, a number of MK shares were sold by shareholders to Finansa resulting in a shareholding of 26.54% in MK at the year end 2020.

***Disposal of investment in Finansa Capital***

In December, Finansa disposed of investment in a subsidiary company, Finansa Capital Ltd., which had not been in operation for a period of time.

## Subsidiaries and Associated Companies

Company	Type of Business	Type of Share	No. of Shares Issued	% of Shareholding
<b>1. Finansa Securities Ltd.</b> 20 <sup>th</sup> Floor, TISCO Tower 48/45 North Sathorn Road, Silom Bangkok, Bangkok 10500 Tel. +66 2697 3800 Fax +66 2638 0301	Investment banking/Securities	Ordinary	70,000,000	100
<b>2. Finansa Fund Management Ltd.</b> P.O. Box 309, Ugland House South Church Street, George Town Grand Cayman, Cayman Islands	Investment	Ordinary Preferred	20,000 144,073	100 100
<b>3. Finansa Syrus Securities Plc.</b> 999/9 The Offices at Centralworld 18 <sup>th</sup> Floor Rama 1 Road Pathumwan, Pathumwan, Bangkok 10300 Tel. +66 2658 9000 Fax +66 2658 9501	Securities	Ordinary	581,403,025	29.29
<b>4. FSS International Investment Advisory Securities Co., Ltd.</b> Room 1210, 12 <sup>th</sup> Floor, Abdulrahim Place 990 Rama 4 Road, Silom, Bangkok, Bangkok 10500 Tel. +66 2611 3500 Fax +66 2611 3551	Investment advisory	Ordinary	80,000	3.75 (additional 28.19% hold through FSS)
<b>5. M.K. Real Estate Development Plc.</b> 6 <sup>th</sup> -8 <sup>th</sup> Floor, 345 Surawong Building No. 345, Surawong Road Suriyawong Bangkok Bangkok 10500 Tel. +66 2234 8888 Fax +66 2234 8880	Real estate developer	Ordinary	1,091,205,066	26.54
<b>6. Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust</b> 7 <sup>th</sup> Floor, 345 Surawong Building No. 345, Surawong Road Suriyawong Bangkok, Bangkok 10500 Tel. +66 2235 4557-9 Fax +66 2235 4556	Investment in the sub-leasehold rights of parts of land with ware-houses and factories in the Bangkok Free Trade Zone	Ordinary	245,000,000	22.99

# Operating Performance and Financial Position Analysis

## Overview of business operations and major changes

Overview of business operations and major changes are discussed in the “2020 Operational Review and 2021 Outlook” section.

## Operating Performance

For the year ended 31 December 2020, the consolidated financial results of Finansia Public Company Limited and its subsidiaries showed a net profit of THB 223.26 million equivalent to a net profit of THB 0.65 per share, an increase in its financial performance of THB 305.84 million compared with a net loss of THB 82.58 million or THB 0.24 per share recorded in 2019.

The significant item boosting net operating profit was the increase in total revenues from THB 305.44 million in 2019 to THB 763.63 million in 2020, representing an increase of THB 458.19 million or 150%. Major revenue sources comprised of 1) Revenues from investment, advisory and management businesses of the company and its offshore subsidiary company totalling THB 78 million, a 100.2% increase or THB 39.04 million from 2019. 2) Revenues from securities businesses totalling THB 349.42 million, an increase of THB 285.76 million or 448.9%, from successful advisory deals and a large underwriting deal and 3) Revenues from the warehouse and factory leasing business totalling THB 124.62 million, a decrease of THB 51.78 million or 29.4% from the termination of sub-lease agreement of the land and buildings on August 17, 2020. There was an additional one-off payment received from the termination of sub-lease rights agreement of land and buildings on launching of the Prospect Logistics and Industrial REIT of THB 198.14 million.

Total costs and expenses were THB 548.09 million, compared with total costs and expenses of THB 390.29 million in 2019, an increase of THB 157.80 million or 40.4%. The major changes comprised of 1) Securities business costs and expenses totalled THB 168.57 million, an increase of THB 85.45 million or 102.8% following an increase in the financial advisory work and several underwriting deals. 2) Costs and expenses of the leasing business amounted to THB 69.68 million, a decrease of THB 25.50 million or 26.8% from the termination of sub-lease agreement of the land and buildings on August 17, 2020. 3) Service and Administrative expenses amounted THB 54.70 million, an increase of THB 11.99 million or 28.1% from unrealised loss on the exchange rate on THB assets and liabilities of a foreign subsidiary recorded in 2019. 4) An allowance for expected credit loss of THB 61.76 million. 5) Directors and management remuneration amounted THB 75.18 million, an increase of THB 38.95 million or 107.5% following subsidiaries business performance.

The Company and its subsidiaries also recorded a profit sharing from investments in associates totalling THB 30.78 million, compared with a loss amounting to THB 7.10 million in 2019, and realised an increase of profit sharing of THB 37.8 million or 533.8% following the operating results of associated companies. Income tax - income totalled THB 23.06 million, as compared with an income tax - expense of THB 9.37 from an operating profit of subsidiaries.

The 2020 operational performance of the Company and its subsidiaries is summarized below.

**1. Investment, advisory and management business.** Finansia recorded total revenues of THB 78.01 million in this line of business, representing 10.2% of the total revenues of the Group, an increase of 100.2% from 2019 from advisory business and offshore subsidiary. Costs and expenses of the business were THB 45.48 million, an increase of THB 3.51 million or 8.4% from the year 2019. As a result, the operating gross profit from the investment, advisory and management business of the company and its subsidiaries totalled THB 32.53 million compared to the operating gross loss of THB 3 million in 2019.

**2. Securities business.** Revenues from this business came from investment banking and wealth management services. Total revenue was THB 349.42 million, representing 45.8% of total revenues of the Group, an increase of THB 285.76 million or 448.9% from 2019 and reflected success in advisory deals and the sale of securities that have a high offering value. Costs and expenses amounted to THB 168.57 million, an increase of THB 85.45 million or 102.8% from 2019 following growth in advisory business and underwriting deals. As a result, the securities business recorded



a gross profit of THB 180.85 million, compared to a gross loss of THB 19.45 million in 2019.

**3. Warehouse and factory leasing business.** Finansa has been involved in the warehouse and factory leasing business since the end of 2014 and additionally invested in leasehold rights in 2015. Total revenue in 2020 was THB 124.62 million or 16.3% of total revenues of the Group. Business revenues decreased by THB 51.78 million or 29.4%. Costs and expenses of the leasing business amounted to THB 69.68 million, a decrease of THB 25.50 million or 26.8%. As a result of the termination of sub-lease agreement of the land and buildings on 17 August 2020, the warehouse and factory leasing business recorded a gross profit of THB 54.94 million, compared to a gross profit of THB 81.22 million in 2019.

(THB million)	Investment, advisory and management business	Investment banking and securities business	Warehouse and factory leasing business	Total
Revenues	78.01	349.42	124.62	552.05
Costs and expenses	(45.48)	(168.57)	(69.68)	(283.73)
Gross Profit (loss)	32.53	180.85	54.94	268.32
Other revenues				211.59
Finance costs				(72.73)
Service and administrative expenses				(54.70)
Allowance for expected credit loss				(61.76)
Directors and management remuneration				(75.18)
Share of loss from associates				30.78
Profit before income tax				246.32
Income tax				(23.06)
<b>Net profit</b>				<b>223.26</b>

The company and its subsidiaries recorded an additional one-off payment received from the termination of sub-lease rights agreement of land and buildings on the launching of the Prospect Logistics and Industrial REIT of THB 198.14 million including an allowance for expected credit loss of THB 61.76 from the estimation of the possibility in breach of contract.

A share of profit from investments in associates totalling THB 30.78 million, compared with a share of loss of THB 7.1 million in 2019, a rise of THB 37.88 million or 533.8% reflected subsidiaries business performance, a profit sharing of THB 23.63 million came from the securities brokerage associate, Finansia Syrus Securities, a loss sharing of THB 0.64 million from property development associate, M.K Real Estate Development Plc. and a share of profit from Prospect Logistics and Industrial REIT of THB 7.79 million. An income tax - expense of THB 23.06 million revised from income tax - income totaled THB 9.37 million due to income tax- expense of operating profit of subsidiaries.

The operational performances of the Company's major subsidiaries, associates and business activity are also presented in "2020 Operational Review and 2021 Outlook".

## Profitability Ratios

In 2020, Finansa recorded a net profit of THB 223.26 million or a basic profit per share of THB 0.65, compared with a net loss of THB 82.58 million or basic loss per share of THB 0.24 in 2019. Net profit to total income of the group was 29.2%, compared to -27% in 2019. The return on average assets was 5.5% and return on average equity was 8.1%, compared to those of 2019 which were -2.0% and -3.0%, respectively.

## Financial Position

(THB million)	31 Dec 2020	31 Dec 2019	Change	
			Amount	%
<b>Total Assets</b>	<b>4,068.30</b>	<b>4,096.70</b>	<b>(28.40)</b>	<b>(0.7)</b>
<b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>				
- Total Liabilities	1,261.91	1,421.30	(159.39)	(11.2)
- Total Shareholders' Equity	2,806.39	2,675.40	130.99	4.9

As of 31 December 2020, the Company and its subsidiaries had total assets of THB 4,068.30 million, a decrease of THB 28.45 million or 0.7% from year-end 2019. The main components of these assets were THB 1,043.44 million of current assets and THB 3,024.66 million of non-current assets representing 25.6% and 74.4% of total assets, respectively. The main items and/or items showing significant changes were as follows.

- Cash and cash equivalents stood at THB 72.64 million (1.8% of total assets), an increase of THB 6.58 million or 10% from 2019.
- Other financial assets / net investments in securities, based on the Thai Financial Reporting Standard - Group of financial instruments, the statement of financial position has changed on the year 2020, there was no net investment in securities but there were other current financial assets and other non-current financial assets. Other current financial assets amounted to THB 647.73 million or 15.9% of total assets. All of them were investments in unit trusts of domestic money market funds of high liquidity and low investment risk. Other non-current financial assets amounted to THB 286.06 million or 7% of total assets, consists of investments in government bonds, investments in domestic non-marketable equity and investments in offshore funds (Details are disclosed in Notes to the Financial Statements no. 2.6, 3.3, 3.18 and 7)

(Baht million)	31 Dec 2020	31 Dec 2019	Change	
			Amount	%
<b>Other current financial assets</b>				
Equity instruments measured at FVTPL	647.73	-		
	647.73	-		
<b>Other non-current financial assets</b>				
Equity instruments measured at FVTPL	1.21	-		
Debt instruments measured at FVTOCI	11.30	-		
Equity instruments measured at FVTOCI	273.55	-		
	286.06	-		
<b>Tempoary investments</b>				
Trading securities		172.87		
<b>Long-term investments</b>				
Available-for-sale securities		20.55		
General investments		28.72		
<b>Total financial assets/Total Investments</b>	<b>933.79</b>	<b>222.14</b>	<b>711.65</b>	<b>320.4</b>

- Receivables and loans to others stood at THB 199.05 million (4.9% of total assets), a decrease of THB 445.45 million or 69.1% from additional investment in an exchangeable loan to a company with a convertible option to exchange into common shares of the company and short-term loan to another company. (Details on receivables and loans to others and related allowance for doubtful accounts are disclosed in Notes to the Financial Statements no. 3.4, 3.18, 5 and 6).
- Investment in associates stood at THB 2,478.86 million (60.9% of total assets), an increase of THB 820.11 million or 49.4% from the investment in the Prospect Logistics and Industrial REIT of THB 563.20 million in August 2020. The investment in MK Real Estate Development Plc. of THB 261.81 million in December 2020 and recorded share of profit/loss and dividends received from associates. (Details are disclosed in Notes to the Financial Statements no. 3.5 and 10).
- Building and Equipment stood at THB 87.5 million or 2.2% of total assets, a decrease of THB 24.87 million or 22.1% from the transfer of leasehold rights adjustment in accordance with the amortization of sale on the leasehold rights of warehouse and factory
- Goodwill stood at THB 156.92 million (3.9% of total assets), no change from the previous year. 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. 3.8, 3.18 and 12).
- Leasehold rights in August, Finansia amortized all of the leasehold rights of warehouse and factory in Bangkok Free Trade Zone to the Prospect Logistics and Industrial REIT. (Details on leasehold rights are disclosed in Notes to the Financial Statements no. 3.7 and 13).

## Liquidity

Cash and cash equivalents of the Company and its subsidiaries as at 31 December 2020 totalled THB 72.64 million, an increase of THB 6.58 million or 10% from year-end 2019 with the following movements:

- Net cash provided by operating activities totalled THB 189.92 million, resulting from profit from operating activities after adjustments of THB 164.94 million and changes in key operating assets and liabilities, i.e. an increase in Financial assets of THB 695.66 million, a decrease in receivables and loans to others of THB 417.47 million, an increase in other current liabilities of THB 109.63 million, a decrease in deposit money from customers of THB 64.04 million, interest paid THB 74.24 million and income tax paid THB 23.09 million.
- Net cash provided by investing activities totalled THB 488.13 million, comprising mainly cash received and used from the termination of sub-lease agreement of (+THB 1,279.54 million), dividends received (+THB 29.77 million), cash received for acquisition of fixed assets and intangible assets of (+THB 26.26 million), cash paid for investments in associates (-THB 825.01 million) and cash paid for acquisition of fixed assets and intangible assets (-THB 16.78 million).
- Net cash used in financing activities totalled THB 283.05 million, resulting from cash paid for a loan and long-term debentures (-THB 230 million), cash paid for dividends (-THB 51.88 million)

The current liquidity ratio (current assets/current liabilities) of the Group as of 31 December 2020 was 1.88, falling from 3.43 at year-end 2019. This was due to a slight rise in its temporary investment versus a higher increase in the current portion of long-term debentures maturity within a year and accrued bonus.

As of 31 December 2020, Finansia had an interest coverage ratio of 5.06 and a debt service coverage ratio (cash basis) of 0.92, compared to 0.69 and 0.19, respectively. Both ratios were positive, resulting from a net profit from operating of Finansia and its subsidiaries.

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 2020, the subsidiary's NCR was 39.58%, which is higher than the minimum 7% requirement set by the SEC.

## Sources of Funds

### Liabilities

As of 31 December 2020, the total liabilities of the Group were THB 1,261.91 million, a decrease of THB 159.40 million or 11.2% from that of year-end 2019, of which 44% were current liabilities. The main items and/or items showing significant changes from those of year-end 2019 were as follows.

- Long-term debentures totalled THB 1,040 million (82.4% of total liabilities), a decrease of THB 230 million or 18.1% from the repayment of debentures at maturity, in which the long-term debentures maturity within a year was THB 400 million, increased from THB 230 million of year-end 2019.
- Other current liabilities totalled THB 153.89 million (12.2% of total liabilities), a rise of THB 107.38 million or 230.9%. Major changes came from a rise in accrued bonus from THB 15.6 million at year-end 2019 to THB 121.5 million at year-end 2020 following operating performance of a subsidiary.

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

### Shareholders' Equity

At year-end 2020, the Company's equity in the consolidated financial statements was THB 2,806.39 million, an increase of THB 130.96 million or 4.9% from 2019. Changes in equity came from a net operating profit for the year of THB 223.26 million and a dividend payment of THB 0.15 per share, totalling THB 51.88 million and other comprehensive loss recorded in other components of Shareholders' equity of THB 40.43. The book value at year-end 2020 was THB 8.11 per share, compared to THB 7.74 per share at year-end 2019.

As of 31 December 2020, the Company's registered and paid up capital stood at THB 1,729.28 million while the legal reserve was THB 61 million or 3.5% of registered capital.

### Commitments and contingent liabilities

From the audited financial statements of the Company and its subsidiaries, there were no commitments or contingent liabilities as at 31 December 2020.

## Capital Structure

As of 31 December 2020, the Group's capital structure was comprised of THB 1,261.91 million in liabilities and THB 2,806.39 million in equity, resulting in a debt to equity ratio of 0.45 compared to a ratio of 0.53 at year-end 2019. 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 from equity, yielding a lower risk of inability to pay debt obligations. The major sources of funds were the sale of leasehold rights. The major uses of funds were repayment of maturing



long-term debentures, investment in the Prospect Logistics and Industrial REIT and additional investment in MK Real Estate Development Pcl.

### **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, 2.4 and 2.6.

### **Credit Rating**

On 18 January 2021, 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). Additional information is available on [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

### **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 the “Risk Factors” section.

# Related Party Transactions

The related party transactions occurring in 2020 as shown in the audited financial statements for the year ended 31 December 2020 are as follows:

- |  |   |
|--|---|
| 1. Outstanding Items                           | See Notes to the Financial Statements 27.2          |
| 2. Investment in Subsidiaries Associates Items | See Notes to the Financial Statements 10            |
| 3. Revenue and Expense Items                   | See Notes to the Financial Statements 27.1 and 27.4 |

Note: Investors can find additional data to compare 3 years related party transactions from the Company and its subsidiaries' financial statements on the Company website [www.finansa.com](http://www.finansa.com)

## Related Transaction Policy for 2020

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.

## 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.

# Shareholder Structure and Management

## Capital and shareholder structures

As of 31 December 2020, the registered capital of the Company was Baht 1,729.28 million divided into 345.86 million ordinary shares with a par value of Baht 5 per share; fully paid.

At the record date on 8 March 2021 for the 2021 Annual General Meeting of Shareholders, the list of major shareholders was as follows:

Name	Number of Shares	% of Paid-up Capital
1. Mr. Vorasit Pokachaiyapat M.L. Suddhiman Pokachaiyapat Mr. Pawin Pokachaiyapat Morgan Stanley & Co. International Plc.	142,070,161	41.077
2. Mr. Kobkhun Tienpreecha	31,900,000	9.224
3. Deutsche Bank AG Singapore - PWM	14,021,590	4.050
4. Credit Suisse AG, Singapore Branch	8,554,900	2.474
5. Miss Yasinee Apitanothai	8,527,200	2.466
6. Mr. Wachira Tayanaraporn	7,100,000	2.053
7. Mrs. Prakaikam Baikaew	6,192,000	1.790
8. Mrs. Sukanya Thongpan	5,977,700	1.728
9. Mr. Wutakarn Jira-alongkorn	3,905,700	1.129
10. OCBC SECURITIES PRIVATE LIMITED	3,114,300	0.900
11. Others	114,491,889	33.109
<b>Total</b>	<b>345,855,440</b>	<b>100.000</b>

## Shareholding in FNS by directors and management

Name	As of 31 December 2020			As of 31 December 2019			Change Increase (Decrease)
	No. of shares held by		Total	No. of shares held by		Total	
	Directors/ Management	Related persons		Directors/ Management	Related persons		
1. Dr. Virabongsa Ramangkura	-	-	-	-	-	-	-
2. Mr. Vorasit Pokachaiyapat	129,570,161	12,500,000	142,070,161	133,570,161	10,500,000	144,070,161	2,000,000
3. Mr. Varah Sucharitakul	-	-	-	-	-	-	-
4. Mr.Kittipong Lertvanangkul*	-	-	-	-	-	-	-
5. Mr. Akarat Na Ranong	-	-	-	-	-	-	-
6. Mr. Nuttawut Phowborom	-	-	-	-	-	-	-
7. Mr. Chanmanu Sumawong	-	-	-	-	-	-	-
8. Mr. Vorapak Tanyawong	-	-	-	-	-	-	-
9. Mr. James Marshall	1,150,200	-	1,150,200	1,150,200	-	1,150,200	-
10. Ms. Rachanee Mahatdetkul	-	-	-	-	-	-	-
11. Mr. Chakhrat Suphepre	-	-	-	-	-	-	-
12. Ms. Wipa Nilsophon	-	-	-	-	-	-	-
13. Mr. Chankit Assawarotjanamitre	-	-	-	-	-	-	-
14. Mrs. Nuchalee Junkhun	300	-	300	300	-	300	-
15. Mrs. Siripan Leewanun	-	-	-	-	-	-	-

\* Mr. Kittipong Lertvanangkul was appointed as a director on 15 September 2020 to replace Mr. Eugene S. Davis who retired on 12 September 2020

## Debt securities issuance

The Company has issued short-term with maturities of less than 270 days and long-term unsecured and unsubordinated debenture entered in name without debenture representative to institutional investors and/or high net worth investors with total outstanding balance of not more than 2,000,000 units valued Baht 2,000,000,000 (Two thousand 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.

In January, 2021 Fitch Ratings (Thailand) affirmed Finansa Plc.'s Nation long-term credit rating at BBB-(tha) with Stable Outlook and the short-term credit rating at F3(tha).

As at 31 December 2020, there was no outstanding balance of short-term debentures.



