

รายงานประจำปี 2554

# ANNUAL REPORT 2011

“ ใส่ใจบริการ สู่มาตรฐานความพอใจ  
Our Service mind ...  
is your satisfaction ”



บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)  
EASTERN COMMERCIAL LEASING PLC.





## สารบัญ

1. ข้อมูลทั่วไป	2
สารจากประธานกรรมการ	3
รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ	4
2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป	6
3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	7
4. ปัจจัยความเสี่ยง	8
5. โครงสร้างเงินทุน	11
6. การจัดการ	
6.1 โครงสร้างการจัดการ	14
6.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหาร	19
6.3 คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	21
6.4 การกำกับดูแลกิจการ (มี 5 หมวด)	22
1. สิทธิของผู้ถือหุ้น	22
2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน	23
3. การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย	24
4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส	26
5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ	29
6.5 การควบคุมภายใน	31
7. รายการระหว่างกัน	32
8.ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	34
9. ข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง	43
เอกสารแนบ	
1. รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหาร	44
2. การดำรงตำแหน่งของกรรมการในบริษัทที่เกี่ยวข้อง	51
3. งบการเงินปี 2554 เปรียบเทียบ 2553	52

“  
ใส่ใจบริการ สู่มาตรฐานความพอใจ  
Our Service mind ...  
... is your satisfaction ”

## CONTENTS

1. GENERAL INFORMATION	72
MESSAGE FROM THE CHAIRMAN	73
AUDIT COMMITTEE REPORT	74
2. FINANCIAL HIGHLIGHTS	76
3. NATURE OF THE BUSINESS	77
4. RISKS FACTORS	78
5. CAPITAL STRUCTURE	81
6. MANAGEMENT	
6.1 MANAGEMENT STRUCTURE	84
6.2 RECRUITMENT OF DIRECTORS, AND MANAGEMENT STAFF	89
6.3 DIRECTORS AND MANAGEMENT COMPENSATION	91
6.4 CORPORATE GOVERNANCE (5 CATEGORIES)	92
1 THE RIGHTS OF SHAREHOLDERS	92
2 EQUAL TREATMENT WITH SHAREHOLDERS	93
3 THE ROLE OF STAKEHOLDERS	94
4 DISCLOSURE AND TRANSPARENCY	96
5 BOARD RESPONSIBILITIES	99
6.5 INTERNAL CONTROL	101
7. RELATED PARTY TRANSACTIONS	102
8. FINANCIAL POSITION AND OPERATING RESULTS	104
9. OTHER INFORMATION	113
ATTACHMENTS	
1 DETAILED INFORMATION RELATING TO DIRECTORS, AND MANAGEMENT STAFF	114
2 DIRECTOR'S POSITION HELD IN RELATED ENTITIES	121
3 FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR 2011 IN COMPARISON WITH THAT OF 2010	122

## 1.1 รายละเอียดบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	976/1 ซอยโรงพยาบาลพระราม 9 ถนนริมคลองสามเสน แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 โทรศัพท์ 0-2641-5252 โทรสาร 0-2641-5994, 0-2641-5995
Homepage	<a href="http://www.ecl.co.th">http://www.ecl.co.th</a>
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจให้เช่าซื้อรถยนต์
เลขทะเบียนบริษัท	ทะเบียน เลขที่ 0107546000288
ทุนและชนิดของหุ้น	หุ้นสามัญจำนวน 615,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท ทุนจดทะเบียน 615,000,000 บาท ชำระแล้ว 410,000,000 บาท
ที่ตั้งสาขาชลบุรี	728/10 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมือง จังหวัดชลบุรี โทรศัพท์ 038-278889, 038-278676-7 โทรสาร 038-278669
ที่ตั้งสาขาจันทบุรี	307 ถนนท่าแฉลบ ตำบลตลาด อำเภอเมืองจันทบุรี จังหวัดจันทบุรี โทรศัพท์ 039-301919 โทรสาร 039-301918
ที่ตั้งสาขาระยอง	75 ถนนราษฎร์บำรุง ตำบลเนินพระ อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง โทรศัพท์ 038-614979 โทรสาร 038-614978
ที่ตั้งสาขานครสวรรค์	195 หมู่ที่ 4 ตำบลนครสวรรค์ออก อำเภอเมือง จังหวัดนครสวรรค์ โทรศัพท์ 056-276960 โทรสาร 056-276959