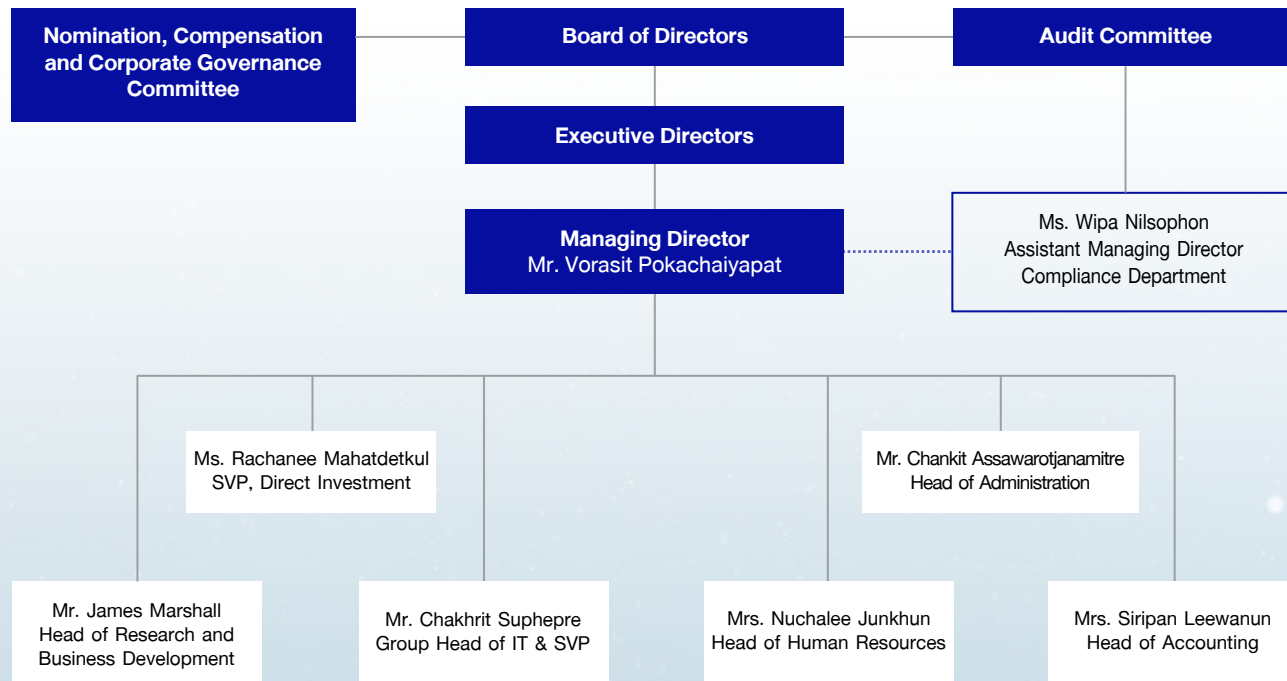
The outstanding balance of long-term debentures as at 31 December 2020 is as follow:

Tranche	Face Value (Baht)	Maturity Date
FNS214A	200,000,000	26 April 2021
FNS21NA	200,000,000	4 November 2021
FNS221A	140,000,000	26 January 2022
FNS220A	100,000,000	12 October 2022
FNS220B	100,000,000	12 October 2022
FNS231A	300,000,000	12 January 2023
<b>Total</b>	<b>1,040,000,000</b>	

### 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.

### Management structure



## Board of Directors

The Company's Board of Directors consisted of the following members:

1. Dr. Virabongsa Ramangkura Chairman and Independent Director
2. Mr. Vorasit Pokachaiyapat Managing Director
3. Mr. Varah Sucharitakul Director
4. Mr. Kittipong Lertvanangkul\* Director
5. Mr. Akarat Na Ranong Director and Independent Director
6. Mr. Nuttawut Phowborom Director and Independent Director
7. Mr. Chanmanu Sumawong Director and Independent Director
8. Mr. Vorapak Tanyawong Director
9. Mr. Eugene S. Davis\*\* Director

Note: \* Mr. Kittipong Lertvanangkul was appointed Director on 15 September 2020.

\*\* Mr. Eugene S. Davis retired from director on 12 September 2020.

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

### 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.

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.

#### **Chairman of the Board of Directors: Scope of Duties**

1. Setting Board meeting agendas in consultation with the Managing Director and overseeing the process to ensure the Board members receive accurate, complete and clear information prior to the meeting to assist them in the decision making process.
2. Providing leadership and direction to the Board of Directors and being chair of the Board meetings.
  - 2.1 Conducting a Board meeting according to the agenda, the Company's Articles of Association, and applicable laws.
  - 2.2 Allocating sufficient time to each Board member to discuss and express his/her opinion freely and use his/her discretion in making decision by taking all stakeholders into consideration.
  - 2.3 Summarizing the Board meeting resolutions clearly.
3. Being Chairperson in a meeting of shareholders and conducting the meeting according to the agenda, the Company's Articles of Association and relevant laws by allocating appropriate time along with providing opportunities for shareholders to express their opinions equitably and ensuring that shareholders' inquiries are responded to appropriately.
4. Supporting management according to the principles of good corporate governance and the Company's Code of Conduct.
5. Ensuring that the Board of Directors has an appropriate structure and composition.
6. Ensuring that there is a performance assessment of the Board of Directors as a whole and self-assessment of directors including Sub-committee members and that the assessment results are reviewed for performance improvement.

#### **Company Secretary: Scope of Duties**

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 as follows:

1. Overseeing the various activities of the Board of Directors.
2. Providing Directors with preliminary advice on legal provisions, rules and Articles of Association of the Company, as well as good corporate governance principles and the code of conduct to which the Directors should adhere, and ensuring that they are always properly compiled with, by the Directors and including informing Directors when there are significant changes in these.
3. Preparing detailed documentation and information which are useful for new Directors and advising them on the direction of the Company's business operations.

4. Organizing meetings of shareholders and meetings of the Board of Directors, ensuring that both meetings are in compliance with the laws, the Company's Articles of Association, and other requirements.
5. Taking minutes of the meetings of shareholders and of the Board of Directors, monitoring and ensuring the implementation of the resolutions adopted at both meetings.
6. Preparing and keeping a registration book of Directors, notifications of meetings of the Board of Directors, minutes of meetings of the Board of Directors, reports on conflicts of interest of the Directors and executives, annual reports of the Company, notifications of meetings of shareholders, and minutes of meetings of shareholders.
7. Disclosing information and forwarding corporate news or reports to the relevant regulatory agencies, in compliance with its statutory requirements.
8. Taking other actions as required by the Capital Market Supervisory Board.

Note: The profile of the Company Secretary is disclosed in this Annual Report.

## 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 year in advance. In 2020, there were 9 meetings of Board of Directors, 5 meetings of Audit Committee and 3 meetings of Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee. Attendance records of each director are as follows.

Name	Attendance (Attendance/Total Meetings)		
	Meeting of Board of Directors	Meetings of Audit Committee	Meeting of Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee
1. Dr. Virabongsa Ramangkura	9/9	-	-
2. Mr. Vorasit Pokachaiyapat	9/9	-	3/3
3. Mr. Varah Sucharitakul	8/9	-	-
4. Mr. Kittipong Lertvanangkul (Appointed as director on Sep15, 2020)	3/3	-	-
5. Mr. Akarat Na Ranong	9/9	5/5	3/3
6. Mr. Nuttawut Phowborom	7/9	3/5	-
7. Mr. Chanmanu Sumawong	8/9	5/5	3/3
8. Mr. Vorapak Tanyawong	6/9	-	-
9. Mr. Eugene S. Davis (Retired on September 12, 2020)	3/5	-	-

## Management Team

The management team of Finansa Plc. as at 31 December 2020 consisted of the following 10 executives:

1. Mr. Vorasit Pokachaiyapat\*      Managing Director
2. Mr. Varah Sucharitakul      Executive Director
3. Mr. Kittipong Lertvanangkul      Executive Director
4. Mr. James Marshall\*      Head of Research and Business Development



- |                                    |  |
|------------------------------------|--|
| 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 Assawarotjanamitre* | 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

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 2020, director's annual fee and meeting fee were the same as in 2019, details are as follows:

	Annual Fee (Baht)		Meeting Fee (Baht)	
	Year 2020	Year 2019	Year 2020	Year 2019
1. Chairman	900,000	900,000	50,000	50,000
2. Director	350,000	350,000	25,000	25,000
3. Audit Committee Chairman	150,000	150,000	25,000	25,000
4. Audit Committee Member	100,000	100,000	25,000	25,000
5. Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee Chairman	-	-	25,000	25,000
6. Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee Member	-	-	20,000	20,000

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 2020, the Company provided remuneration including meeting fees and annual fee to the board of 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.

Name	Annual Fee (Baht)	Meeting Fee (Baht)
1. Dr. Virabongsa Ramangkura	900,000	450,000
2. Mr. Vorasit Pokachaiyapat	-	-
3. Mr. Eugene S. Davis	-	-
4. Mr. Varah Sucharitakul	-	-
5. Mr. Kittipong Lertvanangkul	-	-
6. Mr. Akarat Na Ranong	750,000	625,000
7. Mr. Nuttawut Phowborom	450,000	250,000
8. Mr. Chanmanu Sumawong	650,000	585,000
9. Mr. Vorapak Tanyawong	350,000	150,000

In 2020, the Company paid compensation including salary, provident fund and bonus to 11 executives totally Baht 68.89 million.

### Directors of the Company's major subsidiaries

Name	Major Subsidiaries	
	FSL	FFM
1. Mr. Vorasit Pokachaiyapat		1, 3
2. Mr. Varah Sucharitakul	1, 3	
3. Mr. Kittipong Lertvanangkul	1, 3	
4. Mr. Akarat Na Ranong	1, 2	
5. Mr. Chanmanu Sumawong	1, 2	
6. Mr. James Marshall		1, 3
7. Mrs. Snitha Asawachinda	1, 3	
8. Mr. Asadej Kongsiri	1, 3	

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

### Personnel

As at 31 December 2020, the Company and its subsidiaries had totally 74 employees as follows:

	Group	FNS	FSL
1.	Management	2	3
2.	Direct Investment, Investment / Research & BD	3	-
3.	Treasury, Sales & Marketing	-	5
4.	Investment Banking	-	23
5.	Operations, Administration, Accounting, Information Technology, Human Resources, Product Origination	24	11
6.	Compliance	3	-
	<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>42</b>

In 2020, the Company and its subsidiaries paid compensation, including salary, bonus, provident fund and other compensations to their employees totally Baht 227.76 million.

# Biographies of Directors and Management



<b>Name-Last Name</b>	<b>Dr. Virabongsa Ramangkura</b>
<b>Age</b>	77 Years
<b>Position / Date of Appointment of Director</b>	Director and Chairman / 15 August 2005 Independent Director / 24 February 2017
<b>Education and Training Program</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Doctor of Law (Honorary) Webster University, USA</li> <li>● Ph.D. &amp; M.A. (Economics) University of Pennsylvania, USA</li> <li>● First Class Honors, B.A. (Political Science), Chulalongkorn University, Thailand</li> <li>● Certificate, Thai Institute of Directors Association                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Directors Certification Program (2004)</li> </ul> </li> </ul>
<b>% Holding in FNS As at 31 December 2020</b>	0
<b>Family Relationship</b>	-
<b>Experience Over Past 5 Years</b>	<p><b>Listed Company</b></p> <p><b>April 2020-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Advisor                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Bangkok Expressway and Metro Plc.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2015-April 2020</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Chairman                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Bangkok Expressway and Metro Plc.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2013-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Independent Director                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Matichon Plc.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2004-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Independent Director and Audit Committee Member                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Polyplex (Thailand) Plc.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>Other Companies</b></p> <p><b>1995-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Chairman of the Executive Board                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Double A (1991) Plc.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Thailand Development Research Institute Foundation</li> </ul> </li> </ul>





<b>Name-Last Name</b>	<b>Mr. Vorasit Pokachaiyapat</b>
<b>Age</b>	57 Years
<b>Position / Date of Appointment of Director</b>	Managing Director / Authorized Director / Member of the Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee / 19 June 2002
<b>Education and Training Program</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● M.S. Computer Information Systems, Bentley College, USA</li> <li>● B.S. Managerial Economics and Industrial Management Carnegie-Mellon University, USA</li> <li>● Certificate, Thai Institute of Directors Association - Directors Certification Program (2002)</li> </ul>
<b>% Holding in FNS As at 31 December 2020</b>	41.08%
<b>Family Relationship</b>	-
<b>Experience Over Past 5 Years</b>	<p><b>Listed Company</b></p> <p><b>2015-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director and Chief Executive Officer - M.K.Real Estate Development Pcl.</li> </ul> <p><b>1998-Feb 2018</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Independent Director - SE-Education Plc.</li> </ul> <p><b>Other Companies</b></p> <p><b>Nov 2019-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director - PROSPECT REIT MANAGEMENT CO., LTD.</li> </ul> <p><b>2018-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director - Frasers Property BFTZ Co., Ltd.</li> </ul> <p><b>2016-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director - NEO Corporate Co., Ltd.</li> </ul> <p><b>2005-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Executive Director - Prospect Development Ltd.</li> </ul> <p><b>1994-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director - Finansa Fund Management Ltd.</li> </ul>



<b>Name-Last Name</b>	<b>Mr. Varah Sucharitakul</b>
<b>Age</b>	56 Years
<b>Position / Date of Appointment of Director</b>	Authorized Director/Executive Director/Company Secretary / 19 June 2002
<b>Education and Training Program</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● MBA, University of New Hampshire, USA</li> <li>● B.Eng. (Mechanical Engineering) Chulalongkorn University, Thailand</li> <li>● Certificate, Thai Institute of Directors Association <ul style="list-style-type: none"> <li>- Directors Certification Program (2002)</li> <li>- Company Secretary Program (2008)</li> <li>- Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (2016)</li> </ul> </li> </ul>
<b>% Holding in FNS As at 31 December 2020</b>	0
<b>Family Relationship</b>	-
<b>Experience Over Past 5 Years</b>	<b>Listed Company</b> <b>Present</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Chairman of Executive Director/Deputy Chairman of the Board/ Director of Remuneration Committee <ul style="list-style-type: none"> <li>- Finansia Syrus Securities Plc.</li> </ul> </li> </ul> <b>2015-Present</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director <ul style="list-style-type: none"> <li>- SBI Royal Securities Pcl., Phnom Penh, Cambodia</li> </ul> </li> </ul> <b>Other Companies</b> <b>2020-Present</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director <ul style="list-style-type: none"> <li>- BAFS Clean Energy Corporation Company Limited</li> </ul> </li> </ul> <b>2012-Present</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Executive Director <ul style="list-style-type: none"> <li>- Finansia Securities Ltd..</li> </ul> </li> </ul>



<b>Name-Last Name</b>	<b>Mr. Kittipong Lertvanangkul</b>
<b>Age</b>	55 Years
<b>Position / Date of Appointment of Director</b>	Authorized Director/Executive Director / 15 September 2020
<b>Education and Training Program</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● MBA in Finance, University of Memphis, USA</li> <li>● BBA in Marketing, Assumption University, Thailand</li> <li>● Certificate, Thai Institute of Directors Association <ul style="list-style-type: none"> <li>- Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (2016)</li> </ul> </li> </ul>
<b>% Holding in FNS As at 31 December 2020</b>	0
<b>Family Relationship</b>	-
<b>Experience Over Past 5 Years</b>	<b>Other Companies</b> <b>2019-Present</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● President <ul style="list-style-type: none"> <li>- Thai Digital Technology User Group Association</li> </ul> </li> </ul> <b>2011-Present</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● President and Director <ul style="list-style-type: none"> <li>- Finansia Securities Ltd.</li> </ul> </li> </ul>



<b>Name-Last Name</b>	<b>Mr. Akarat Na Ranong</b>
<b>Age</b>	67 Years
<b>Position / Date of Appointment of Director</b>	Chairman of the Audit Committee/Chairman of the Nomination Compensation and Corporate Governance Committee/ Independent Director / 13 January 2011
<b>Education and Training Program</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Master's Degree, Business Administration (Management) Marshall University, USA</li> <li>● Bachelor's Degree, Economics, Chulalongkorn University, Thailand</li> <li>● Certificate, Thai Institute of Directors Association <ul style="list-style-type: none"> <li>- Audit Committee Program (2004)</li> <li>- Director Accreditation Program (2007)</li> <li>- Role of the Compensation Committee (2007)</li> <li>- Director Certification Program (2013)</li> <li>- Role of the Chairman Program (2017)</li> <li>- Ethical Leadership Program (2019)</li> </ul> </li> <li>● Certificate, Capital Market Academy Leadership Program (2008)</li> </ul>
<b>% Holding in FNS As at 31 December 2020</b>	0
<b>Family Relationship</b>	-
<b>Experience Over Past 5 Years</b>	<p><b>Listed Company</b></p> <p><b>2017-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Independent Director/Chairman of Audit Committee/ Vice Chairman of Nomination Compensation and Corporate Governance Committee</li> <li>- Symphony Communication Pcl.</li> </ul> <p><b>2010-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Independent Director/Chairman of Audit Committee</li> <li>- Matching Maximize Solution Pcl.</li> </ul> <p><b>Other Companies</b></p> <p><b>2018-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director/Executive Direct</li> <li>- Wind Energy Holding Company Limited</li> </ul> <p><b>2017-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director/Member of Compensation and Remuneration Committee and Investment Committee</li> <li>- Krungthai AXA Life Insurance Pcl.</li> </ul> <p><b>2015-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Independent Director/Chairman of the Board of Director/ Chairman of the Audit Committee</li> <li>- KPN Academy Company Limited</li> </ul> <p><b>2011-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Independent Director and Chairman of Audit Committee</li> <li>- Finansia Securities Ltd.</li> </ul>



<b>Name-Last Name</b>	<b>Mr. Chanmanu Sumawong</b>
<b>Age</b>	64 Years
<b>Position / Date of Appointment of Director</b>	Member of Audit Committee/Member of Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee/Independent Director / 1 February 2018
<b>Education and Training Program</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Master of Comparative Law (A.P.) George Washington University, USA</li> <li>● Master of Law, George Washington University, USA</li> <li>● Bachelor of Laws, Second Class Honors Thammasat University, Thailand</li> <li>● Thai Barrister-at-Law</li> <li>● Certificate, Thai Institute of Directors Association - Director Accreditation Program (2013)</li> </ul>
<b>% Holding in FNS As at 31 December 2020</b>	0
<b>Family Relationship</b>	-
<b>Experience Over Past 5 Years</b>	<p><b>Listed Company</b></p> <p><b>2019-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Executive Vice President - Pruksa Real Estate Pcl.</li> </ul> <p><b>2018-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Independent Director, Member of Audit Committee and Member of Nomination and Remuneration Committee - CIMB Thai Bank Public Company Limited</li> </ul> <p><b>2017-2019</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director of Legal Affairs - Thonburi Healthcare Group Pcl.</li> </ul> <p><b>2010-2016</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Executive Vice President - Siam Commercial Bank Pcl.</li> </ul> <p><b>Other Companies</b></p> <p><b>2018-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Independent Director, Member of the Audit Committee - Finansa Securities Ltd.</li> </ul> <p><b>2018-2019</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director - Thonburi Bamrungmuang Hospital Company Limited</li> </ul>





<b>Name-Last Name</b>	<b>Mr. Nuttawut Phowborom</b>
<b>Age</b>	56 Years
<b>Position / Date of Appointment of Director</b>	Member of Audit Committee/Independent Director / 25 April 2013
<b>Education and Training Program</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● MBA, City University, Seattle, USA</li> <li>● Bachelor's Degree, Economics, University of the Thai Chamber of Commerce, Thailand</li> <li>● Certificate, Thai Institute of Directors Association <ul style="list-style-type: none"> <li>- Director Accreditation Program (2004)</li> <li>- Audit Committee Program (2005)</li> <li>- Role of the Compensation Committee (2008)</li> </ul> </li> </ul>
<b>% Holding in FNS As at 31 December 2020</b>	0
<b>Family Relationship</b>	-
<b>Experience Over Past 5 Years</b>	<p><b>Listed Company</b></p> <p><b>2019-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● President <ul style="list-style-type: none"> <li>- Wow Factor Plc. (formerly known as Electronic Industry Pcl.)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2019-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director <ul style="list-style-type: none"> <li>- Prime Road Power Pcl. (formerly known as Food Capitals Plc.)</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2011-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Independent Director/Audit Committee Member and Chairman of Nomination and Remuneration Committee <ul style="list-style-type: none"> <li>- Asia Aviation Plc.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>Other Companies</b></p> <p><b>2019-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director <ul style="list-style-type: none"> <li>- Domino Asia Pacific Co., Ltd.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2015-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director <ul style="list-style-type: none"> <li>- Navavej International Pcl. (formerly known as KPN Healthcare Plc.)</li> <li>- KPN Energy Holding Co., Ltd.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2013-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director and Chief Executive Officer <ul style="list-style-type: none"> <li>- KPN Academy Co., Ltd.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2011-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Independent Director, Audit Committee Member and Chairman of Nomination and Remuneration Committee <ul style="list-style-type: none"> <li>- Thai Air Asia Co., Ltd.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2017-2020</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director <ul style="list-style-type: none"> <li>- Watabak Wind Co., Ltd.</li> <li>- First Korat Wind Co., Ltd.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2015-2020</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Chairman <ul style="list-style-type: none"> <li>- Wind Energy Holding Co., Ltd.</li> </ul> </li> </ul>



<b>Name-Last Name</b>	<b>Mr. Vorapak Tanyawong</b>
<b>Age</b>	56 Years
<b>Position / Date of Appointment of Director</b>	Director / 26 April 2018
<b>Education and Training Program</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● MBA in Finance, University of Missouri, Kansas City, USA</li> <li>● B.S. in Management Science &amp; Computer System Oklahoma State University, Stillwater, USA</li> <li>● Certificate, Thai Institute of Directors Association <ul style="list-style-type: none"> <li>- Directors Certification Program (2011)</li> <li>- Role of the Nomination and Governance Committee (2012)</li> </ul> </li> <li>● Certificate, Thailand National Defence College (2015)</li> </ul>
<b>% Holding in FNS As at 31 December 2020</b>	0
<b>Family Relationship</b>	-
<b>Experience Over Past 5 Years</b>	<p><b>Listed Company</b> <b>2012-2016</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● President <ul style="list-style-type: none"> <li>- Krungthai Bank Pcl.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>Other Companies</b> <b>Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Member of Development Committee <ul style="list-style-type: none"> <li>- FIFA</li> </ul> </li> <li>● Director Senior <ul style="list-style-type: none"> <li>- McKinsey &amp; Company, Inc. Thailand</li> </ul> </li> </ul>



<b>Name-Last Name</b>	<b>Mr. James Marshall</b>
<b>Age</b>	66 Years
<b>Position / Date of Appointment of Director</b>	Head of Research and Business Development
<b>Education and Training Program</b>	Member of the Securities and Investment Institute of the U.K.
<b>% Holding in FNS As at 31 December 2020</b>	0.33%
<b>Family Relationship</b>	-
<b>Experience Over Past 5 Years</b>	<p><b>Listed Company</b> <b>Jan 2019-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Head of Research and Business Development Department <ul style="list-style-type: none"> <li>- Finansa Plc.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>1999-Jan 2019</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Chief Investment Officer <ul style="list-style-type: none"> <li>- Finansa Plc.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2002-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director <ul style="list-style-type: none"> <li>- Finansa Fund Management Ltd.</li> </ul> </li> </ul>



<b>Name-Last Name</b>	<b>Ms. Rachanee Mahatdetkul</b>
<b>Age</b>	54 Years
<b>Position / Date of Appointment of Director</b>	Senior Vice President of Direct Investment Department
<b>Education and Training Program</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● MBA, Santa Clara University, USA</li> <li>● B.A. in Business Administration Assumption University, Thailand</li> <li>● Certificate, The Stock Exchange of Thailand               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Strategic CFO in Capital Markets Program (2017)</li> </ul> </li> <li>● Certificate, Thai Institute of Directors Association               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Director Accreditation Program (2005)</li> <li>- Director Certification Program (2018)</li> </ul> </li> </ul>
<b>% Holding in FNS As at 31 December 2020</b>	0
<b>Family Relationship</b>	-
<b>Experience Over Past 5 Years</b>	<p><b>Listed Company</b></p> <p><b>2015-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Executive Director               <ul style="list-style-type: none"> <li>- M.K. Real Estate Development Plc.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2007-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Senior Vice President - Direct Investment               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Finansa Plc.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>Other Companies</b></p> <p><b>Nov 2019-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director               <ul style="list-style-type: none"> <li>- PROSPECT REIT MANAGEMENT CO., LTD.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>Nov 2018-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Managing Director               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Prospect Development Co., Ltd.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2017-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director               <ul style="list-style-type: none"> <li>- FB Food Service (2017) Ltd.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2016-Present</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Director               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Frasers Property BFTZ Co., Ltd.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>2009-2018</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Executive Director               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Prospect Development Co., Ltd.</li> </ul> </li> </ul>



<b>Name-Last Name</b>	<b>Mr. Chakhrit Suphepre</b>
<b>Age</b>	56 Years
<b>Position / Date of Appointment of Director</b>	Group Head of Information Technology and Senior Vice President
<b>Education and Training Program</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Master of Science (Computer Science &amp; Information Technology) NIDA, Thailand</li> <li>● Bachelor of Science (Computer Science), King Mongkut's Institute Technology Ladkrabang, Thailand</li> </ul>
<b>% Holding in FNS As at 31 December 2020</b>	0
<b>Family Relationship</b>	-
<b>Experience Over Past 5 Years</b>	<b>2012-Present</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Group Head Of Information Technology and Senior Vice President - Finansa Plc.</li> </ul>



<b>Name-Last Name</b>	<b>Ms. Wipa Nilsophon</b>
<b>Age</b>	56 Years
<b>Position / Date of Appointment of Director</b>	Assistant Managing Director - Compliance Department
<b>Education and Training Program</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Master's Degree, MBA, Mercer University, USA</li> <li>● Bachelor's Degree, Accounting, Bangkok University, Thailand</li> <li>● Seminar attendance (2019) <ul style="list-style-type: none"> <li>- Risk Management on Cybersecurity for Non-IT</li> <li>- The Personal Data Protection Act B.E. 2562</li> <li>- ASCO Compliance Training Program</li> <li>- The Cybersecurity Act B.E. 2562 (2019)</li> <li>- Enhancing Good Corporate Governance based on CGR Scorecard</li> <li>- Business &amp; Human Rights for Thailand's Capital Market</li> <li>- Investor Protection Devices and Building Investor Confidence in Capital Markets</li> </ul> </li> </ul>
<b>% Holding in FNS As at 31 December 2020</b>	0
<b>Family Relationship</b>	-
<b>Experience Over Past 5 Years</b>	<b>2011-Present</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Assistant Managing Director, Compliance Department - Finansa Plc.</li> </ul>





Name-Last Name	Mr. Chankit Assawarotjanamitre
Age	58 Years
Position / Date of Appointment of Director	Head of Administration
Education and Training Program	Bachelor of Business Administration (General Management) Sukhothai Thammathirat Open University, Thailand
% Holding in FNS As at 31 December 2020	0
Family Relationship	-
Experience Over Past 5 Years	<b>2004-Present</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Head of Administration <ul style="list-style-type: none"> <li>- Finansa Plc.</li> </ul> </li> </ul>



Name-Last Name	Mrs. Nuchalee Junkhun
Age	51 Years
Position / Date of Appointment of Director	Head of Human Resources
Education and Training Program	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Bachelor of Economics, Chiangmai University, Thailand</li> </ul>
% Holding in FNS As at 31 December 2020	0.000087%
Family Relationship	-
Experience Over Past 5 Years	<b>1995-Present</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Head of Human Resources <ul style="list-style-type: none"> <li>- Finansa Plc.</li> </ul> </li> </ul>



Name-Last Name	Mrs. Siripan Leewanun
Age	54 Years
Position / Date of Appointment of Director	Head of Accounting
Education and Training Program	<ul style="list-style-type: none"> <li>● MBA, University of Regina, Canada</li> <li>● B.B.A. (Accounting), Thammasat University, Thailand</li> <li>● Certificate, Thai Institute of Directors Association <ul style="list-style-type: none"> <li>- Company Secretary Program (2013)</li> </ul> </li> <li>● Certificate, The Stock Exchange of Thailand <ul style="list-style-type: none"> <li>- Strategic CFO in Capital Markets Program (2018)</li> </ul> </li> <li>● Certificate, The Listed Companies Association <ul style="list-style-type: none"> <li>- Strategic Financial Leadership Program (2017)</li> <li>- TLCA CFO Professional Development Program (2019)</li> </ul> </li> <li>● TFRS Version 2019 and 2020 Practical Implication by Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. (2019)</li> </ul>
% Holding in FNS As at 31 December 2020	0
Family Relationship	-
Experience Over Past 5 Years	<b>2004-Present</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Head of Accounting <ul style="list-style-type: none"> <li>- Finansa Plc.</li> </ul> </li> </ul>

# Corporate Governance

## 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 (“SEC”) and the Stock Exchange of Thailand (“SET”). 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](http://www.finansa.com).) making it accessible to staff of the Finansa Group at all levels. The major objective is to communicate with staff of the Finansa Group, shareholders, and all stakeholders in regards to the commitment of the Board of Directors to good corporate governance practices and principles.

In 2020, the Company completed the following activities in supporting good corporate governance:

1. Reviewed the performance of the Company and its subsidiaries to be in line with the Anti-Corruption Policy.
2. The Company received 100 scores for its 2020 shareholders’ meeting based on the performance assessment program co-organized by the Thai Investor Association, Thai Listed Companies Association and the Securities and Exchange Commission.
3. The Company received “Excellent” performance for the Corporate Governance Assessment Program for the year 2020 from Thai Institute of Directors which considered all information disclosed by the Company through the SET as well as other sources. This issue was presented to the Board of Directors’ meeting No.1/2021 on February 22, 2020 to consider any recommendation for improvement.

## 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 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 2020 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.

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 2020, the Company held 1 annual general meeting of shareholders and 1 extraordinary general meeting of shareholders as follows:

1. The 2020 Annual General Meeting of Shareholders on April 28, 2020 at 3.30 pm. at No. 48/48, TISCO Tower, Meeting Room, 20th Floor, North Sathorn Road, Kwaeng Silom, Khet BangRak, Bangkok, Thailand. All directors (or 100%) including the Chairman, the Managing Director, the Chairman of the Audit Committee, the Audit Committee Member, the Chairman of the Nomination and Compensation Committee, the Nomination and Compensation Member and Directors were present at the meeting.
2. The Extraordinary General Meeting of Shareholders No.1/2020 on November 10, 2020 at 2.30 pm. at Crowne Plaza Bangkok Lumpini Park Hotel, Crowne 1-3 Room, 21st Floor, 952 Rama 4 Road, Bangkok, Thailand. 6 out of 8 directors (or 75%) including the Chairman of the Board, the Managing Director, the Chairman of the Audit Committee, the Audit Committee member, the Chairman of the Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee, the Nomination, Compensation and Corporate Governance 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 2020 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.

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 IT system with barcode was applied to the registration process for acceleration, accuracy and simplicity of the process. Besides, shareholders who attended the meetings were appropriately received

As for the venue of the shareholders meetings, the Crowne Plaza Bangkok Lumpini Park Hotel and Finansia Public Company Limited at TISCO Tower were located in the business area and were convenient to all transportation. Moreover, the meeting were 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 :

1. The 2020 Annual General Meeting of Shareholders which indicated the schedule of the Meeting, the agendas, and dividend payment were published on February 25, 2020.
2. The Extraordinary General Meeting of Shareholders no.1/2020 which indicated the schedule of the Meeting and the agendas were published on September 28, 2020.

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

1. The Invitation to Shareholders' meeting and documentation for the meeting were published on the website on March 26, 2020, 33 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.
2. The Invitation to the Extraordinary General Meeting of Shareholders and documentation for the meeting were published on the website on October 26, 2020, 15 days prior to the meeting, and the same documents were mailed to each shareholder prior the meeting

### 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.

### Newspaper Advertisement

1. The Company also published the Invitation to Shareholders' Annual General Meeting in a daily newspaper for three consecutive days, and 8 days prior to the meeting date.
2. The Company also published the Invitation to the Extraordinary General Meeting of Shareholders in a daily newspaper for three consecutive days, and 8 days prior to the meeting date.

As for the 2020 Annual General Meeting of Shareholders, 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 14, 2019 to January 31, 2020.



2. Nominating the candidate for Director was provided two months prior to the meeting day, from November 14, 2019 to January 31, 2020.

### **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 name of attending Directors, voting procedure, questions and answers for each agenda item, as well as the numbers of votes for approval, disapproval, abstention or void. The minutes of the 2020 Annual General Meeting of Shareholders and the minutes of the Extraordinary General Meeting of Shareholders No.1/2020 were submitted to the SET and also made available on the Company's website ([www.finansa.com](http://www.finansa.com)) within 14 days after the meeting day.

### **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 2020 Annual General Meeting of Shareholders and the Extraordinary General Meeting of Shareholders No.1/2020, 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.

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 2020 Annual General Meeting of Shareholders and the Extraordinary General Meeting of Shareholders No.1/2020, 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.

**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.

**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 unrelated to corruption issues from investors or stakeholders. Investor Relations can be reached at

Tel. : 0 2697 3700  
Website : [www.finansa.com](http://www.finansa.com)  
E-mail : [ir@finansa.com](mailto:ir@finansa.com)

Investors or stakeholders can communicate with directors through the following channel:

Registered mail : The Office of Directors  
Finansa Plc., 48/48 North Sathorn Road, 20/F TISCO Tower, Silom, Bangrak Bangkok 10500

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](http://www.finansa.com)  
E-mail : [id@finansa.com](mailto:id@finansa.com)

The Company has a policy and measures to protect a complainant by treating the complaint or the report about corruption confidentially and forwarding it to the Compliance Unit to conclude, after which it will be sent to the Audit Committee. In 2020 there was no formal complaint from 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.

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 in line with the committee's duties, remuneration for directors and management policy, type and amount of remuneration paid to directors of the Company and where those directors 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. However, a significant related party transaction must be considered and approved by the Board of Director and it has to be conducted according to the relevant regulations.

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 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, 8 of the Company directors have attended courses held by the Thai Institute of Directors Association.

Furthermore, Compliance Unit informed the Board of Directors of the significant notices of the SEC Act and relevant laws and announcements.

## **Structure of the Board of Directors**

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. The Chairman of the board is an independent director and is not the Managing Director. The Company clearly determines the scope of duties and responsibilities of the Board of Directors, Chairman of the Board of Directors, Company Secretary and Managing Director.

The Company achieves a balance of power and proper checking of management by having 5 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.

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 Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee will consider 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.

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) 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. Not 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.

Every Independent Director can express his or her opinions independently, free from any benefit in terms of assets or work position, without pressure from any person or group of people as well as in circumstances that might otherwise affect their ability to express their opinion.

A particular meeting for Non-executive Directors (including Independent Directors) will be arranged at least once a year for them to express and discuss freely any issues in regards to the Board of Directors' meetings and duty without the presence of Executive Directors. This meeting was held one time in 2020.

As at 31 December 2020, the Company organized several committees, including the Executive Committee, the Audit Committee, the Nomination, Compensation and Corporate Governance 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. Varah Sucharitakul       | Director and Executive Director          |
| 3. Mr. Kittipong Lertvanangkul* | Director and Executive Director          |

\* At the Board of Directors' Meeting No.6/2020 it was resolved to appoint Mr. Kittipong Lertvanangkul as director (Authorized director) to replace Mr. Eugene S.Davis. He shall hold office for the remaining term of office of the director who resigned with the effective date from September 15, 2020.

**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) 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. Akarat Na Ranong   | Independent Director and Audit Committee Chairman |
| 2. Mr. Chanmanu Sumawong  | 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) 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 including terminating his employment, 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,
  - (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, Compensation and Corporate Governance Committee**

comprises two independent directors and one executive director as follows:

1. Mr. Akarat Na Ranong  
Independent Director and Chairman of the Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee
2. Mr. Chanmanu Sumawong  
Independent Director and Member of the Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee



3. Mr. Vorasit Pokachaiyapat

Executive Director and Member of the Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee

**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) 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) 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.

#### **Duties, and Responsibilities on Policy and Guidelines of Corporate Governance**

- 1) To study and prepare the drafted corporate governance policy subject to law, criteria, regulations and rules currently stipulated by the organizations that govern corporate governance such as the Stock Exchange of Thailand, the Securities and Exchange Commission and other related entities as well as international corporate governance standards.
- 2) To propose to the Board of Directors the drafted corporate governance policy for consideration and approval before implementing it as the principle of best practices by the Company's directors and management in the form of a written Corporate Governance Policy Statement.
- 3) To govern, supervise and give advice to directors and management of the Company on their performance of duties and responsibilities in accordance with frameworks and criteria of corporate governance policy so that the directors' duties of governing and the executives' administration have been performed efficiently and perfectly, nicely and implemented constantly, and consistent with the shareholders and stakeholders' expectations.
- 4) To consider, review and revise the corporate governance policy continually at least once a year to keep the Company's corporate governance policy updated and in line with international standards, laws, criteria, rules and regulations as well as recommendations from internal units that have duties in corporate governance matters.
- 5) To follow up and assess the performance of the Directors and executives of the Company in compliance with best practices as specified in the corporate governance policy.
- 6) To propose the guideline for best practices in relation to morality and code of conduct for business operations to be performed by Directors, executives and employees of the Company.
- 7) To study and plan the policy and guidelines of Corporate Social Responsibility
- 8) To perform any other duties assigned by the Board of Directors.

#### **(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 2020 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 2020, from the total number of 8 directors, the Company had 1 director from the group of major shareholders, namely 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).
- 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, Sub-Committee and Managing Director**

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.

### **Assessment of Board of Directors as a whole**

There will be a performance assessment of the Company's Board of Directors as a whole every year. The performance assessment form for the Board of Directors for the year 2020 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.*

Each of 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 2020, the average score of the assessment summary was 3.89 out of 4 scores or 97.31 percent.

### **Individual performance assessment for each Member of the Board of Directors**

There will be an individual performance assessment of each member of the Board of Directors every year. An individual performance assessment form for the year 2020 which was 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*

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 2020, the average score of the assessment summary was 3.93 out of 4 scores or 98.30 percent.

## **Evaluation of the Audit Committee**

There will be a performance assessment of the Audit Committee as a whole every year. The Performance Assessment Form for the Audit Committee is modified from the assessment form of the SET of the year 2015. The assessment 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.*

Each of the Audit Committee members was required to assess the performance based on such assessment form, taking into account the performance of the Audit Committee 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 2020, the average score of the assessment summary was 3.97 out of 4 scores or 99.17 percent.

## **Evaluation of the Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee**

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

*In the assessment process.*

The Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee was required to assess the performance, taking into account the performance of the Committee 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 2020, the average score of the assessment summary was 3.78 out of 4 scores or 94.44 percent.

## **Evaluation of the Managing Director**

The Performance Assessment Form for the Managing Director is modified from the assessment form of the SET of the year 2011. The assessment covers the duties and responsibilities as follows: 1) Leadership 2) Planning strategy 3) Following through the strategy 4) Financial planning 5) Relationship with the Board of Directors 6) Communication with outside world 7) Personnel management and relationship 8) Succession 9) Product and service knowledge 10) Character



#### In the assessment process.

Non-executive directors (Independent directors) were required to assess the performance of the Managing Director, 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 completed forms and preparing a summary to be submitted to the Board of Directors.

In 2020, the average score of the assessment summary was 3.95 out of 4 scores or 98.75 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 executives (as defined by the SEC) of the Company for the continuity in the Company's management by recruiting based on performance, capability and readiness of personnel. In the event, the Company has prepared employees' readiness by developing their knowledge, ability and skill necessary for significant positions.

For the executives at all levels, especially key positions, of whom the recruitment will be within the organization, the Nomination and Remuneration Committee is responsible for preparing a strategy and succession plan for executives prior to their completion of term of office or their retirement and is authorized to approve the replacement of executive positions. However, the appointment of director positions of the Company and its subsidiaries will be approved by the Board of the Directors.

### **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 28, 2020, 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) Mrs. Nisakorn sangmanee     | Certified Auditor | No 5035 |
| 2) Dr. Suphamit techamontrikul | Certified Auditor | No 3356 |
| 3) Mr. Chavala Tienpasertkij   | Certified Auditor | No 4301 |
| 4) Ms. Wilasinee Krishnamra    | Certified Auditor | No 7098 |

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

In 2020, the Company and its subsidiaries paid the audit fee to Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Advisory Co., Ltd. with details as follows:

**1. Audit Fee**

1.1 The Company paid an audit fee totaling Baht 1,585,000.

1.2 2 subsidiaries paid audit fees totaling Baht 1,076,000.

**2. Non-audit Fee**

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

## **Implementation of the 2017 Corporate Governance Code for Listed Companies (CG Code)**

The Company reviewed the Corporate Governance Policy, developed from the 2012 Good Corporate Governance Principles for Listed Companies in aligning with the guideline set by the Stock Exchange of Thailand, and the 2017 Corporate Governance Code for Listed Companies as prescribed by the Office of Securities and Exchange Commission. After consideration, the Company adopted most principles and proposed to the Board of Directors' Meeting No.1/2019 on February 26, 2019 for acknowledgement. In this regard, the Company is in the process to review and adjust the Corporate Governance Policy in alignment with the new Corporate Governance Code in order to keep it updated with the fast growing development of corporate governance area.

## **Enhance effectiveness of the Board of Directors**

The following process shall be determined:

1. Scheduling the Board of Directors' meeting in advance for each year.
  - 1.1 The Board of Directors shall meet at least 4 times a year, considered suitable for the Company.
  - 1.2 The Audit Committee shall meet at least 4 times a year.
  - 1.3 The Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee shall meet at least 2 times a year.
  - 1.4 For other Committees, frequency of meetings shall be left to the discretion of each Committee's Chairperson.
2. Each Director is required to attend at least 75% of the Board of Directors meetings held each year.

In 2020 The Board of Directors held 9 meetings. There were 7 directors attending at least 75% and 1 director attending less than 75% of all Board of Directors meetings.

3. The Board of Directors shall hold a meeting at least once a year without the participation of an Executive Director and any members of the management.

The Board of Directors held 1 meeting without the participation of an Executive Director and any members of the management on November 12, 2020.

4. Upon voting in each Board meeting, there shall be not less than two-thirds of all its members attending which constitutes a quorum.

In 2020, at all board meetings, two-third of all members attended each meeting which constituted a quorum.

5. Directors shall not hold position of directors in more than 5 other listed companies.

In 2020, each director did not hold position in more than 5 other listed companies.

6. In the case that the Managing Director will take up a directorship in another company (except the company which is owned by his/her immediate family member), this must be approved by the Board of Directors before taking up the directorship.

In 2020, the Managing Director did not take up a new directorship in any company.

7. Directors and Executives shall report a conflict of interest.

As at December 31, 2020, conflict of interest reports were made by directors and executives and kept by the Company's secretary / the Board of Directors' secretary.

# Corporate Social Responsibility

## 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. Internal Control Policy to prevent bribery of government officials, foreign state officials and staff of international public organizations.
3. Respect for human rights and fair treatment of workers.
4. Fair business conduct.
5. Consumer responsibility.
6. 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. Also in 2017, the Company and its subsidiary, Finansa Securities Ltd., applied to join and were certified as members of the CAC Project by receiving certificates which are valid for 3 years from 25 May 2017 - 25 May 2020 and from 18 August 2017 - 18 August 2020 respectively.

In 2020 the Company and its subsidiary, Finansa Securities Ltd. applied for an extension of membership of CAC Project and were granted certificates which are valid for 3 years from 30 June 2020 - 30 June 2023 and from 30 September 2020 - 30 September 2023 respectively.

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

#### 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 to cooperate in determining potential corruption risk every year 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](http://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, with internal staff set to report on suspected corruption. The evidence and complaints can be reported through the following channels:

Registered mail: Independent Committee, Finansa Public Company Ltd.,  
20<sup>th</sup> Floor, Tisco Tower 48/48, North Sathorn, Silom Sub-district,  
Bangrak District, Bangkok 10500

Email: [id@finansa.com](mailto:id@finansa.com)

Website: [www.finansa.com](http://www.finansa.com)

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.

## **2. Internal control policy to prevent bribery of government officials, foreign state officials and staff of international public organizations**

Recognizing the importance of preventing bribery of government officials, foreign state officials and staff of international public organizations, the Company has established internal control measures to prevent bribe offerings to officials of government, foreign state and international public organizations with a clear operational guideline in alignment with Section 123/5 of The Organic Act on Counter Corruption, B.E. 2542 (1999)(as amended by (No. 3), B.E. 2558 (2015)) includes:

## 2.1 Definition of bribery

Bribery means granting, offering to grant, or promising to grant any property or other benefits to a government official, a foreign state official or a staff of an international public organization in order to persuade such person to wrongfully perform, not perform or delay the performance of any duty in his or her office.

## 2.2 Scope

1. This policy applies to Directors, Management Team, and staff of the Company and its subsidiaries.
2. A subsidiary means a company which the Company owns more than 50% of its capital stock having ordinary voting rights.
3. The Company expects its representatives and/or intermediaries who are related to or are acting on behalf of the Company to follow this policy.

## 2.3 The Internal control policy includes the following:

1. Prescribing risk assessment to effectively identify and evaluate exposure to bribery.
2. Prescribing enhanced and detailed measures for high-risk and vulnerable areas.
3. Prescribing application of anti-bribery measures to business partners.
4. Prescribing accurate books and accounting records.
5. Prescribing human resource management policies complementary to anti-bribery measures.
6. Prescribing procedures that encourage reporting of suspicion of bribery.
7. Prescribing periodic review and evaluation of anti-bribery prevention measures and their effectiveness.

# 3. Respecting human rights and fair treatment of workers

## 3.1 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.

## 3.2 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. Health and life insurance including annual health checks, membership of a Sports Club, Medical treatment and Dental 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.

### **3.3 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.
3. The Company has established a process of implementing software asset management to ensure the proper maintenance and utilization of software within the organization.

### **3.4 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.

### **3.5 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.

### **3.6 Safety, occupational health and the working environment in 2020**

1. Safety, occupational health, and the working environment are considered the responsibility of every employee.
2. The Company supported 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 assigned 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 regularly monitored, evaluated, and improved 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 were shared with executives and employees continuously.
6. All employees cooperated 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. Managed outsourced work and contractors to comply with safety regulations of the Company and building management.
8. Ensured safety at work that would raise employee morale, which in turn affected employee performance.
9. The Company has installed particle counters and ceiling air purifiers in all working areas to detect particulate matter and to ensure air quality. All devices are examined regularly. This should reduce incidence of employees' sickness.

10. The Company has set up procedures in conformity with the policy of the Juristic Person to prevent the spread of Covid-19, that include 1) every employee and outsider would have their body temperature measured before entering the office; 2) their names and phone numbers were kept for reference; 3) masks and alcohol hand gel were provided to everyone before entering the office.

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.

Accident statistics from work	2019			2020		
	Men (No.)	Women (No.)	Total	Men (No.)	Women (No.)	Total
Not absent	-	-	-	-	-	-
Absent	-	-	-	-	-	-
Disabled	-	-	-	-	-	-
Deceased	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-

## 4. Conducting business with fairness

### 4.1 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.

### 4.2 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.

## 5. 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: 02-697-3700

Website: [www.finansa.com](http://www.finansa.com)

Email: [ir@finansa.com](mailto:ir@finansa.com)



- Investors and related parties are advised to send a complaint to Board of Directors via the following channels

Registered mail: Board of Directors

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

## **6. 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. 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 and LED 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.

#### **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.

## Corporate Social Responsibility (CSR)

The Company contributes to society and the environment by encouraging a participation in socially responsible activities by its staff and instilling in them a values on social and environmental issues, developing these into an organizational culture.

### 1. CSR Project at Makutkiriwan School for the Blind (Khao Yai)

On January 10, 2020, the management and employees of Finansa Plc. and affiliated companies visited Makutkiriwan School for the Blind (Khao Yai), in Nakhon Ratchasima Province. At this event, Khun Wipa Nilsophon, Assistant Managing Director of Finansa Plc. and Khun Nuchalee Junkhun, Head of Human Resources, on behalf of the Company and employees, donated money and consumer goods for the children and school to Khun Raksak Chairunchuansakun, the Deputy Director of Makutkiriwan School for the Blind.



## 2. Finansa cared for employees' health, distributing N95 masks.

During the time of a high level of PM2.5 in the air in Bangkok, the Management of Finansa was concerned about employees' health; therefore on 23 January 2020 the Company distributed a number of N95 masks (made of cotton, washable and able to reuse) to each employee for wearing to protect against PM2.5.



## 3. Finansa and M.K. presented a grant to the families of the deceased and injured people in the shooting in Korat in February 2020

Finansa Plc. and M.K. Real Estate Development Plc. gave a total of 300,000 Baht to the security guards of Guardforce Securities (Thailand) Co., Ltd. who were injured and to the family of the deceased in the shooting incident in Korat. On 18 February 2020 Dr.Chanut Suksuwanthorn, Managing Director of Guardforce Securities (Thailand), as representative, received an amount of 130,000 Baht on behalf of the family of Mr. Amnaj (the deceased) and an amount of 170,000 Baht on behalf of the 4 injuries.





#### 4. Finansa cared for employees' health, distributing pocket - sized alcohol gel.

During the pandemic of COVID-19, the Management of Finansa was concerned about employees' health; therefore on 30 March 2020 the Company distributed a pocket-sized alcohol hand gel to each employee and also prepared some stock of hand gel available for them to refill.





**5. Finansa gave surgical masks and pocket-sized alcohol hand gel to the TISCO Tower Juristic Person.**

On 30 March 2020 Khun Chankit Assawarotjanamitre, Head of Administration, on behalf of the Company handed over surgical masks and pocket-sized alcohol hand gels to the TISCO Tower Juristic Person in order to distribute these masks and hand gels to all staff of the building including mechanics, maids, security guards and gardeners for use during the pandemic of COVID-19.



**6. Finansa Group, M.K. Real Estate Development Plc. and the executives joined the merit-making donation to build the 70-Years multi-purpose building at Wat Khao Sanam Chai Temple in Hua Hin**

On Saturday September 26, 2020, Finansa Group, M.K. Real Estate Development Plc. and Mr. Vorasit Pokachaiyapat donated Bt.1,000,000 each to Wat Khao Sanam Chai Temple in Hua Hin District, Prachuap Khiri Khan Province.

The merit making donation money is for the construction of the 70-Years multi-purpose building including furniture worth 3 million baht along with offers of food for the monks and novices. Following the donation, executives and employees listened to monks chanting for blessings.



**7. Finansa Plc. together with Bangkok Free Trade Zone organized CSR activities combining a project called “Planting to create forests”.**

On Friday, November 13, 2020, Finansa Public Company Limited together with the Bangkok Free Trade Zone (BFTZ), organized CSR activities combining a project called “Planting to increase forests” with the collecting of plastic garbage at Bang Pu Recreation Centre in Samut Prakan Province. These activities were aimed the mangrove forests to create a natural barrier to help reduce coastal erosion, as well as providing a habitat for marine animals and help maintain the balance of the coastal ecosystem of the Bang Pu coastline.





Finansa Plc. and its subsidiaries adopt a collective risk management strategy to reach the goal of long-term business growth and sustainable returns. Realizing that potential risks may lead to investors' partial or complete loss, and unsatisfactory returns, 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 a risk management report is presented to the Board of Directors every quarter. An annual evaluation and review of the internal control system is carried out to improve and enhance the operating performance.

## Risks Factors for the Group Operations

### 1. Market Risk

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

#### 1.1 Risks to the Group's Revenues from 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 transactions, public offering transactions and investors' confidence. Thus it could directly affect the Group's revenues from its investment banking business and direct investment business. However, under this scenario, the Group may diversify its revenue stream by raising the revenue from other types of advisory, such as financial advisory services for debt restructuring, and warehouse leasing business. 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 (BFTZ) project with the sub-lease period of 24-25 years. Total leasable area is 89,024 sqm. Total investment value was Baht 1,423.3 million. The objectives were to operate the business of leasing of warehouses and factory buildings to operators and to create a steady income stream for the Company, thus reducing the risk attributable to market conditions. However, at the Board of Directors Meeting on 14 July 2020 it was resolved that the Company would terminate the sub-lease agreement of the land and warehouse/factory buildings in the BFTZ. Later the Company and the sub-lessor signed a memorandum of understanding indicating the Company's intention to reinstate the sub-lease rights to the sub-lessor, and the transfer of sub-lease rights to the sub-lessor was completed on 17 August 2020. In the event, the Company recognized an income of Baht 198.14 for compensation.

#### 1.2 Risk on Investment in Subsidiaries and Associated Companies

Finansa Plc. also engages in direct investments in subsidiaries and associated companies and in return, expects revenue from these investments. Risks on investment arise when these subsidiaries and associated companies incur operational losses, thus directly affect the Company's financial performance. Investments in associated companies in the consolidated financial statements are accounted for under the 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).

Type of Revenue	Operated by	% of Shares held by FNS	2020		2019		2018	
			Revenue	%	Revenue	%	Revenue	%
Investment, Advisory and Management Business	FNS, FFM, FC	100	78.01	10.2	38.97	12.8	38.25	7.3
Investment Banking and Securities Business	FSL	100	349.42	45.8	63.66	20.8	299.61	57.4
Warehouse and Factory Leasing Business	FNS		124.62	16.3	176.41	57.8	179.85	34.5
Others			211.59	27.7	26.40	8.6	4.08	0.8
<b>Total Revenue</b>			<b>763.64</b>	<b>100.0</b>	<b>305.44</b>	<b>100.0</b>	<b>521.79</b>	<b>100.0</b>
Share of gain (loss) from investment in associated companies	FSS & FSSIA	29.29	23.60	73.8	(40.45)	54.8	(6.86)	16.6
	MK	18.80	(0.60)	1.9	33.36	45.2	34.52	83.4
	Prospect	22.99	7.80	24.4	-	-	-	-
<b>Total</b>			<b>30.80</b>	<b>100.0</b>	<b>(7.09)</b>	<b>100.0</b>	<b>27.66</b>	<b>100.0</b>

### 1.3 Risk on Investment in Securities and Return Risk

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

As at 31 December 2020, the Company and its subsidiaries had financial assets of Baht 933.79 million, accounting for 23% of total assets of the Group. The Company and its subsidiaries held investment in securities of Baht 711.65 million this year, an increase of 320 % from Baht 222.14 in 2019. As the Group of the Company had an outstanding performance for the year, fund were allocated to liquid investments.

As at 31 December 2020, the other current financial assets were in domestic money market funds, which were highly liquid and posed low investment risk. The other non-current financial assets were in investment in other companies, government bonds 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 the extent of 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 2020 is shown in the table below. Most of the assets were in cash and investments.

Currency	Assets (Thousand)	% of Total Assets	Liabilities (Thousand)	% of Total liabilities
US Dollars	1,767	1.3	-	-

### 1.5 Interest Rate Risk

Interest rate fluctuation affects interest income and expense of the Finansa Group. The Group had low interest rate risk as its interest income was from short-term lending and was relatively low compared to other types of income. The Company had a total outstanding balance of long-term debenture of Baht 1,040 million at year-end 2020. As the Company had more long-term liability than short-term liability, an increase in interest rate would have a relatively positive impact on the Company due to overall interest expenses lagging the increase in market rates.



## 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.

The Company has a policy to keep a balance between the source of funds and the use of capital in order to lower liquidity risk.

As at 31 December 2020, the Company reported current liabilities which comprised the current portions of long-term debentures and liabilities under finance lease agreements of Baht 401.56 million, increased by Baht 170.42 million or 73.3% from the end of 2019. The liquidity ratio, calculated by dividing current asset by current liabilities was 1.88, decreasing from 3.43 in 2019, indicating a decline in short-term liquidity status due to an increase in long-term debentures. As for long-term liabilities, the Company had long-term debentures-net of current portion of Baht 640 million, decreasing by Baht 400 million or 38.5% from the end of 2019 and liabilities under finance lease agreements, net of current portion of Baht 2.99 million versus Baht 0.16 million at year-end 2019. The Group's capital structure comprised Baht 1,261.91 million in liabilities and Baht 2,806.39 million in equity, resulting in a debt to equity ratio of 0.45 which is considered 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 the "Selling Report-Debentures" of the Company at [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th).

The Group has adopted a 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 they become due, which may damage the Group.

The Finansa Group has a considerably low level of credit risk as the Group has no lending business and no policy on additional lending. Credit risks that remain are from investments in convertible loans and in debt securities, 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. 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 procedures 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 the 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 sabotage, 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 a quarterly basis.

## **5. Risk related to 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 environment, personnel with experience and expertise in financial services are in short supply and are fiercely sought after. Finansa's management has pursued a policy of recruiting more high-level executives, 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 substitutes 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 a common direction. Additionally, compensation relevant to ability and performance is set at a motivating level, in accordance with market standards. This approach in turn helps reduce the risk of personnel turnover.

## **6. Strategy Risk**

Strategy risk arises when the Group is exposed to changes in business conditions, strategy decision failure, failures in implementation, or a 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. The Company manages strategic risk by monitoring changes in key assumptions used for strategic formulation in order to review the Company's business strategies in a timely and orderly manner. In addition, financial performance is regularly reported to management to closely monitoring consistency of the performance and the strategies.

## **7. Risk from a change in the Company's Credit Rating**

On 18 January 2021, 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 (tha). Additional information is available on [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

## **8. Risk from the pandemic of COVID-19**

The emergence and spread of COVID-19 in the last year has been continuing to evolve resulting in an economic slowdown, impacting most business and industries. This situation may bring uncertainties and have an impact on the environment in which the group operates. Nevertheless, from the 2020 operating performance we could conclude that COVID-19 did not affect the Company's operation on the following issues:

- On the operations side, the Goup of companies were able to follow the 2020 operational plan as defined; the business continued to run, although working from home was applied.

- On the finance side, the COVID-19 pandemic did not affect the Company's capacity to repay debt, to meet conditions of loan agreements and debentures including the group's liquidity. In addition, the Company approved an interim dividend payment and will propose a payment of an annual dividend to the 2021 shareholders' meeting for approval.
- On the financial statement and operating performance, the Company was able to follow through on the Board of Directors' resolution to terminate the sub-lease agreement of land and warehouse/factory in BFTZ as planned. Impairment of assets and estimated credit loss were short-term effects and were expected to improve.
- On the contract obligations side, there were no effects on meeting the rights and obligations of the Company.
- On the survival of business, the business of the Company was not affected by the pandemic of COVID-19 as seen from the 2020 operating performance.

# Internal Control and Risk Management

## 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) The Company has set out a policy and guidelines of internal control to prevent corruption
- (5) The Company has set out a policy and guidelines of internal control to prevent bribery of government officials, foreign state officials and staff of International public organizations.
- (6) 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.

Five audit committee meetings were held in 2020; two audit committee members attended all meetings and one audit committee member attended 3 out of 5 meetings. 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 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. 1/2020 on 25 February 2020 appointed Accounting Revolution Company Limited to act as an out-sourced independent internal auditor of the Company for the year 2020 with Mrs. Sasivimon Suksai, Managing Director to be the main responsible internal auditor. The Audit Committee was of the opinion that Accounting Revolution Company Limited and Mrs. Sasivimon Suksai were considered to be qualified and appropriate as they had true independence and long-term experience in internal audit and internal control review. The Audit Committee was responsible for the appointment or removal of the internal auditor of the Company. The Company had assigned Ms. Wipa Nilsophon, Head of Compliance Department to coordinate with the out-sourced independent internal audit company.



The Company had also assigned Ms. Wipa Nilsophon, 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 reported to the Audit Committee and Board of Directors and also reported to the Managing Director. The qualification of the Head of Compliance was disclosed in the Biographies of Directors and Management section. The role and responsibility of the Compliance Department was 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.

# General Information

Company Name	Finansa Public Company Limited
Head Office Location	48/48 20 <sup>th</sup> Fl. TISCO Tower, North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok 10500, Thailand Tel. +66 2697 3700 Fax +66 2697 3799
Type of Business	The Company and its affiliates provide services as listed below 1) Corporate Advisory and Investment Banking 2) Direct Investment 3) Real Estate Business 4) Securities Brokerage
Registration Number	0107545000080
Home Page	<a href="http://www.finansa.com">www.finansa.com</a>
Registered and Paid-up Capital	Baht 1,729.28 million
Registered Share Capital	345.86 million ordinary shares
Par Value per Share	Baht 5
Share Registrar	Thailand Securities Depository Co., Ltd. 93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng, Bangkok 10400, Thailand Tel. +66 2009 9000 Fax +66 2009 9991
Auditor	Mrs. Nisakorn Songmanee, Certified Public Accountant (Thailand) No. 5035 or Dr. Suphamit Techamontrikul, Certified Public Accountant (Thailand) No. 3356 or Mr. Chavala Tienpasertkij, Certified Public Accountant (Thailand) No. 4301 or Ms. Wilasinee Krishnamra, Certified Public Accountant (Thailand) No. 7098 Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. AIA Sathorn Tower, 23 <sup>rd</sup> -27 <sup>th</sup> Floor, 11/1 South Sathorn Road, Yannawa Sathorn, Bangkok 10120 Tel. +66 2034 0000 Fax +66 2034 0100

Note: 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>.

# 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, 2020, 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, 2020, and its financial performance and its 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 Federation of Accounting Professions’ Code of Ethics for Professional Accountants 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 matter is matter that, in our professional judgment, was of most significance in our audit of the consolidated and separate financial statements of the current period. This matter was 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 this matter.

Key Audit Matters	Audit Responses
<p><b>Revenue recognition - Revenue from securities business</b></p> <p>Revenue from securities business is mostly derived from financial advisory fees for which 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 Notes 3.1.1 and 28 to the financial statements, respectively.</p>	<p><b>Key audit procedures included</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Understanding the process relating to recognition of revenue from securities business and the design of the related internal control</li> <li>• Evaluating the design and implementation of the internal controls relating to recognition of revenue from securities business</li> <li>• Performing the operating effectiveness testing over the internal controls relating to recognition of revenue from securities business, and</li> <li>• Performing substantive testing as follows: <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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,</li> <li>- Performing substantive analytical procedures relating to the revenue from securities business.</li> </ul> </li> </ul>

### Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises information in the annual report, but does not include the consolidated and separate financial statements and our auditor's report thereon, 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 management and those charged with governance for correction of the misstatement.

### 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 the 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 and the Company 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 judgment 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 and the Company'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 and the Company 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.

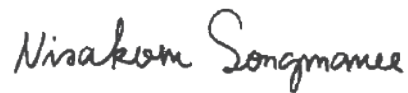
We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

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 22, 2021



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, 2020

Unit : Thousand Baht

		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	Notes	2020	2019	2020	2019
ASSETS					
CURRENT ASSETS					
Cash and cash equivalents	4.1	72,635	66,056	18,243	9,258
Temporary investments	7	-	172,868	-	60,203
Other current financial assets	7	647,732	-	447,558	-
Service income receivables					
Related parties	27.2	7,535	501	354	544
Other parties		40,016	6,171	30,430	963
Total service income receivables		47,551	6,672	30,784	1,507
Receivables and loans to others	5	199,054	644,500	199,054	407,500
Other receivables		37,500	29,325	47,670	22,250
Short-term loans and advance to related parties	27.2, 27.3.1	-	730	527,560	515,552
Other current assets	8	38,963	32,251	30,083	24,157
TOTAL CURRENT ASSETS		1,043,435	952,402	1,300,952	1,040,427
NON-CURRENT ASSETS					
Deposits subject to restrictions	9	-	630	-	630
Long-term investments - Available-for-sale securities	7	-	20,546	-	11,350
Other non-current financial assets	7	286,061	-	23,048	-
Investment in associates	10.1, 10.2	2,478,859	1,658,748	1,770,852	945,841
Investment in subsidiaries	10.2	-	-	1,459,697	1,548,847
Long-term investments in a related party	7	-	72	-	-
Other long-term investments - General investments	7	-	28,651	-	-
Premises and equipment	11	87,502	112,371	76,943	97,325
Right-of-use assets	17	4,388	-	1,376	-
Goodwill	12	156,920	156,920	-	-
Leasehold rights	13	-	1,144,887	-	1,144,887
Other Intangible assets other than goodwill	14	2,523	3,631	1,858	2,821
Deferred tax assets	15	7,297	11,581	-	-
Other non-current assets		1,313	6,307	1,025	6,033
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		3,024,863	3,144,344	3,334,799	3,757,734
TOTAL ASSETS		4,068,298	4,096,746	4,635,751	4,798,161

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, 2020

Unit : Thousand Baht

		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	Notes	2020	2019	2020	2019
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY					
CURRENT LIABILITIES					
Current portion of long-term debentures	16	400,000	230,000	400,000	230,000
Current portion of lease liabilities	17	1,557	1,140	421	386
Short-term loans from related parties	27.2, 27.3.2	-	-	713,500	721,800
Other current liabilities	18	153,887	46,506	36,645	81,852
TOTAL CURRENT LIABILITIES		555,444	277,646	1,150,566	1,034,038
NON-CURRENT LIABILITIES					
Long-term debentures, net of current portion	16	640,000	1,040,000	640,000	1,040,000
Lease liabilities	17	2,985	3,142	1,048	1,469
Deposits from customers		-	64,037	-	64,037
Provision for post-employment benefits	19	63,479	36,486	27,601	21,768
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES		706,464	1,143,665	668,649	1,127,274
TOTAL LIABILITIES		1,261,908	1,421,311	1,819,215	2,161,312
SHAREHOLDERS' EQUITY					
Share capital					
Authorized share capital					
345,855,440 ordinary shares of Baht 5 each		1,729,277	1,729,277	1,729,277	1,729,277
Paid-up share capital					
345,855,440 ordinary shares of Baht 5 each, fully paid		1,729,277	1,729,277	1,729,277	1,729,277
Premium on ordinary shares		208,455	208,455	208,455	208,455
Retained earnings					
Appropriated					
Legal reserve	20	61,000	49,000	61,000	49,000
Unappropriated		1,164,954	1,005,569	826,207	653,637
Other components of shareholders' equity		(357,296)	(316,866)	(8,403)	(3,520)
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		2,806,390	2,675,435	2,816,536	2,636,849
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		4,068,298	4,096,746	4,635,751	4,798,161

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



# FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

## STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020

Unit : Thousand Baht

		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	Notes	2020	2019	2020	2019
<b>REVENUES</b>					
Revenues from investment, advisory and management business		78,009	38,968	128,928	149,090
Revenues from securities business		349,417	63,662	-	-
Revenues from warehouse and factory leasing business		124,624	176,407	124,624	176,407
Gain from dissolution of a subsidiary		3,181	-	-	-
Compensation fee from termination of sublease agreement		198,136	-	198,136	-
Other income		10,267	26,400	8,300	8,287
<b>Total Revenues</b>		<b>763,634</b>	<b>305,437</b>	<b>459,988</b>	<b>333,784</b>
<b>COSTS AND EXPENSES</b>					
Finance costs		72,732	64,263	85,189	76,466
Investment, advisory and management business costs and expenses		45,481	41,971	21,914	23,832
Securities business costs and expenses		168,567	83,113	-	-
Warehouse and factory leasing business costs and expenses		69,684	95,184	69,684	95,184
Servicing and administrative expenses		54,697	42,703	42,725	29,848
Impairment loss on investment (reversal)		-	26,832	(89,385)	-
Allowance for expected credit loss		61,755	-	61,755	-
Directors and managements remuneration	27.4	75,178	36,224	31,658	30,107
<b>Total Costs and Expenses</b>		<b>548,094</b>	<b>390,290</b>	<b>223,540</b>	<b>255,437</b>
<b>PROFIT (LOSS) FROM OPERATION</b>		<b>215,540</b>	<b>(84,853)</b>	<b>236,448</b>	<b>78,347</b>
Share of profit (loss) from associates		30,780	(7,095)	-	-
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX EXPENSE</b>		<b>246,320</b>	<b>(91,948)</b>	<b>236,448</b>	<b>78,347</b>
INCOME TAX - INCOME (EXPENSE)	15	(23,057)	9,366	-	-
<b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE YEARS</b>		<b>223,263</b>	<b>(82,582)</b>	<b>236,448</b>	<b>78,347</b>

# FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

## STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020

Unit : Thousand Baht

		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	Notes	2020	2019	2020	2019
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>					
Items that will be reclassified subsequently to profit or loss					
Gain (loss) on remeasuring available-for-sale investments		-	25,213	-	(72)
Gain (loss) on measuring financial assets		(12,608)	-	306	-
Loss from translation of financial statement differences		(8,584)	(27,904)	-	-
Total items that will be reclassified to profit or loss, net of tax		(21,192)	(2,691)	306	(72)
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss					
Share of other comprehensive loss of associates		(6,205)	(6,175)	-	-
Actuarial loss on defined employee benefit plans		(19,420)	(3,725)	(5,189)	(776)
Total items that will not be reclassified to profit or loss, net of tax		(25,625)	(9,900)	(5,189)	(776)
<b>OTHER COMPREHENSIVE LOSS</b>					
FOR THE YEAR, NET OF TAX		(46,817)	(12,591)	(4,883)	(848)
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEARS</b>		<u>176,446</u>	<u>(95,173)</u>	<u>231,565</u>	<u>77,499</u>
<b>PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO</b>					
Owners of the Company		223,263	(82,582)	236,448	78,347
		<u>223,263</u>	<u>(82,582)</u>	<u>236,448</u>	<u>78,347</u>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) ATTRIBUTABLE TO</b>					
Owners of the Company		176,446	(95,173)	231,565	77,499
		<u>176,446</u>	<u>(95,173)</u>	<u>231,565</u>	<u>77,499</u>
<b>BASIC EARNINGS (LOSS) ATTRIBUTABLE TO</b>					
<b>OWNERS OF THE COMPANY PER SHARE</b>	<b>Baht</b>	0.65	(0.24)	0.68	0.23
<b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER</b>					
<b>OF ORDINARY SHARES</b>	<b>Shares</b>	345,855,440	345,855,440	345,855,440	345,855,440

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, 2020

Unit : Thousand Baht

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS										
Notes	Other components of shareholders' equity						Retained earnings			Total Shareholders' Equity
	Issue and paid-up share capital	Premium on ordinary shares	Gain (loss) on remeasuring financial assets	Actuarial loss on defined employee benefit plans	Unrealized gain on dilution of investment in an associate	Translation of financial statements differences	Share of other comprehensive loss of subsidiaries and associates	Appropriated Legal reserve	Unappropriated	
<b>Beginning balance, January 1, 2019</b>	1,729,277	208,455	(25,140)	(10,811)	3,509	(270,136)	(1,697)	45,000	1,144,029	2,822,486
Total comprehensive income (loss) for the year	-	-	25,213	(3,725)	-	(27,904)	(6,175)	-	(82,582)	(95,173)
Legal reserve	-	-	-	-	-	-	-	4,000	(4,000)	-
Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,878)	(51,878)
<b>Ending balance, December 31, 2019</b>	1,729,277	208,455	73	(14,536)	3,509	(298,040)	(7,872)	49,000	1,005,569	2,675,435
<b>Beginning balance, January 1, 2020</b>	1,729,277	208,455	73	(14,536)	3,509	(298,040)	(7,872)	49,000	1,005,569	2,675,435
- the previous financial reporting standards	-	-	6,387	-	-	-	-	-	-	6,387
Cumulative effects of changes in accounting policies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Beginning balance, January 1, 2020</b>	1,729,277	208,455	6,460	(14,536)	3,509	(298,040)	(7,872)	49,000	1,005,569	2,681,822
- the new financial reporting standards	-	-	(12,608)	(19,420)	-	(4,520)	(6,205)	-	223,263	180,510
Total comprehensive income (loss) for the year	-	-	-	-	-	(4,064)	-	-	-	(4,064)
Cumulative exchange differences	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
in respect of dissolution a subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Legal reserve	-	-	-	-	-	-	-	12,000	(12,000)	-
Interim dividends paid	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,878)	(51,878)
<b>Ending balance, December 31, 2020</b>	1,729,277	208,455	(6,148)	(33,956)	3,509	(306,624)	(14,077)	61,000	1,164,954	2,806,390

# FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

## STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020

Unit : Thousand Baht

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS									
Notes	Issued and paid-up share capital	Premium on ordinary shares	Other component of shareholders' equity			Retained earnings			Total shareholders' equity
			Revaluation surplus (deficit) on investment	Actuarial loss on defined employee benefit plans	Legal reserve	Unappropriated			
<b>Beginning balance, January 1, 2019</b>	1,729,277	208,455	137	(2,809)	45,000	631,168			2,611,228
Total comprehensive income (loss) for the year	-	-	(72)	(776)	-	78,347			77,499
Legal reserve	-	-	-	-	4,000	(4,000)			-
Dividends paid	-	-	-	-	-	(51,878)			(51,878)
<b>Ending balance, December 31, 2019</b>	1,729,277	208,455	65	(3,585)	49,000	653,637			2,636,849
<b>Beginning balance, January 1, 2020</b>	1,729,277	208,455	65	(3,585)	49,000	653,637			2,636,849
Total comprehensive income (loss) for the year	-	-	306	(5,189)	-	236,448			231,565
Legal reserve	-	-	-	-	12,000	(12,000)			-
Interim dividends paid	-	-	-	-	-	(51,878)			(51,878)
<b>Ending balance, December 31, 2020</b>	1,729,277	208,455	371	(8,774)	61,000	826,207			2,816,536

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, 2020

Unit : Thousand Baht

		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	Notes	2020	2019	2020	2019
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>					
Net Profit (loss) for the periods		223,263	(82,582)	236,448	78,347
Adjustment for:					
Income tax - expense (income)		23,057	(9,366)	-	-
Shares of profit from associates		(30,780)	7,095	-	-
Depreciation and amortization		49,035	71,584	45,646	68,281
Amortization of discount on investment in debt securities		293	259	293	259
(Gain) loss on exchange rate		(12,650)	(12,845)	-	-
(Gain) loss on fair value adjustment		(47)	24,301	306	(241)
Allowance for expected credit loss		61,755	-	61,755	-
Bad debt and doubtful accounts		-	2,549	-	-
Impairment loss on investment (Reversal)		-	26,832	(89,385)	-
Gain from disposal and amortization of fixed assets and intangible assets		(297)	(33)	(297)	(27)
Compensation fee from termination of sublease agreement		(198,136)	-	(198,136)	-
Service Income on disposal of investment - Digital Token		-	(790)	-	-
Service and interest costs on employees benefits		5,125	8,815	1,752	6,405
Dividends income		(300)	(220)	(29,474)	(72,072)
Interest Income		(28,115)	(25,643)	(39,747)	(38,107)
Finance costs		72,732	64,263	85,189	76,466
Profit from operating activities before changes in operating assets and liabilities		164,935	74,219	74,350	119,311
Operating assets (increase) decrease					
Temporary investments		-	232,781	-	102,130
Financial assets		(695,664)	-	(389,536)	-
Service income receivables		(40,880)	3,520	(29,277)	(213)
Receivables and loans to others		417,471	(67,731)	151,217	(141,667)
Other current assets		(1,638)	(8,894)	(376)	26
Other non-current assets		4,992	(802)	5,008	(800)
Operating liabilities increase (decrease)					
Deposits from customers		(64,037)	(1,032)	(64,037)	(1,032)
Other current liabilities		109,630	(98,555)	(5,936)	(2,629)
Employee benefits paid		(1,108)	(3,333)	(1,108)	(3,333)
Cash received (paid) from operations		(106,299)	130,173	(259,695)	71,793
Interest received		13,706	5,940	25,338	18,403
Interest paid		(74,244)	(64,021)	(92,916)	(67,129)
Cash received of refundable corporate income tax		-	9,714	-	9,714
Income tax paid		(23,087)	(9,628)	(5,551)	(7,858)
<b>Net cash provided by (used in) operating activities</b>		<b>(189,924)</b>	<b>72,178</b>	<b>(332,824)</b>	<b>24,923</b>

# FINANSA PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

## STATEMENTS OF CASH FLOWS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020

Unit : Thousand Baht

		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	Notes	2020	2019	2020	2019
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>					
Cash paid for investment in available for sale		-	(232)	-	-
Cash received from repayment of short-term loans and advance to related parties		730	-	-	67,266
Cash received from sales of digital taken		-	33,240	-	-
(Increase) decrease in deposits subject to restrictions		630	(5)	630	(5)
Cash paid for other long-term investments		-	(11,351)	-	(11,351)
Cash paid for other non-current financial assets		(9,810)	-	(9,810)	-
Distribution from investment		-	10,000	143,500	10,000
Cash paid for investment in associates		(825,011)	-	(825,011)	-
Cash paid for acquisition of fixed assets and intangible assets		(16,783)	(17,423)	(15,012)	(16,354)
Cash received from sales of fixed assets and intangible assets		26,258	9	26,258	-
Cash received from termination of sublease agreement		1,279,544	-	1,279,544	-
Cash received from sales of investment in subsidiary		2,800	-	2,800	-
Dividends received		29,774	12,508	29,474	72,072
<b>Net cash provided by (used in) investing activities</b>		<b>488,132</b>	<b>26,746</b>	<b>632,373</b>	<b>121,628</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>					
Cash paid for loan from financial institution	4.2	-	(20,000)	-	(20,000)
Cash received from short-term loans from related parties		-	-	121,500	-
Cash paid for short-term loans from related parties		-	-	(129,800)	(78,000)
Cash paid on short-term debenture issued	4.2	-	(100,000)	-	(100,000)
Cash received on debenture issued	4.2	-	100,000	-	100,000
Cash paid for long-term debenture issued	4.2	(230,000)	-	(230,000)	-
Cash paid for liabilities under finance lease agreement	4.2	(1167)	(723)	(386)	(297)
Dividends paid	21	(51,878)	(51,878)	(51,878)	(51,878)
<b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>		<b>(283,045)</b>	<b>(72,601)</b>	<b>(290,564)</b>	<b>(150,175)</b>
Net increase in cash and cash equivalents before effect of exchange rate		15,163	26,323	8,985	(3,624)
Differences on translation of financial statements		(8,584)	(27,904)	-	-
<b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>		<b>6,579</b>	<b>(1,581)</b>	<b>8,985</b>	<b>(3,624)</b>
<b>Cash and cash equivalents as at January 1,</b>		<b>66,056</b>	<b>67,637</b>	<b>9,258</b>	<b>12,882</b>
<b>Cash and cash equivalents as at December 31,</b>	4.1	<b>72,635</b>	<b>66,056</b>	<b>18,243</b>	<b>9,258</b>
Non-cash items:					
Revaluation surplus on investments increase (decrease)		(12,605)	25,216	306	(73)
Payable for acquisition of fixed assets and intangible assets increase (decreased)		(729)	39	690	(217)
Investment in subsidiary increase		-	-	-	76,486

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, 2020

## 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, 20<sup>th</sup> 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 services and investment.

#### Coronavirus Disease 2019 Pandemic

The Coronavirus disease 2019 ("COVID-19") pandemic is continuing to evolve, resulting in an economic slowdown and adversely impacting most businesses and industries. This situation may bring uncertainties and have an impact on the environment in which the group operates. Nevertheless, the Group's management will continue to monitor the ongoing development and regularly assess the financial impact in respect of valuation of assets, provisions and contingent liabilities.

## 2. BASIS FOR PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

### 2.1 Basis for preparation and presentation of financial statements

The Group maintains its accounting records in Thai Baht and prepares its statutory financial statements in the Thai language in conformity with Thai Financial Reporting Standards and accounting practices generally accepted in Thailand.

The Group's financial statements have been prepared in accordance with the Thai Accounting Standard (TAS) No. 1 "Presentation of Financial Statements", which was effective for financial periods beginning on or after January 1, 2020 onward, and the Regulation of The Stock Exchange of Thailand (SET) dated October 2, 2017, regarding the preparation and submission of financial statements and reports for the financial position and results of operations of the listed companies B.E. 2560 and the Notification of the Department of Business Development regarding "The Brief Particulars in the Financial Statement (No.3) B.E. 2562" dated December 26, 2019.

The financial statements have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the significant accounting policies (see Note 3).

## 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, 2020	December 31, 2019		
<u>Subsidiaries held directly and indirectly by the Company</u>				
Finansa Capital Limited	-	100	Thailand	Loan management business
Finansa Securities Ltd.	100	100	Thailand	Investment banking / Securities business
Finansa Fund Management Ltd.	100	100	Cayman Islands	Investment business
Finansa (Cambodia) Ltd.	100	100	Cambodia	Investment advisory business
Finansa Hong Kong Limited	-	100	Hong Kong	Advisory business

- (b) The financial statements of the subsidiaries incorporated overseas are translated into Thai Baht at the prevailing exchange rates on the statement of financial position dates for assets and liabilities, and at the monthly average exchange rates for revenue and expense items. The resulting differences have been shown under the caption of Translation of financial statement differences which is a part of other components of shareholders' equity.
- (c) Material balances and transactions between the Group have been eliminated from the consolidated financial statements.
- (d) The financial statements of the subsidiaries for the years ended December 31, 2020 included in the consolidated financial statements were audited except for the financial statements of 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.
- (e) On June 5, 2020, Finansa Hong Kong Limited has registered the dissolution. The Company derecognized the assets and liabilities of the subsidiary from the consolidated statement financial position. In addition, the Company reversed impairment loss on investment in the amount of Baht 32.24 million in the separate statements of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2020.
- (f) On December 25, 2020, the Company has disposed all investments in Finansa Capital Company Limited to third party. The Company derecognized the assets and liabilities of the subsidiary from the consolidated statement financial position. In addition, the Company reversed impairment loss on investment in the amount of Baht 57.15 million in the separate statements of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2020.

## 2.3 Thai Financial Reporting Standards affecting the presentation and disclosure in the current period financial statements

During the year, the Group has adopted the revised and new financial reporting standards and guidelines on accounting issued by the Federation of Accounting Professions which become effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2020. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards, with most of the changes directed towards revision of wording and terminology, and provision of interpretations and accounting guidance to users of standards. The adoption of these financial reporting standards does not have any significant impact on the Group's financial statements. However, the new standards which become effective for fiscal year and involve changes to key principles are summarized below:



## **Group of Financial Instruments Standards**

### Thai Accounting Standards (“TAS”)

TAS 32 Financial Instruments: Presentation

### Thai Financial Reporting Standards (“TFRS”)

TFRS 7 Financial Instruments: Disclosures

TFRS 9 Financial Instruments

### Thai Financial Reporting Standard Interpretations (“TFRIC”)

TFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation

TFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments

These group of Standards make stipulations relating to the classification of financial instruments and their measurement at fair value or amortized cost; taking into account the type of instrument, the characteristics of the contractual cash flows and the Company’s business model, the calculation of impairment using the expected credit loss method, and the concept of hedge accounting. These include stipulations regarding the presentation and disclosure of financial instruments.

The Group has initially applied Group of Financial Instruments Standards which the cumulative effect is recognized as an adjustment to the retained earnings as at the beginning of the reporting period as the new requirements of Thai Financial Reporting Standards (“TFRS 9”) as follows:

- 1) The classification and measurement of financial assets and financial liabilities;
- 2) Impairment of financial assets; and
- 3) General hedge accounting.

The date of initial application, the Group has assessed its existing financial assets and financial liabilities in terms of the requirements of TFRS 9 and applied the requirements of TFRS 9 to the financial instruments that continue to be recognized as at January 1, 2020. The transition provisions of TFRS 9 allow an entity not to restate comparative information.

The cumulative effect of the change accounting policies is described in Note 2.6.

## **Thai Financial Reporting Standard No. 16 “Leases” (“TFRS 16”)**

TFRS 16 provides a comprehensive model for the identification if lease arrangements and their treatment in the financial statements of both lessees and lessors. This TFRS superseded the following lease Standards and Interpretations upon its effective date, which are Thai Accounting Standard No.17 “Leases”, Thai Accounting Standard Interpretation No.15 “Operating Lease - Incentives”, Thai Accounting Standard Interpretation No.27 “Evaluating the Substance of Transactions involving the Legal Form of a Lease” and Thai Financial Reporting Standard Interpretation No.4 “Determining whether on Arrangement contains a Lease”.

For lessee accounting, there are significant changes to lease accounting in this TFRS by removing the distinction between operating and finance leases under TAS 17 and requiring a lessee to recognize a right-of-use asset and a lease liability at commencement date for all leases, except for short-term leases and leases of low value assets. However, the lessor accounting treatment continues to require a lessor to classify a lease either as an operating lease or a finance lease, using the same concept as TAS 17.

The main differences between TFRS 16 and TAS 17 with respect to contracts formerly classified as finance leases is the measurement of the residual value guarantees provided by the lessee to the lessor. TFRS 16 requires that the Group recognizes as part of its lease liability only the amount expected to be payable under a residual value guarantee, rather than the maximum amount guaranteed as required by TAS 17. This change did not have a material effect on the Group’s consolidated financial statements.

The cumulative effect of the change accounting policies is described in Note 2.6.

In addition, the Federation of Accounting Professions has announced two Accounting Treatment Guidances, which have been announced in the Royal Gazette on April 22, 2020, detail as follows:

Accounting Treatment Guidance on “The temporary relief measures for entities supporting their debtors who effected from the situations that affected Thailand’s economy”

The objective of this accounting treatment guidance is to grant the temporary relief measures for entities helping their debtors who effected from the situations that affected Thailand’s economy with the helping period during January 1, 2020 to December 31, 2021 or until there are any changes from the Bank of Thailand, which require the compliance for such changes. The entities who support their debtors and elect to apply this accounting treatment guidance should be comply with all relief measures specified in this accounting treatment guidance.

The Group has not adopted such accounting treatment guidance in the preparation of the interim financial statements for the year ended December 31, 2020.

Accounting Treatment Guidance on “The temporary relief measures for additional accounting alternatives to alleviate the impacts from COVID-19 outbreak”

This accounting treatment guidance is the option for all entities applying Financial Reporting Standards for Publicly Accountable Entities. Since the preparation of financial statements during the period, which COVID-19 situation still be high uncertainty as at the end of reporting period may cause the entities’ management to use the critical judgment in the estimation or the measurement and recognition of accounting transactions. Objective of this accounting treatment guidance is to alleviate some of the impact of applying certain financial reporting standards, and to provide clarification about accounting treatments during the period of uncertainty relating to this situation. The entities can apply this accounting treatment guidance for the preparation of financial statements with the reporting period ending within the period from January 1, 2020 to December 31, 2020.

The Group has elected to apply the following temporary relief measures:

- Not to take into account forward-looking information when determining expected credit losses, in cases where the Group uses a simplified approach to determine expected credit losses
- To measure the fair value of investments in unquoted equity instruments using the fair value as at January 1, 2020
- To lightly weight information relating to the COVID-19 situation in applying the valuation technique to measure the fair value of financial assets in the form of debt instruments using Level 2 or Level 3 inputs
- Not to consider the COVID-19 situation as an indication that an asset may be impaired in accordance with TAS 36, Impairment of Assets
- Not to use information relating to the COVID-19 situation that may affect the cash flow forecasts used in testing goodwill for impairment.

## **2.4 Thai Financial Reporting Standard No.16 “Leases”**

TFRS 16 has been amended for the Rent Concessions related to COVID-19, which is effective from 1 June 2020 with earlier application permitted. The amendment permits lessees, as a practical expedient, not to assess whether rent concessions that occur as a direct consequence of the COVID-19 pandemic and meet specified conditions are lease modifications and, instead, to account for those rent concessions as if they were not lease modifications. In addition, the revised TFRS 16 also added the requirements for the temporary exception arising from interest rate benchmark reform, which an entity shall apply these amendments for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2022 with earlier application permitted. This revised TFRS 16 has been announced in the Royal Gazette on January 27, 2021.

## **2.5 Thai Financial Reporting Standards announced in the Royal Gazette but not yet effective**

The Federation of Accounting Professions has issued the Notification regarding Thai Accounting Standards, Thai Financial Reporting Standards, Thai Accounting Standards Interpretation and Thai Financial Reporting Standard Interpretation, which have been announced in the Royal Gazette and will be effective for the financial statements for the period beginning on or after January 1, 2021 onwards. These financial reporting standards were aimed at alignment

with the corresponding International Financial Reporting Standards, with most of the changes directed towards revisions to references to the Conceptual Framework in TFRSs, except for the revisions of definitions and accounting requirements as follows:

#### Definition of Business

The revised Thai Financial Reporting Standard No.3 “Business Combinations” clearly clarifies the definition of business and introduce an optional concentration test. Under the optional concentration test, the acquired set of activities and assets is not a business if substantially all of the fair value of the gross assets acquired is concentrated in a single identifiable asset or group of similar assets. This revised financial reporting standard requires prospective method for such amendment. Earlier application is permitted.

#### Definition of Materiality

The revised definition of materiality resulted in the amendment of Thai Accounting Standards No.1 “Presentation of Financial Statements” and Thai Accounting Standards No.8 “Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors”, including other financial reporting standards which refer to materiality. This amendment is intended to make the definition of material to comply with the Conceptual Framework which requires prospective method for such amendment. Earlier application is permitted.

#### The Interest Rate Reform

Due to the interest rate reform, there are the amendments of specific hedge accounting requirements in Thai Financial Reporting Standard No.9 “Financial Instruments” and Thai Financial Reporting Standard No.7 “Financial Instruments: Disclosures”.

The Group’s management will adopt such TFRSs in the preparation of the Group’s financial statements when it becomes effective. The Group’s management is in the process to assess the impact of these TFRSs on the financial statements of the Group in the period of initial application.

### **2.6 Impact of first-time adoption of financial reporting standards related to Group of Financial Instruments Standards and Thai Financial Reporting Standards No. 16 “Leases”**

- 2.6.1 The Group has adopted financial reporting standards related to Group of Financial Instruments Standards. The cumulative effect of initially applying these standards is recognized as an adjustment to retained earnings and other component of shareholders’ equity as at January 1, 2020, and the comparative information was not restated.

The impacts on the beginning balance of other component of shareholders’ equity of the year 2020 from changes in accounting policies due to the adoption of these standards are presented as follows:

(Unit : Thousand Baht)

**Consolidated financial statements**

	As at December 31, 2019	Effect from Group of financial instruments	Reclassifications	As at January 1, 2020
<b>Current assets</b>				
Temporary investments	172,868	-	(172,868)	-
Other current financial assets	-	-	172,868	172,868
<b>Non-current assets</b>				
Long-term investments -				
Available-for-sale securities	20,546	-	(20,546)	-
Long-term investments in a related party	72	(72)	-	-
Other long-term investment -				
General investments	28,651	6,459	(35,110)	-
Other non-current financial assets	-	-	55,656	55,656
<b>Shareholders' equity</b>				
Other components of shareholders' equity	(316,866)	6,387	-	(310,479)

(Unit : Thousand Baht)

**Separate financial statements**

	As at December 31, 2019	Effect from Group of financial instruments	Reclassifications	As at January 1, 2020
<b>Current assets</b>				
Temporary investments	60,203	-	(60,203)	-
Other current financial assets	-	-	60,203	60,203
<b>Non-current assets</b>				
Long-term investments -				
Available-for-sale securities	11,350	-	(11,350)	-
Other non-current financial assets	-	-	11,350	11,350
<b>Shareholders' equity</b>				
Other components of shareholders' equity	(3,520)	-	-	(3,520)



The table below shows information relating to financial assets and financial liabilities that have been reclassified as a result of transition to TFRS 9.

(Unit : Thousand Baht)

Consolidated financial statements					
	Carrying amounts December 31, 2019	Remeasurements	Reclassifications	Carrying amounts January 1, 2020	Category
<b>Current financial assets</b>					
Cash and cash equivalents	66,056	-	-	66,056	Amortized Cost
Temporary investments	172,868	-	(172,868)	-	-
Service income receivables	6,672	-	-	6,672	Amortized Cost
Receivables and loans to others	644,500	-	-	644,500	Amortized Cost
Other receivables	29,326	-	-	29,326	Amortized Cost
Short-term loans and advance to related parties	730	-	-	730	Amortized Cost
Other current financial assets	-	-	172,868	172,868	FVTPL
<b>Non-current financial assets</b>					
Long-term investments -					
Available-for-sale securities	20,546	-	(20,546)	-	-
Long-term investments in a related party	72	(72)	-	-	-
Other long-term investment -					
General investments	28,651	6,459	(35,110)	-	-
Other non-current financial assets	-	-	55,656	55,656	FVTOCI
<b>Current financial liabilities</b>					
Current portion of long-term debentures	230,000	-	-	230,000	Amortized Cost
<b>Non-current financial liabilities</b>					
Long-term debentures, net of current portion	1,040,000	-	-	1,040,000	Amortized Cost

(Unit : Thousand Baht)

Separate financial statements					
	Carrying amounts December 31, 2019	Remeasurements	Reclassifications	Carrying amounts January 1, 2020	Category
<b>Current financial assets</b>					
Cash and cash equivalents	9,258	-	-	9,258	Amortized Cost
Temporary investments	60,203	-	(60,203)	-	-
Service income receivables	1,507	-	-	1,507	Amortized Cost
Receivables and loans to others	407,500	-	-	407,500	Amortized Cost
Other receivables	22,250	-	-	22,250	Amortized Cost
Short-term loans and advance to related parties	515,552	-	-	515,552	Amortized Cost
Other current financial assets	-	-	60,203	60,203	FVTPL
<b>Non-current financial assets</b>					
Long-term investments -					
Available-for-sale securities	11,350	-	(11,350)	-	-
Other non-current financial assets	-	-	11,350	11,350	FVTOCI
<b>Current financial liabilities</b>					
Short-term loans from related parties	721,800	-	-	721,800	Amortized Cost
Current portion of long-term debentures	230,000	-	-	230,000	Amortized Cost
<b>Non-current financial liabilities</b>					
Long-term debentures, net of current portion	1,040,000	-	-	1,040,000	Amortized Cost

- 2.6.2 For leases that were classified as finance leases applying TAS 17, as at January 1, 2020, the carrying amount of the leased assets is reclassified to right-of-use assets in the consolidated and separate statement of financial position amounting to Baht 4.18 million and Baht 1.81 million, respectively, and the carrying amount of lease liabilities in the consolidated and separate statement of financial position amounting to Baht 4.28 million and Baht 1.86 million, respectively, without any adjustments. (see Note 17)

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The significant accounting policies are summarized below:

#### **3.1 Revenue and expense recognition**

##### **3.1.1 Revenue**

- (a) Commission fees from selling agent  
Commission fees from selling agent are recognized at a point in time on execution date of the trades on the basis stipulated in each fund's agreements.
- (b) Fees and service income  
Fees and service income comprise financial advisory fee and underwriting fee which are recognized at a point of time when completion of transaction. And, retainer fee which is recognized when satisfying performance obligation in providing the promised service to customer, based on contractual rate.

##### **3.1.2 Rental and service income**

Rental and service income are recognized as revenue based on period of rental agreement on a straight line basis.

##### **3.1.3 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, with uncertainty for collectible on loan principal and interest on loan. The Group will cease to recognize such interest income, and will consider providing allowance for expected credit loss/allowance for doubtful accounts for accrued interest together with the loan principal.

##### **3.1.4 Gains (losses) on trading in securities/investments**

Gains (losses) on trading in securities/investments are recognized as revenue or expenses on the transaction dates.

##### **3.1.5 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.

##### **3.1.6 Interest on borrowings**

Interest on borrowings is charged as expense on an accrual basis.

##### **3.1.7 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 Financial instruments**

*Accounting policies applicable from January 1, 2020*

Financial assets and financial liabilities are recognized in the Group's statement of financial position when the Group becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets or financial liabilities at fair value through profit or loss are recognized immediately in profit or loss.

### **Financial assets**

All recognized financial assets are measured subsequently in their entirety at either amortized cost or fair value, depending on the classification of the financial assets.

#### Classification of financial assets

Debt instruments that meet the following conditions are measured subsequently at amortized cost;

- The financial asset is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows; and
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that meet the following conditions are measured subsequently at fair value through other comprehensive income

- The financial asset is held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling the financial assets; and
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

All other financial assets are measured subsequently at FVTPL.

#### Impairment of financial assets

The Group recognizes a loss allowance for expected credit losses on investments in debt instruments that are measured at amortized cost or at FVTOCI, trade receivables and contract assets. The amount of expected credit losses is updated at each reporting period date to reflect changes in credit risk since initial recognition of the respective financial instrument.

For all other financial instruments, the Group recognizes lifetime ECL when there has been a significant increase in credit risk since initial recognition. However, if the credit risk on the financial instrument has not increased significantly since initial recognition, the Group measures the loss allowance for that financial instrument at an amount equal to 12-month ECL.

#### Derecognition of financial assets

The Group derecognizes a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. If the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Group recognizes its retained interest in the asset and an associated liability for amounts it may have to pay. If the Group retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Group continues to recognize the financial asset and also recognizes a collateralized borrowing for the proceeds received.

On derecognition of a financial asset measured at amortized cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognized in profit or loss. In addition, on derecognition of an investment in a debt instrument classified as at FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in the investments revaluation reserve is reclassified to profit or loss. On the contrary, on derecognition of an investment in equity instrument which the Group has elected on initial

recognition to measure at FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in the investments revaluation reserve is not reclassified to profit or loss, but is transferred to retained earnings.

### **Financial liabilities**

All financial liabilities are measured subsequently at amortized cost using the effective interest method.

#### Accounting policies applicable prior to January 1, 2020

#### Temporary and long-term investments

The Group present the values of investments, which are not investments in subsidiaries and associates, 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.
- (e) Investments in related parties are classified as long-term investments and valued at cost less allowance for impairment loss.

The weighted average method is used for computation of the cost of investments.

In the event the Group 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 expected credit loss/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 associates**

#### Consolidated financial statements

Investments in associates except for investments which the Group 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 associates as presented in the separate financial statement are presented at cost less allowance for impairment loss.

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
Leasehold improvement	3, 5 and 10 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.

### **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.

#### (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 Leases**

#### Accounting policies applicable from January 1, 2020

#### **The Group as lessee**

The Group assesses whether a contract is or contains a lease, at inception of the contract. The Group recognizes a right-of-use asset and corresponding lease liability with respect to all lease arrangements in which it is the lease, except for short-term leases and leases of low value assets. For these leases, the Group recognizes the lease payments as an operating expense on a straight-line basis over the term of the lease unless another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leases assets are consumed.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted by using the rate implicit in the lease. If this rate cannot be readily determined, the Group uses its incremental borrowing rate.

### **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) Finance lease agreements

Leases of assets for which substantially all the risks and rewards of ownership are transferred to the Group 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 Group 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 Group, whether directly or indirectly, or which are under common control with the Group.

In addition, related parties include associates and individuals which have significant influence over the Group, key management personnel, and directors and officers with authority in the planning and direction of the Group 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 reference 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 reporting period 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 Group 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 statement of 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 Group assess at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Group 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

The Group recognized salary, wages, bonuses and contributions to the social security fund and provident fund are recognized as expenses when incurred.

#### Post-employment benefits obligation

The Group 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.

Past service cost related to the plan amendment is recognized as an expense in the statements of profit or loss and other comprehensive income when the plan amendment is effective.

### 3.16 Taxation

Income tax expense (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 Group 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 year.

### 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 Group's 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 Group excluding securities business subsidiary

When measuring expected credit losses the Group uses reasonable and supportable forward looking information, which is based on assumptions for the future movement of different economic drivers and how these drivers will affect each other.

Loss given default is an estimate of the loss arising on default. It is based on the difference between the contractual cash flows due and those that the lender would expect to receive, taking into account cash flows from collateral and integral credit enhancements.

Probability of default constitutes a key input in measuring ECL. Probability of defaults is an estimate of the likelihood of default over a given time horizon, the calculation of which includes historical data, assumptions and expectations of future conditions.

- 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) Impairment of 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 Group'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 Group recognize 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 Group'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

##### 4.1 Cash and cash equivalent

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019
Cash	15	16	5	5
Deposits at financial institutions				
Current accounts	57,928	61,507	3,546	4,720
Savings accounts	14,060	4,533	14,060	4,533
Time Deposit	632	-	632	-
Total cash and cash equivalents	<b>72,635</b>	<b>66,056</b>	<b>18,243</b>	<b>9,258</b>

##### 4.2 Reconciliation of liabilities arising from financing activities

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated financial statements			
	Balance as at January 1, 2020	Financing cash flows	Changes in non-cash item	Balance as at December 31, 2020
Long-term debentures	1,270,0000	(230,000)	-	1,040,000
lease Liabilities	4,282	(1,167)	1,427	4,542
<b>TOTAL</b>	<b>1,274,282</b>	<b>(231,167)</b>	<b>1,427</b>	<b>1,044,542</b>

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated financial statements			
	Balance as at January 1, 2019	Financing cash flows	Changes in non-cash item	Balance as at December 31, 2019
Short-term borrowing from financial institution	20,000	(20,000)	-	-
Short-term debentures	100,000	(100,000)	-	-
Long-term debentures	1,170,000	100,000	-	1,270,0000
Liabilities under finance lease agreement	1,433	(723)	3,572	4,282
<b>TOTAL</b>	<b>1,291,433</b>	<b>(20,723)</b>	<b>3,572</b>	<b>1,274,282</b>

(Unit : Thousand Baht)

**Separate financial statements**

	Balance as at January 1, 2020	Financing cash flows	Changes in non-cash item	Balance as at December 31, 2020
Short-term borrowing from related parties	721,800	(8,300)	-	713,500
Long-term debentures	1,270,000	(230,000)	-	1,040,000
Lease liabilities	1,855	(386)	-	1,459
<b>TOTAL</b>	<b>1,993,655</b>	<b>(238,686)</b>	<b>-</b>	<b>1,754,969</b>

(Unit : Thousand Baht)

**Separate financial statements**

	Balance as at January 1, 2019	Financing cash flows	Changes in non-cash item	Balance as at December 31, 2019
Short-term borrowing from financial institution	20,000	(20,000)	-	-
Short-term borrowing from related parties	799,800	(78,000)	-	721,800
Short-term debentures	100,000	(100,000)	-	-
Long-term debentures	1,170,000	100,000	-	1,270,000
Liabilities under finance lease agreement	-	(297)	2,152	1,855
<b>TOTAL</b>	<b>2,089,800</b>	<b>(98,297)</b>	<b>2,152</b>	<b>1,993,655</b>

**5. 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 Group therefore present "Receivables and loans to others" as follows:

(Unit : Thousand Baht)

	<b>Consolidated financial statements</b>		<b>Separate financial statements</b>	
	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019
Receivables and loans to others (see Note 5.2)	244,950	793,581	244,950	420,500
<u>Less</u> Allowance for expected credit loss (see Note 6)	(45,896)	(149,081)	(45,896)	(13,000)
Receivables and loans to others	199,054	644,500	199,054	407,500
<u>Less</u> Current portion	(199,054)	(644,500)	(199,054)	(407,500)
Receivables and loans to others, net of current portion	-	-	-	-

On December 14, 2016, a subsidiary had 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 another company. The loan has a maturity for 5 years. Subsequently, on November 7, 2018, the subsidiary agreed to exercise the conversion option on the outstanding loan with accrued interest to the conversion shares of Baht 242.79 million. On July 16, 2020, the subsidiary had exercised the conversion option according to the agreement. As a result, the Group has investments in domestic non-marketable equity securities of Baht 242.79 million, equivalent to 12.78% of registered capital of such company.

On December 25, 2018, the Company had entered into a loan agreement to provide a loan amounting to Baht 247.50 million to a company with pledged by 54.99 million common shares of a listed company as collateral, and due within December 25, 2019. Subsequently, on December 20, 2019, the agreement had been amended to increase common shares to 60.49 million shares in total to pledge as collateral and extended the repayment period to be within April 30, 2020. Further, on April 24, 2020, the agreement had been amended again to extend the repayment period to be within November 30, 2020. Then, on December 28, 2020, the Company entered into a debt restructuring agreement with the borrower. The borrower agreed to repay Baht 187.55 million, and the Company agreed to release all pledged common shares and amended the repayment term to installment payment according to the amount and period specified in the agreement. The borrower agreed to make a final repayment within December 30, 2021.

On December 28, 2018, the Company had entered into an agreement to provide a loan amounting to Baht 120 million to a company with a convertible option to exchange into common shares of the borrower. The loan has a maturity of less than 1 year. However, the agreement has been amended to extend the repayment period to December 30, 2021. As at December 31, 2020 and December 31, 2019, the outstanding amount of loan were Baht 72 million and Baht 60 million, respectively.

## 5.1 Classified by loan type

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated financial statements	
	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019
<b>Loan management business receivables</b>		
Loans	-	134,981
Hire-purchase receivables	-	1,181
Total receivables and loans	-	136,162
<u>Less</u> Unearned income	-	(81)
Total receivables and loans	-	136,081
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts	-	(136,081)
Total loan management business receivables	-	-
<b>Other loans</b>		
Bills of exchange	13,000	13,000
Loans	231,950	644,500
Total other loans	244,950	657,500
<u>Less</u> Allowance for expected credit loss	(45,896)	-
Allowance for doubtful accounts	-	(13,000)
Total other loans	199,054	644,500
Total receivables and loans to others	199,054	644,500

(Unit : Thousand Baht)

**Separate financial statements****Other loans**

	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019
Bills of exchange	13,000	13,000
Loans	231,950	407,500
Total other loans	244,950	420,500
<u>Less</u> Allowance for expected credit loss	(45,896)	-
Allowance for doubtful accounts	-	(13,000)
Total receivables and loans to others	199,054	407,500

**5.2 Classified by remaining period of the contract**

(Unit : Thousand Baht)

**Consolidated financial statements****Separate financial statements****Receivables and loans to others**

	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019
At call (including defaulted contracts)	13,000	149,081	13,000	13,000
Not over 1 year	231,950	644,500	231,950	407,500
Total receivables and loans to others	244,950	793,581	244,950	420,500

**6. ALLOWANCE FOR EXPECTED CREDIT LOSS/ALLOWANCE FOR DOUBTFUL ACCOUNTS**

(Unit : Thousand Baht)

**Consolidated financial statements****Separate financial statements**

	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019
Balance - beginning of the years	149,081	148,458	13,000	13,000
Add Allowance for expected credit loss	32,896	-	32,896	-
Allowance for doubtful accounts	-	623	-	-
<u>Less</u> Decrease from disposal of a subsidiary	(136,081)	-	-	-
Balance - ending of the years	45,896	149,081	45,896	13,000



## 7. FINANCIAL ASSETS

Financial assets as at December 31, 2020 are as follows:

	(Unit : Thousand Baht)	
	Consolidated financial statements	Separate financial statements
<b>Other current financial assets</b>		
<b>Equity instruments measured at FVTPL</b>		
Domestic marketable equity securities - Investment units	647,732	447,558
Total other current financial assets	647,732	447,558
<b>Other non-current financial assets</b>		
<b>Equity instruments measured at FVTPL</b>		
Domestic marketable equity securities - Investment units	1,204	-
	1,204	-
<b>Debt instruments measured at FVTOCI</b>		
Government bond	11,304	11,304
	11,304	11,304
<b>Equity instruments measured at FVTOCI</b>		
Domestic non-marketable equity securities	263,535	11,744
Investment units in foreign funds	10,018	-
	273,553	11,744
Total other non-current financial assets	286,061	23,048

Investment as at December 31, 2019 are as follows:

(Unit : Thousand Baht)

	<b>Consolidated financial statements</b>		<b>Separate financial statements</b>	
	Cost/Carrying value	Fair value	Cost/Carrying value	Fair value
<b>Temporary investments</b>				
<b>Trading Securities</b>				
Domestic marketable equity securities				
Investment units	170,506	172,868	59,829	60,203
Add Allowance for revaluation	2,362	-	374	-
Total trading securities	172,868	172,868	60,203	60,203
<b>Total temporary investments</b>	172,868	172,868	60,203	60,203
<b>Long-term investments</b>				
<b>Available-for-sale securities</b>				
Government bond	11,285	11,350	11,285	11,350
Investment units in foreign funds	77,473	9,196	-	-
Total	88,758	20,546	11,285	11,350
Less Provision for impairment	(68,277)	-	-	-
Add Allowance for revaluation	65	-	65	-
Total available-for-sale securities	20,546	20,546	11,350	11,350
<b>General investments</b>				
Domestic non-marketable equity securities	28,651		-	
Overseas non-marketable equity securities	22,616		-	
Long-term investment in a related party	18,954		-	
Total	70,221		-	
Less Allowance for impairment	(41,498)		-	
Total general investments	28,723		-	
<b>Total long-term investments</b>	49,269		11,350	
<b>Total investments</b>	222,137		71,553	

As at December 31, 2020 and December 31, 2019, the Company had pledged investments in government bond amounting to Baht 11.30 million and Baht 11.35 million, respectively, to secure bank overdrafts limit with a bank.

## 8. OTHER CURRENT ASSETS

(Unit : Thousand Baht)

	<b>Consolidated financial statements</b>		<b>Separate financial statements</b>	
	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019
Withholding tax	5,551	708	5,551	7,931
Refunded corporate income taxes	32,775	29,745	24,055	16,113
Others	637	1,798	477	113
Total	38,963	32,251	30,083	24,157

## 9. DEPOSITS SUBJECT TO RESTRICTIONS

As at December 31, 2019, the Company had pledged bank deposits amounting to Baht 0.63 million to secure bank guarantee issued by the bank on behalf of the Company. (As at December 31, 2020: Nil) (see Note 26)

## 10. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES

### 10.1 Investments in associates in the consolidated financial statements

As at December 31, 2020 and 2019, the Group 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, 2020	As at December 31, 2019	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019
Associated companies								
M.K. Real Estate Development Plc. <sup>(1)</sup>	Land and building development	Thailand	26.54	18.80	1,207,657	945,841	1,244,936	1,012,419
Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust <sup>(2)</sup>	Property Fund & REITs	Thailand	22.99	-	563,195	-	564,071	-
Subsidiaries' associated companies								
Finansia Syrus Securities Plc.	Securities business	Thailand	29.29	29.29	536,350	536,350	669,015	645,128
Siam Investment Partners, L.P. <sup>(3)</sup>	General Partner of a fund	Cayman Islands	50	50	3,786	3,786	660	660
FSS International Investment Advisory Securities Company Limited <sup>(4)</sup>	Investment Advisory	Thailand	3.75	3.75	300	300	177	541
Total investments in associate companies					2,311,288	1,486,277	2,478,859	1,658,748

(1) The Company has increased its investment in M.K. Real Estate Development Plc. through tender offer.

(2) On August 14, 2020, the Company has invested in Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust at the portion of 22.99%

(3) Siam Investment Partners, L.P. is under liquidation process.

(4) 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 Group hold an investment in FSSIA at the portion of 31.94% in totals.

## 10.2 Investments in subsidiaries and associates in the separate financial statements

As at December 31, 2020 and 2019, 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, 2020	As at December 31, 2019	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019	For the years ended December 31,	
									2020	2019
<b>Subsidiaries</b>										
Finansa Securities Ltd.	Securities	Thailand	700,000	700,000	100	100	734,709	734,709	-	70,000
Finansa Capital Limited <sup>(1)</sup>	Loan management	Thailand	-	511,000	-	100	-	544,273	-	-
Finansa Fund Management Ltd.	Investment	Cayman	690	690	100	100	151,790	151,790	-	-
	Advisory	Islands	(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	-	100	-	512	-	-
Investments in subsidiaries							1,459,901	2,004,686	-	70,000
Less Allowance for impairment							(204)	(455,839)		
Investments in subsidiaries							1,459,697	1,548,847		
<b>Associated companies</b>										
M.K. Real Estate Development Plc.	Land and building									
	Development	Thailand	1,091,205	1,091,205	26.54	18.80	1,207,657	945,841	22,564	2,072
Prospect Logistics and Industrial	Property Fund &									
Leasehold Real Estate										
Investment Trust <sup>(2)</sup>	REITs	Thailand	2,450,000	-	22.99	-	563,195	-	6,910	-
Investment in associated companies							1,770,852	945,841	29,474	2,072
Total investment in subsidiaries and associated companies							3,230,549	2,494,688		

(1) On December 25, 2020, the Company has disposed all of its investment in Finansa Capital Limited.

(2) On August 14, 2020, the Company has invested in Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust at the portion of 22.99%.



## 11. PREMISES AND EQUIPMENT

(Unit : Thousand Baht)

Consolidated financial statements							
	Building and building improvement	Leasehold improvement	Office equipment	Furniture and fixture	Vehicle	Assets in progress	Total
<b>Cost</b>							
December 31, 2019	154,809	23,128	62,892	34,843	17,042	204	292,918
Additions/transfer in	-	10,494	2,356	1,106	-	719	14,675
Disposals/transfer out	-	(33,622)	(6,045)	(113)	(4,809)	(283)	(44,872)
December 31, 2020	154,809	-	59,203	35,836	12,233	640	262,721
<b>Accumulated depreciation</b>							
December 31, 2019	(89,531)	(4,409)	(56,751)	(24,841)	(5,015)	-	(180,547)
Depreciation	-	(3,575)	(2,175)	(2,767)	(994)	-	(9,511)
Disposals/transfer out	-	7,984	5,853	107	895	-	14,839
December 31, 2020	(89,531)	-	(53,073)	(27,501)	(5,114)	-	(175,219)
<b>Net book value</b>							
December 31, 2020	65,278	-	6,130	8,335	7,119	640	87,502
December 31, 2019	65,278	18,719	6,141	10,002	12,027	204	112,371

(Unit : Thousand Baht)

Consolidated financial statements							
	Building and building improvement	Leasehold improvement	Office equipment	Furniture and fixture	Vehicle	Assets in progress	Total
<b>Cost</b>							
December 31, 2018	154,864	10,460	61,145	33,177	13,470	542	273,658
Additions/transfer in	-	12,668	1,789	1,781	3,572	565	20,375
Disposals/transfer out	(55)	-	(42)	(115)	-	(903)	(1,115)
December 31, 2019	154,809	23,128	62,892	34,843	17,042	204	292,918
<b>Accumulated depreciation</b>							
December 31, 2018	(89,586)	(844)	(53,521)	(21,720)	(3,323)	-	(168,994)
Depreciation	-	(3,565)	(3,271)	(3,235)	(1,692)	-	(11,763)
Disposals/transfer out	55	-	41	114	-	-	210
December 31, 2019	(89,531)	(4,409)	(56,751)	(24,841)	(5,015)	-	(180,547)
<b>Net book value</b>							
December 31, 2019	65,278	18,719	6,141	10,002	12,027	204	112,371
December 31, 2018	65,278	9,616	7,624	11,457	10,147	542	104,664
<b>Depreciation for the years ended December 31,</b>							
2020							9,511
2019							11,763

(Unit : Thousand Baht)

## Separate financial statements

	Building and building improvement	Leasehold improvement	Office equipment	Furniture and fixture	Vehicle	Assets in progress	Total
<b>Cost</b>							
December 31, 2019	154,809	23,128	48,424	21,839	2,551	204	250,955
Additions/transfer in	-	10,494	2,026	1,106	-	719	14,345
Disposals/transfer out	-	(33,622)	(4,951)	(101)	(2,151)	(283)	(41,108)
December 31, 2020	154,809	-	45,499	22,844	400	640	224,192
<b>Accumulated depreciation</b>							
December 31, 2019	(89,531)	(4,409)	(44,382)	(14,650)	(658)	-	(153,630)
Depreciation	-	(3,575)	(1,375)	(1,937)	(76)	-	(6,963)
Disposals/transfer out	-	7,984	4,920	95	345	-	13,344
December 31, 2020	(89,531)	-	(40,837)	(16,492)	(389)	-	(147,249)
<b>Net book value</b>							
December 31, 2020	65,278	-	4,662	6,352	11	640	76,943
December 31, 2019	65,278	18,719	4,042	7,189	1,893	204	97,325

(Unit : Thousand Baht)

## Separate financial statements

	Building and building improvement	Leasehold improvement	Office equipment	Furniture and fixture	Vehicle	Assets in progress	Total
<b>Cost</b>							
December 31, 2018	154,864	10,460	47,293	21,019	400	-	234,036
Additions/transfer in	-	12,668	1,150	823	2,151	204	16,996
Disposals/transfer out	(55)	-	(19)	(3)	-	-	(77)
December 31, 2019	154,809	23,128	48,424	21,839	2,551	204	250,955
<b>Accumulated depreciation</b>							
December 31, 2018	(89,586)	(844)	(42,016)	(12,365)	(235)	-	(145,046)
Depreciation	-	(3,565)	(2,385)	(2,288)	(423)	-	(8,661)
Disposals/transfer out	55	-	19	3	-	-	77
December 31, 2019	(89,531)	(4,409)	(44,382)	(14,650)	(658)	-	(153,630)
<b>Net book value</b>							
December 31, 2019	65,278	18,719	4,042	7,189	1,893	204	97,325
December 31, 2018	65,278	9,616	5,277	8,654	165	-	88,990

## Depreciation for the years ended December 31,

2020	6,963
2019	8,661

As at December 31, 2020 and 2019, the Company had mortgaged office condominium units with net book value of Baht 65.28 million to secure a working capital credit facility of Baht 150 million from a local financial institution (see Note 25)

## 12. GOODWILL

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated financial statements			
	Finansa Securities Limited	Finansa Fund Management Limited	Finansa Capital Limited	Total
<b>Goodwill as at acquisition date</b>				
Cost	234,709	108,000	287,231	629,940
<u>Less</u> Book value as at acquisition date	(49,021)	(44,879)	(114,007)	(207,907)
Goodwill	185,688	63,121	173,224	422,033
<u>Less</u> Accumulated amortization of goodwill	(74,124)	(17,765)	(45,471)	(137,360)
Goodwill, net before impairment	111,564	45,356	127,753	284,673
Decrease from disposed of a subsidiary	-	-	(127,753)	(127,753)
Goodwill as at December 31, 2020	111,564	45,356	-	156,920
<b>Allowance for impairment</b>				
December 31, 2019	-	-	(127,753)	(127,753)
Reversal of impairment provision	-	-	127,753	127,753
December 31, 2020	-	-	-	-
<b>Goodwill, net</b>				
December 31, 2020	111,564	45,356	-	156,920
December 31, 2019	111,564	45,356	-	156,920

## 13. LEASEHOLD RIGHTS

(Unit : Thousand Baht)

	Consolidated and Separate financial statements			
	Balance as at December 31, 2019	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2020
<b>Cost</b>				
Land leasehold rights	1,415,875	-	(1,415,875)	-
Total	1,415,875	-	(1,415,875)	-
<b>Accumulated amortization</b>				
Land leasehold rights	(270,988)	(35,933)	306,921	-
Total	(270,988)	(35,933)	306,921	-
Leasehold rights	1,144,887			-

(Unit : Thousand Baht)

**Consolidated and Separate financial statements**

	Balance as at December 31, 2018	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2019
<b>Cost</b>				
Land leasehold rights	1,415,875	-	-	1,415,875
Total	1,415,875	-	-	1,415,875
<b>Accumulated amortization</b>				
Land leasehold rights	(213,807)	(57,181)	-	(270,988)
Total	(213,807)	(57,181)	-	(270,988)
Leasehold rights	1,202,068			1,144,887
<b>Amortization for the years ended December 31,</b>				
2020				35,933
2019				57,181

On July 14, 2020, the Board of Directors' Meeting had a resolution to approve the Company to terminate sub-lease of land and building on Bangkok Free Trade Zone.

Subsequently, on August 7, 2020, the Company and sublessor had entered into a memorandum. The Company agreed to return leasehold rights to the sublessor and sublessor agreed to make a payment of Baht 1,307.09 million to the Company. The Company had already disposed the leasehold rights on August 17, 2020 and recognized compensation fee from termination of sublease agreement in the amounting to Baht 198.14 million in statements of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2020.

**14. INTANGIBLE ASSETS**

(Unit : Thousand Baht)

**Consolidated financial statements**

	Cost			Accumulated amortization					
	Balance as at December 31, 2019	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2020	Balance as at December 31, 2019	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2020	Provision for impairment of assets
Computer software	17,452	1,358	-	18,810	(14,305)	(2,397)	-	(16,702)	-
Golf membership	2,239	14	-	2,253	(1,754)	(84)	-	(1,838)	-
Total	19,691	1,372	-	21,063	(16,059)	(2,481)	-	(18,540)	-



(Unit : Thousand Baht)

**Consolidated financial statements**

	Cost			Accumulated amortization					Provision for impairment of assets	Balance as at December 31, 2019
	Balance as at December 31, 2018	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2019	Balance as at December 31, 2018	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2019		
Computer software	79,137	1,292	(62,977)	17,452	(50,690)	(2,552)	38,937	(14,305)	-	3,147
Golf membership	2,837	14	-	2,851	(2,280)	(87)	-	(2,367)	-	484
Total	81,974	1,306	(62,977)	20,303	(52,970)	(2,639)	38,937	(16,672)	-	3,631

**Amortization for the years ended December 31,**

2020	2,481
2019	2,639

(Unit : Thousand Baht)

**Separate financial statements**

	Cost			Accumulated amortization					Provision for impairment of assets	Balance as at December 31, 2020
	Balance as at December 31, 2019	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2020	Balance as at December 31, 2019	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2020		
Computer software	16,020	1,357	-	17,377	(13,199)	(2,320)	-	(15,519)	-	1,858
Total	16,020	1,357	-	17,377	(13,199)	(2,320)	-	(15,519)	-	1,858

(Unit : Thousand Baht)

**Separate financial statements**

	Cost			Accumulated amortization					Provision for impairment of assets	Balance as at December 31, 2019
	Balance as at December 31, 2018	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2019	Balance as at December 31, 2018	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2019		
Computer software	77,705	1,292	(62,977)	16,020	(49,700)	(2,436)	38,937	(13,199)	-	2,821
Golf membership	613	-	-	613	(610)	(3)	-	(613)	-	-
Total	78,318	1,292	(62,977)	16,633	(50,310)	(2,439)	38,937	(13,812)	-	2,821

**Amortization for the years ended December 31,**

2020	2,320
2019	2,439

## 15. DEFERRED TAX ASSETS AND INCOME TAX

Deferred tax assets are as follows:

	(Unit : Thousand Baht)	
	<b>Consolidated financial statements</b>	
	<b>As at December 31, 2020</b>	<b>As at December 31, 2019</b>
Deferred tax assets	7,297	11,978
Less Deferred tax liabilities	-	(397)
Deferred tax assets	7,297	11,581

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, 2020 and 2019 are as follows:

	(Unit: Million Baht)			
	<b>Consolidated financial statements</b>		<b>Separate financial statements</b>	
	<b>As at December 31, 2020</b>	<b>As at December 31, 2019</b>	<b>As at December 31, 2020</b>	<b>As at December 31, 2019</b>
Unused tax losses	268	66	268	44
Temporary differences	6	543	6	524

Movements of deferred tax assets and liabilities in the consolidated financial statements incurred during the year are as follows:

	(Unit : Thousand Baht)			
	<b>As at January 1, 2020</b>	<b>Recognized in statements of profit or loss</b>	<b>Recognized in other comprehensive income (loss)</b>	<b>As at December 31, 2020</b>
<b>Deferred tax assets</b>				
Unused tax losses	9,025	(9,025)	-	-
Provision for post-employment benefits	2,943	675	3,558	7,176
Liabilities under finance lease agreements	10	47	-	57
Gain (loss) on remeasuring financial assets	-	64	-	64
Total	11,978	(8,239)	3,558	7,297
<b>Deferred tax liabilities</b>				
Gain (loss) on remeasuring financial assets	(397)	397	-	-
Total	(397)	397	-	-
Deferred tax asset	11,581	(7,842)	3,558	7,297

(Unit : Thousand Baht)

	As at January 1, 2019	Recognized in statements of profit or loss	Recognized in other comprehensive income (loss)	As at December 31, 2019
<b>Deferred tax assets</b>				
Unused tax losses	-	9,025	-	9,025
Provision for post-employment benefits	1,725	482	736	2,943
Liabilities under finance lease agreements	3	7	-	10
Total	1,728	9,514	736	11,978
<b>Deferred tax liabilities</b>				
Allowance for revaluation of investments	(249)	(148)	-	(397)
Total	(249)	(148)	-	(397)
Deferred tax asset	1,479	9,366	736	11,581

Income tax in the consolidated financial statements for the years ended December 31, 2020 and 2019 are as follows:

(Unit : Thousand Baht)

	<b>Consolidated Financial Statements</b>	
	<b>For the years ended December 31,</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Deferred tax (income) expenses	7,842	(9,366)
Current income tax expenses for the years	15,215	-
Income tax (income) expenses	23,057	(9,366)

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 Group use tax rates of 20% for the corporate income tax calculation for the years ended December 31, 2020 and 2019. Income tax expense is calculated from income before tax, added back transactions which are non-deductible expenses and deducted income or expense exemption under the Revenue Code.

Reconciliation between income tax expenses and the product of accounting profit multiplied by the applicable tax rates for the years ended December 31, 2020 and 2019 are as follows:

(Unit : Thousand Baht)

	<b>Consolidated Financial Statements</b>	
	<b>For the years ended December 31,</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Profit (loss) before income tax	246,320	(91,948)
Applicable tax rate (20%)	49,264	(18,390)
Deferred tax relating to origination and reversal of temporary differences	7,842	(9,366)
Effects of income exempt from tax and non-deductible expenses for tax purpose	(34,049)	18,390
Income tax (income) expense presented in the statement of comprehensive income	23,057	(9,366)

## 16. LONG-TERM DEBENTURES

As at December 31, 2020 and 2019, outstanding of 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)		
<b>Consolidated and Separate financial statements</b>		
	<b>As at December 31, 2020</b>	<b>As at December 31, 2019</b>
Long-term debentures		
Mature in 2020	-	230,000
Mature in 2021	400,000	400,000
Mature in 2022	340,000	340,000
Mature in 2023	300,000	300,000
	<u>1,040,000</u>	<u>1,270,000</u>
<u>Less</u> Current portion	<u>(400,000)</u>	<u>(230,000)</u>
	<u>640,000</u>	<u>1,040,000</u>

## 17. RIGHT-OF-USE ASSETS AND LEASE LIABILITIES

The statement of financial position included following transactions relating to leases as at December 31, 2020 as follows:

(Unit: Thousand Baht)		
	<b>Consolidated financial statements</b>	<b>Separate financial statements</b>
<b>Right-of-use assets</b>		
Vehicles	4,233	1,376
Equipment	155	-
Total right-of-use assets	<u>4,388</u>	<u>1,376</u>
<b>Lease liabilities</b>		
Current	1,557	421
Non-current	2,985	1,048
Total lease liabilities	<u>4,542</u>	<u>1,469</u>

Movements of the right-of-use assets for the year ended December 31, 2020 are as follows:

(Unit: Thousand Baht)		
	<b>Consolidated financial statements</b>	<b>Separate financial statements</b>
Net book value as at December 31, 2019	-	-
Reclassification from adoption of TFRS 16 (see Note 2.6)	4,181	1,806
Net book value as at January 1, 2020	<u>4,181</u>	<u>1,806</u>
Increase during the years	1,427	-
Depreciation for the years	<u>(1,220)</u>	<u>(430)</u>
Net book value as at December 31, 2020	<u>4,388</u>	<u>1,376</u>



Liabilities under finance lease agreement as at December 31, 2019 are as follows:

	(Unit: Thousand Baht)	
	Consolidated financial statements	Separate financial statements
Within 1 year	1,404	533
Over 1 year and not over than 5 years	3,474	1,687
Minimum lease payments	4,878	2,220
<u>Less</u> Deferred interest	(596)	(365)
Present value of minimum lease payment	4,282	1,855
<u>Less</u> Current portion	(1,140)	(386)
	3,142	1,469

## 18. OTHER CURRENT LIABILITIES

	(Unit : Thousand Baht)			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019
Accrued bonus expenses	121,498	15,601	10,612	5,234
Accrued interest expenses	9,903	11,145	11,476	23,311
Accrued expenses	1,816	2,721	572	1,665
Accrued property tax expense	-	7,654	-	7,654
Other accounts payable	7,517	6,156	4,955	5,465
Others	13,153	3,229	9,030	38,523
Total	153,887	46,506	36,645	81,852

## 19. PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS

The Group 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, 2020 and 2019 are as follows:

	(Unit : Thousand Baht)			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	For the years ended December 31,		For the years ended December 31,	
	2020	2019	2020	2019
Current service cost	4,574	1,995	1,578	1,169
Interest on obligation	551	729	174	465
Past service cost	-	6,091	-	4,771
Total	5,125	8,815	1,752	6,405

Movements in the present value of the defined benefit obligation for the years ended December 31, 2020 and 2019 are as follows:

(Unit : Thousand Baht)				
	<b>Consolidated financial statements</b>		<b>Separate financial statements</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Defined benefit obligation brought forward	36,486	26,542	21,768	17,920
Current service cost	4,574	1,995	1,578	1,169
Interest on obligation	551	729	174	465
Past service cost	-	6,091	-	4,771
Actuarial loss on defined employee benefit plan recognized in other comprehensive income	22,976	4,462	5,189	776
<u>Less</u> Employee benefits paid during the years	(1,108)	(3,333)	(1,108)	(3,333)
Defined benefit obligation carried forward	<u>63,479</u>	<u>36,486</u>	<u>27,601</u>	<u>21,768</u>

The principle actuarial assumptions used to calculate the obligations under the defined benefit are as follows:

	<b>Consolidated financial statements</b>		<b>Separate financial statements</b>	
	<b>As at December 31, 2020</b>	<b>As at December 31, 2019</b>	<b>As at December 31, 2020</b>	<b>As at December 31, 2019</b>
Financial assumptions				
Discount rate	0.36% - 2.31%	1.25% - 1.64%	0.86%	1.25%
Salary increase rate	6%	5%	6%	5%
Turnover rate	0% - 25%	8.21% - 13.93%	0% - 25%	8.21%

Significant actuarial assumptions - impact on increase/(decrease) in present value of defined benefit obligation

(Unit : Thousand Baht)				
	<b>Consolidated financial statements</b>		<b>Separate financial statements</b>	
	<b>As at December 31, 2020</b>	<b>As at December 31, 2019</b>	<b>As at December 31, 2020</b>	<b>As at December 31, 2019</b>
Discount rate - 1% increase	(4,511)	(1,271)	(1,305)	(615)
Discount rate - 1% decrease	4,525	1,367	1,066	652
Salary incremental rates - 1% increase	4,224	1,306	1,057	622
Salary incremental rates - 1% decrease	(3,854)	(1,241)	(999)	(599)
Employee's turnover rate - 20% increase	(1,132)	(1,462)	(118)	(683)
Employee's turnover rate - 20% decrease	1,330	1,554	138	714

## 20. 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 2020, the Company transferred a portion of Baht 12 million from its net profit of the year to legal reserve. As at December 31, 2020, the Company had legal reserve of Baht 61 million.

In 2019, the Company transferred a portion of Baht 4 million from its net profit of the year to legal reserve. As at December 31, 2019, the Company had legal reserve of Baht 49 million.

## 21. DIVIDENDS

On September 15, 2020, the Board of Directors' meeting passed a resolution to pay interim dividends at Baht 0.15 per share totaling Baht 51.88 million. The Company paid such dividends on October 14, 2020.

On April 24, 2019, the ordinary shareholders' meeting passed a resolution to pay dividends for the year 2018 at Baht 0.15 per share totaling Baht 51.88 million. The Company paid such dividends on May 21, 2019.

## 22. 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 the years 2020 and 2019, the Group contributed Baht 6.49 million and Baht 6.25 million, respectively (the Company only: Baht 2.28 million and Baht 2.38 million, respectively) to the funds.

## 23. CAPITAL MANAGEMENT

The objective of the capital management of the Group 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.

## 24. EXPENSES BY NATURE

Significant expenses by nature for the years ended December 31, 2020 and 2019 are as follows:

	(Unit: Thousand Baht)			
	<b>Consolidated financial statements</b>		<b>Separate financial statements</b>	
	<b>For the years ended December 31,</b>		<b>For the years ended December 31,</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Finance costs	72,732	64,263	85,189	76,466
Personnel expenses	164,477	98,725	21,914	23,832
Depreciation and amortization	49,034	71,596	45,649	68,294
Other premises and equipment expenses	22,152	25,659	20,420	23,720
Taxes and duties	561	2,196	561	1,812
Directors and management remuneration	75,178	36,224	31,658	30,107
Fees and services expenses	43,864	39,682	28,890	22,015
Expected credit loss	61,755	-	61,755	-
Loss on impairment of investment (reversal)	-	26,832	(89,385)	-

## **25. ENCUMBRANCE OF ASSETS**

As at December 31, 2020 and 2019, the Company has mortgaged office condominium units with net book value of Baht 65.28 million to secure working capital credit facility of Baht 150 million from a local financial institution (see Note 11).

As at December 31, 2020 and 2019, the Company has pledged investment in common shares of its associated company with total market value of Baht 171.60 million and Baht 123.20 million, respectively to secure working capital credit facility of Baht 100 million from a local financial institution.

## **26. BANK GUARANTEES**

As at December 31, 2019, there were outstanding bank guarantees of Baht 0.29 million issued by a bank on behalf of the Company in the normal course of business. (As at December 31, 2020 : Nil)

## **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, 2020 and 2019 were as follows:



(Unit : Thousand Baht)

(Unit : Thousand Baht)

		Consolidated financial statements		Separate financial statements		Pricing policies	
		For the years ended December 31,		For the years ended December 31,			
Relationship		2020	2019	2020	2019		
<b>Revenues from financial, investment advisory businesses</b>							
Management fee and service income							
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	17,600	17,600	} see Note 27.1.2, 27.1.4, 27.1.5	
Finansa Capital Limited	Subsidiary	-	-	800	800		
Finansa Fund Management Ltd.	Subsidiary	-	-	8,000	8,000		
Prospect Development Co., Ltd.	Common director	9,000	9,000	9,000	9,000		
M.K. Real Estate Development Plc.	Associate	2,400	2,400	2,400	2,400		
		<u>11,400</u>	<u>11,400</u>	<u>37,800</u>	<u>37,800</u>		
Dividend income							
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	-	70,000	} As paid to other shareholders	
M.K. Real Estate Development Plc.	Associate	-	-	22,564	2,072		
Prospect Logistics and Industrial Leasehold Real Estate Investment Trust	Associate	-	-	6,910	-		
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,474</u>	<u>72,072</u>		
Interest income							
Finansa Fund Management Ltd.	Subsidiary	-	-	11,632	12,832	} 2%-2.25% per annum	
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,632</u>	<u>12,832</u>		
<b>Revenues from securities business</b>							
Selling agent fee and other fee income							
Finansia Syrus Securities Plc.	Associate	5,620	-	-	-	} As agreed by both parties	
M.K. Real Estate Development Plc.	Associate	4,134	7,796	-	-		
Prospect Development Co., Ltd.	Common director	4,820	4,579	-	-		
		<u>14,574</u>	<u>12,375</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		
<b>Other income</b>							
Rental and service income							
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	5,013	5,206	} Market prices	
Finansa Capital Limited	Subsidiary	-	-	54	117		
Prospect Development Co., Ltd.	Common director	2,840	2,827	2,840	2,827		
Prospect Reit Management Co., Ltd.	Common director	284	-	284	-		
		<u>3,124</u>	<u>2,827</u>	<u>8,191</u>	<u>8,150</u>		
<b>Finance costs</b>							
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	10,782	10,340	} 1.50%-1.75% per annum	
Finansa Capital Limited	Subsidiary	-	-	1,798	1,947		
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,580</u>	<u>12,287</u>		
<b>Property management fee and other expenses</b>							
Prospect Development Co., Ltd.	Common director	16,317	18,701	16,317	18,701	} see Note 27.1.3	
		<u>16,317</u>	<u>18,701</u>	<u>16,317</u>	<u>18,701</u>		
<b>Selling agent fee and other fees</b>							
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	537	615	} As agreed by both parties	
Finansa Syrus Securities Plc.	Associate	12,123	37	-	-		
		<u>12,123</u>	<u>37</u>	<u>537</u>	<u>615</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, 2020 and 2019 are as follows:

(Unit : Thousand Baht)

Company Name	2020		2019	
	Period of contract	Annual Fee	Period of contract	Annual Fee
Finansa Securities Limited	1 January - 31 December 2020	16,000	1 January - 31 December 2019	16,000
Finansa Capital Limited	1 January - 31 December 2020	800	1 January - 31 December 2019	800
Finansa Fund Management Ltd.	1 January - 31 December 2020	8,000	1 January - 31 December 2019	8,000
Prospect Development Co., Ltd.	1 May 2020 - 31 December 2020	9,000	1 May 2019 - 30 December 2020	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 a 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 an associate. The Company charged service fee for 2020 and 2019 as agreed by both parties at Baht 200,000 per month.

## 27.2 Outstanding balances at the date of the statements of financial position

As at December 31, 2020 and 2019, outstanding balances of transactions between the Group with their related parties can be summarized as follows:

(Unit : Thousand Baht)

		Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	Relationship	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019
<b>Service income receivables</b>					
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	65	75
M.K. Real Estate Development Plc.	Associate	1,682	431	214	428
Prospect Development Co., Ltd.	Common director	75	70	75	41
Finansia Syrus Securities Plc.	Associate	5,778	-	-	-
		<u>7,535</u>	<u>501</u>	<u>354</u>	<u>544</u>
<b>Other receivables</b>					
Finansa Fund Management Ltd.	Subsidiary	-	-	11,822	191
Finansia Syrus Securities Plc.	Associate	85	85	-	-
		<u>85</u>	<u>85</u>	<u>11,822</u>	<u>191</u>
<b>Short-term loans and advances to related parties</b>					
Finansa Fund Management Ltd.	Subsidiary	-	-	527,560	515,552
Siam Investment Fund II, L.P.	Related party	-	730	-	-
		<u>-</u>	<u>730</u>	<u>527,560</u>	<u>515,552</u>
<b>Other non-current asset</b>					
Prepaid commission fee	Common director	-	4,748	-	4,748
Prospect Development Co., Ltd.		<u>-</u>	<u>4,748</u>	<u>-</u>	<u>4,748</u>
<b>Short-term loans from related parties</b>					
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	713,500	592,000
Finansa Capital Limited	Subsidiary	-	-	-	129,800
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>713,500</u>	<u>721,800</u>
<b>Other current liabilities</b>					
Accrued interest payables					
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	1,574	9,707
Finansa Capital Limited	Subsidiary	-	-	-	2,459
Fee and service payables					
Prospect Development Co., Ltd.	Common director	29	3,085	29	3,085
Rental deposit					
Finansa Securities Limited	Subsidiary	-	-	1,044	1,044
Finansa Capital Limited	Subsidiary	-	-	-	26
Prospect Development Co., Ltd.	Common director	589	589	589	589
		<u>618</u>	<u>3,674</u>	<u>3,236</u>	<u>16,910</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, 2020, the Group had movements of short-term loans and advances to related parties as follows:

(Unit : Thousand Baht)

Consolidated financial statements						
	Relationship	As at December 31, 2019	Increase	Decrease	Effect from exchange rate	As at December 31, 2020
Siam Investment Fund II, L.P.	Related party	730	-	-	(3)	727
Related persons		-	34	(34)	-	-
<u>Less</u> Allowance for expected credit loss		-	(727)	-	-	(727)
		730	(693)	(34)	(3)	-

(Unit : Thousand Baht)

**Separate financial statements**

	Relationship	As at December 31, 2019	Increase	Decrease	Effect from exchange rate	As at December 31, 2020
Finansa Fund Management Ltd.	Subsidiary	515,552	12,014	(6)	-	527,560
Related persons		-	2,101	(2,101)	-	-
		<u>515,552</u>	<u>14,115</u>	<u>(2,107)</u>	<u>-</u>	<u>527,560</u>

**27.3.2 Borrowings**

During the year ended December 31, 2020, the Company had movements of borrowings from related parties as follows:

(Unit : Thousand Baht)

**Separate financial statements**

	Relationship	As at December 31, 2019	Increase	Decrease	Amortization of premium (discount)/ exchange rate	As at December 31, 2020
<b>Short-term loans from related parties</b>						
Finansa Securities Limited	Subsidiary	592,000	121,500	-	-	713,500
Finansa Capital Limited	Subsidiary	129,800	-	(129,800)	-	-
		<u>721,800</u>	<u>121,500</u>	<u>(129,800)</u>	<u>-</u>	<u>713,500</u>

**27.4 Directors and management remuneration**

Directors and management remuneration for the years ended December 31, 2020 and 2019 consist of the following:

(Unit : Thousand Baht)

	<b>Consolidated financial statements</b>		<b>Separate financial statements</b>	
	<b>For the years ended December 31,</b>		<b>For the years ended December 31,</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Short-term management remuneration	74,053	35,057	30,699	29,106
Long-term management remuneration	1,125	1,167	959	1,001
	<u>75,178</u>	<u>36,224</u>	<u>31,658</u>	<u>30,107</u>

For the years ended December 31, 2020 and 2019, a subsidiary has paid for advisory fee to managements, totaling Baht 3.38 million and Baht 3.35 million, respectively. Such cost is presented as part of investment, advisory and management business costs in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

**28. FINANCIAL INFORMATION BY SEGMENT**

The Group 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 Group for the years ended December 31, 2020 and 2019 are presented by business segment as follows:

(Unit : Thousand Baht)

	<b>For the year ended December 31, 2020</b>				
	<b>Investment, advisory and management business</b>	<b>Securities business</b>	<b>Warehouse and factory leasing business</b>	<b>Elimination of inter-segment revenues</b>	<b>Consolidated financial statements</b>
Revenue from external customers					
Service income					
- At the point of time	35,173	-	-	-	35,173
- Overtime	11,400	-	-	-	11,400
Advisory fee and Success fee					
- At the point of time	-	332,150	-	-	332,150
- Overtime	-	2,400	-	-	2,400
Commission fee					
- At the point of time	-	13,541	-	-	13,541
Rental income					
- Overtime	-	-	124,624	-	124,624
Gains (losses) on investments	(8,231)	1,026	-	-	(7,205)
Interest income and dividend	39,667	300	-	-	39,967
Compensation fee from termination of sublease agreement	-	-	198,136	-	198,136
Inter - segment revenues	62,393	11,307	-	(73,700)	-
Total revenues	140,402	360,724	322,760	(73,700)	750,186
Segment income	86,305	187,144	253,076	(60,071)	466,454
Unallocated income and expenses :					
Other income					10,267
Gain from dissolution of a subsidiary					3,181
Servicing and administrative expenses					(129,875)
Expected credit loss					(61,755)
Share of profit from investments in associates	30,780				30,780
Finance costs					(72,732)
Income tax - expense					(23,057)
Net profit					223,263

(Unit : Thousand Baht)

**For the year ended December 31, 2019**

	Investment, advisory and management business	Securities business	Warehouse and factory leasing business	Elimination of inter-segment revenues	Consolidated financial statements
Revenue from external customers					
Service income					
- At the point of time	776	-	-	-	776
- Overtime	11,400	-	-	-	11,400
Advisory fee and Success fee					
- At the point of time	-	25,300	-	-	25,300
- Overtime	-	18,658	-	-	18,658
Commission fee					
- At the point of time	-	17,393	-	-	17,393
Rental income					
- Overtime	-	-	176,407	-	176,407
Gains on investments	1,111	2,091	-	-	3,202
Interest income and dividend	25,681	220	-	-	25,901
Inter - segment revenues	121,150	10,941	-	(132,091)	-
Total revenues	160,118	74,603	176,407	(132,091)	279,037
Segment income (loss)	109,465	(13,716)	81,223	(118,203)	58,769
Unallocated income and expenses:					
Other income					26,400
Servicing and administrative expenses					(78,927)
Provision for loss on impairment of investment					(26,832)
Share of loss from investments in associates	(7,095)				(7,095)
Finance costs					(64,263)
Income tax - income					9,366
Net loss					(82,582)

Transfer prices between the Group are set out in Note 27 to the financial statements.

Assets and liabilities information of the Group as at December 31, 2020 and 2019 presented by business segment are as follows:

(Unit : Thousand Baht)

**As at December 31, 2020**

	Investment, advisory and management business	Securities business	Warehouse and factory leasing business	Eliminations	Consolidation
Total assets	5,774,177	982,528	-	(2,688,407)	4,068,298
Total liabilities	2,360,346	157,127	-	(1,255,565)	1,261,908

(Unit : Thousand Baht)

**As at December 31, 2019**

	Investment, advisory and management business	Securities business	Warehouse and factory leasing business	Eliminations	Consolidation
Total assets	4,895,559	777,708	1,170,834	(2,747,355)	4,096,746
Total liabilities	2,643,487	31,156	77,647	(1,330,979)	1,421,311

## 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 financial risks associated with these financial instruments and how they are managed is described below:

#### Credit risk

The Group 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 Group therefore manage and control the risk by having in place lending and investment policies, credit control procedures and credit term policies. The Group 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.

#### 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 assets, liabilities and shareholders' equity, and in the mismatch in repricing dates of their assets and liabilities.

The Group is exposed to interest rate risk because entities in the Group borrow funds at both fixed and floating interest rates. The risk is managed by the Group by maintaining an appropriate mix between fixed and floating rate borrowings.

The following table presents the Company's 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, 2020 and 2019.

(Unit : Million Baht)

Consolidated financial statement				
Outstanding balances of financial instruments As at December 31, 2020				
Description	Floating interest rate	Fixed interest rate	Non-interest Bearing	Total
<b>Financial assets</b>				
Cash and cash equivalents	14	1	58	73
Investments	-	11	923	934
Service income receivables	-	-	48	48
Receivables and loans to others <sup>(1)</sup>	-	245	-	245
Short-term loans and advances to related parties	-	-	1	1
<b>Financial liabilities</b>				
Long-term debentures	-	1,040	-	1,040
Liabilities under finance lease	-	5	-	5

<sup>(1)</sup> Baht 73 million of 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)

Consolidated financial statement				
Outstanding balances of financial instruments As at December 31, 2019				
Description	Floating interest rate	Fixed interest rate	Non-interest Bearing	Total
<b>Financial assets</b>				
Cash and cash equivalents	4	-	62	66
Investments	-	11	211	222
Service income receivables	-	-	7	7
Receivables and loans to others <sup>(1)</sup>	-	794	-	794
Short-term loans and advances to related parties	-	-	1	1
Deposits subject to restrictions	-	1	-	1
<b>Financial liabilities</b>				
Long-term debentures	-	1,270	-	1,270
Liabilities under finance lease	-	4	-	4

<sup>(1)</sup> Baht 149 million of 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)

**Separate financial statement**

Description	Outstanding balances of financial instruments As at December 31, 2020			
	Floating interest rate	Fixed interest rate	Non-interest Bearing	Total
<b>Financial assets</b>				
Cash and cash equivalents	14	1	3	18
Investments	-	11	460	471
Service income receivables	-	-	31	31
Loans to others <sup>(1)</sup>	-	245	-	245
Short-term loans and advances to related parties	-	516	12	528
<b>Financial liabilities</b>				
Short-term loans and advances from related parties	-	714	-	714
Long-term debentures	-	1,040	-	1,040
Liabilities under finance lease	-	1	-	1

<sup>(1)</sup> Baht 73 million of total loans to others carrying fixed interest rates is loans to others of which income recognition is ceased.

(Unit : Million Baht)

**Separate financial statement**

Description	Outstanding balances of financial instruments As at December 31, 2019			
	Floating interest rate	Fixed interest rate	Non-interest Bearing	Total
<b>Financial assets</b>				
Cash and cash equivalents	4	-	5	9
Investments	-	11	61	72
Service income receivables	-	-	2	2
Loans to others <sup>(1)</sup>	-	421	-	421
Short-term loans and advances to related parties	-	516	-	516
Deposits subject to restrictions	-	1	-	1
<b>Financial liabilities</b>				
Short-term loans and advances from related parties	-	722	-	722
Long-term debentures	-	1,270	-	1,270
Liabilities under finance lease	-	2	-	2

<sup>(1)</sup> Baht 13 million of total loans to others carrying fixed interest rates is loan to others of which income recognition is ceased.

As at December 31, 2020 and 2019, 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, 2020							
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							
Cash and cash equivalents	-	1	-	-	-	1	1.30
Investments	-	-	11	-	-	11	4.50
Receivable and loans to others <sup>(1)</sup>	13	232	-	-	-	245	5.00-7.00
Financial liabilities							
Long-term debentures	-	400	640	-	-	1,040	4.75-5.25
Liabilities under finance lease	-	2	3	-	-	5	3.80-8.76

<sup>(1)</sup> 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, 2019							
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	-	-	11	-	-	11	4.50
Receivable and loans to others <sup>(1)</sup>	149	645	-	-	-	794	2.00-10.75
Deposits subject to restrictions	-	1	-	-	-	1	1.30
Financial liabilities							
Long-term debentures	-	230	1,040	-	-	1,270	4.25-5.25
Liabilities under finance lease	-	1	3	-	-	4	5.21-8.36

<sup>(1)</sup> 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, 2020

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			
<b>Financial assets</b>							
Cash and cash equivalents	-	1	-	-	-	1	1.30
Investments	-	-	11	-	-	11	4.50
Loans to others <sup>(1)</sup>	13	232	-	-	-	245	5.00-7.00
Short-term loans and advances to related parties	516	-	-	-	-	516	2.25
<b>Financial liabilities</b>							
Short-term loan and advance from related parties	714	-	-	-	-	714	1.75
Long-term debentures	-	400	640	-	-	1,040	4.75-5.25
Liabilities under finance lease	-	-	1	-	-	1	8.76

<sup>(1)</sup> Loans to others for which the new repricing dates or maturity dates (whichever is sooner) under "at call" is loans to others of which income recognition is ceased.

(Unit : Million Baht)

**Separate financial statement**

As at December 31, 2019

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			
<b>Financial assets</b>							
Investments	-	-	11	-	-	11	4.50
Loans to others <sup>(1)</sup>	13	408	-	-	-	421	5.00-7.00
Short-term loans and advances to related parties	516	-	-	-	-	516	2.25
Deposits subject to restrictions	-	1	-	-	-	1	1.30
<b>Financial liabilities</b>							
Short-term loan and advance from related parties	722	-	-	-	-	722	1.50-1.75
Long-term debentures	-	230	1,040	-	-	1,270	4.25-5.25
Liabilities under finance lease	-	1	1	-	-	2	8.76

<sup>(1)</sup> Loans to others for which the new repricing dates or maturity dates (whichever is sooner) under "at call" is loans to others of which income recognition is ceased.

## Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group might be unable to liquidate financial assets and/or procure sufficient funds to discharge obligations in a timely manner.

The periods to the maturity dates of financial instruments held as of December 31, 2020 and 2019, counting from the statements of financial position date, are as follows:

(Unit : Million Baht)

Description	Consolidated financial statement					
	As at December 31, 2020					
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Total
<b>Financial assets</b>						
Cash and cash equivalents	72	1	-	-	-	73
Investments	649	-	11	-	274	934
Service income receivables	48	-	-	-	-	48
Receivables and loans to others <sup>(1)</sup>	13	232	-	-	-	245
Short-term loans and advances to related parties	1	-	-	-	-	1
<b>Financial liabilities</b>						
Long-term debentures	-	400	640	-	-	1,040
Liabilities under finance lease	-	2	3	-	-	5

<sup>(1)</sup> 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, 2019					
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Total
<b>Financial assets</b>						
Cash and cash equivalents	66	-	-	-	-	66
Investments	173	-	32	-	17	222
Service income receivables	7	-	-	-	-	7
Receivables and loans to others <sup>(1)</sup>	149	645	-	-	-	794
Short-term loans and advances to related parties	1	-	-	-	-	1
Deposits subject to restrictions	-	1	-	-	-	1
<b>Financial liabilities</b>						
Long-term debentures	-	230	1,040	-	-	1,270
Liabilities under finance lease	-	1	3	-	-	4

<sup>(1)</sup> 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)

## Separate financial statement

Description	As at December 31, 2020					Total
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	
<b>Financial assets</b>						
Cash and cash equivalents	17	1	-	-	-	18
Investments	448	-	11	-	12	471
Service income receivables	31	-	-	-	-	31
Loans to others <sup>(1)</sup>	13	232	-	-	-	245
Short-term loans and advances to related parties	528	-	-	-	-	528
<b>Financial liabilities</b>						
Short-term loan and advance from related parties	714	-	-	-	-	714
Long-term debentures	-	400	640	-	-	1,040
Liabilities under finance lease	-	-	1	-	-	1

<sup>(1)</sup> 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)

## Separate financial statement

Description	As at December 31, 2019					
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Total
<b>Financial assets</b>						
Cash and cash equivalents	9	-	-	-	-	9
Investments	61	-	11	-	-	72
Service income receivables	2	-	-	-	-	2
Loans to others <sup>(1)</sup>	13	408	-	-	-	421
Short-term loans and advances						
to related parties	516	-	-	-	-	516
Deposits subject to restrictions	-	1	-	-	-	1
<b>Financial liabilities</b>						
Short-term loan and advance						
from related parties	722	-	-	-	-	722
Long-term debentures	-	230	1,040	-	-	1,270
Liabilities under finance lease	-	1	1	-	-	2

<sup>(1)</sup> 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, 2020 and 2019, the Group had foreign currency-denominated financial assets, which had not been hedged against foreign exchange risk, as follows:

(Unit : Thousand)				
Financial assets	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019
US dollars	1,767	1,707	1,010	-

As at December 31, 2020 and 2019, average foreign exchange rates are summarized below:

Baht/US dollar	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019
	30.0371	30.1540

### 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 Group have equity position risk, occurring from their investments in domestic and overseas marketable equity securities, which the Group 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 Group 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.

### Financial Investments

The fair values of the Financial 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 Group, 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.

### Long-term debentures/ short-term loans and advances from related parties

The fair values of 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, 2020 and 2019, the fair values of financial assets and liabilities are not significantly different from carrying amounts.

## 30. FAIR VALUE MEASUREMENT

Fair value of the Group's financial assets and financial liabilities are measured at fair value on a recurring basis.

Certain financial assets and financial liabilities of the Group 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)				Fair value hierarchy	Valuation technique(s) and key input(s)
	Consolidated financial statements		Separate financial statements			
	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019	As at December 31, 2020	As at December 31, 2019		
Financial assets						
Government bond	11,304	11,350	11,304	11,350	Level 2	Market yield of debt securities published by the Thai Bond Market Association
Investment units in domestic funds	648,936	172,868	447,558	60,203	Level 2	Net asset value at the end of the reporting period
Investment units in foreign funds	10,018	9,196	-	-	Level 2	Net asset value at the end of the reporting period
Domestic non-marketable equity securities	263,535	28,651	11,744	-	Level 3	Discounted cash flows from the effective interest rate method

Short-term loans to others; the carrying values of outstanding balances approximate their fair values due to relatively short period to maturity.

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; or
- Level 3 inputs are unobservable inputs for the asset or liability.

## 31. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements have been approved for issuing by the Company's authorized directors on February 22, 2021.



**F I N A N S A**

---

Asian Merchant Banking







**FINANSA**  
Asian Merchant Banking

48/48 ชั้น 20 อาคารทีเอสโกทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500  
20<sup>th</sup> Floor TISCO Tower, 48/48 North Sathorn Road, Silom, Bangrak Bangkok 10500, Thailand