## 1.2 รายละเอียดนิติบุคคลที่บริษัทถือ > 10% ไม่มี

## 1.3 รายละเอียดของบุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
สถานที่ตั้ง	เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยชั้น 4, 6-7 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1259-63
ที่ตั้งสาขา	เลขที่ 2/7 หมู่ที่ 4 (โครงการนอร์ธปาร์ค) ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพฯ 10210 โทรศัพท์ 0-2596-9000
ผู้สอบบัญชี	นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2982 หรือ น.ส.สมจินตนา พลศิริรัตน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5599 โทรศัพท์ 0-2259-5300-2 โทรสาร 0-2260-1553, 0-2259-8956



### เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

การดำเนินธุรกิจของบริษัทในปี 2554 แม้จะต้องเผชิญกับภาวะการแข่งขันในธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ที่มีความรุนแรงมากขึ้น และมีสถานการณ์ต่างๆ ที่มีผลกระทบกับเศรษฐกิจ แต่บริษัทก็สามารถปรับแผนการดำเนินงาน เพื่อให้สอดคล้องกับความเปลี่ยนแปลงได้เป็นอย่างดี ทำให้บริษัทขยายสินเชื่อได้เพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อน 86.72% และมีผลประกอบการกำไร 21.58 ล้านบาท

นอกจากนั้น บริษัทได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีจรรยาบรรณและจริยธรรมธุรกิจ ดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส ปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสีย อย่างเป็นธรรม ฯลฯ ทำให้บริษัทได้รับผลประโยชน์จากการกำกับดูแลกิจการจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย อยู่ในระดับ “ดีมาก”

ปี 2555 บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการอนุมัติสินเชื่อที่รวดเร็ว การบริการที่มีคุณภาพ การปฏิบัติงานเพื่อให้กลุ่มลูกค้าเกิดความประทับใจ และการเป็นส่วนหนึ่งของการให้ความช่วยเหลือต่อสังคม

ข้าพเจ้าในนามของคณะกรรมการบริษัทฯ ขอขอบคุณคณะผู้บริหาร พนักงาน ผู้ถือหุ้น ตลอดจนลูกค้า และพันธมิตรทางธุรกิจ ที่มีส่วนช่วยสนับสนุนให้บริษัทเจริญก้าวหน้า มั่นคง สามารถสร้างผลประกอบการที่ดี และเติบโตอย่างยั่งยืน

(นายปรีชา วีระพงษ์)  
ประธานกรรมการ





#### เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ปัจจุบันคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ประกอบด้วย นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ เป็นประธานกรรมการตรวจสอบ พลตำรวจโทอัมพร จารุจินดา และ ดร.ปรณ อากาศพันธ์ เป็นกรรมการตรวจสอบ โดยมี นางพิมพ์วรรณ วังสินธุ์สุขสม เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2554 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่และความรับผิดชอบตามกฎหมายว่าด้วยคณะกรรมการตรวจสอบที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท โดยได้มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบจำนวน 5 ครั้ง และเป็นการร่วมประชุมกับผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี และผู้ตรวจสอบภายในตามความเหมาะสม ซึ่งสรุปผลได้ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี 2554 เพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ โดยได้สอบถามและรับฟังคำชี้แจงจากผู้บริหารและผู้สอบบัญชีในเรื่องความถูกต้องครบถ้วนและความเพียงพอในการเปิดเผยข้อมูลของงบการเงินแล้ว คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินดังกล่าวมีความถูกต้องตามควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป

2. สอบทานระบบการควบคุมภายใน เพื่อประเมินความเพียงพอ เหมาะสม และประสิทธิผลของระบบการควบคุมภายใน โดยพิจารณาจากรายงานการตรวจสอบภายใน ของแต่ละไตรมาสตามแผนงานที่ได้รับอนุมัติ ทั้งนี้ ไม่พบข้อบกพร่อง ที่เป็นสาระสำคัญ และจากการประเมินระบบการควบคุมภายใน คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่น่าพอใจ มีระบบการติดตามควบคุมดูแลอย่างเพียงพอ เหมาะสมและมีประสิทธิผล สามารถจัดการความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้

3. สอบทานการตรวจสอบภายใน เพื่อประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน โดยได้ทำการคัดเลือกบริษัทจากภายนอกให้ทำหน้าที่ผู้ตรวจสอบภายใน และรายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอ ทุกไตรมาส จากการพิจารณาขอบเขตการปฏิบัติงาน หน้าที่ ความเป็นอิสระ รวมถึงรายงานต่างๆ แล้ว คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีการตรวจสอบภายในที่เพียงพอ เหมาะสม และมีการติดตามผลแบบต่อเนื่อง

4. สอบทานการปฏิบัติตามกฎหมาย เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ มีการปฏิบัติตามระเบียบและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงข้อผูกพันที่บริษัทมีไว้กับบุคคลภายนอก โดยพิจารณาจากรายงานของฝ่ายบริหารและผู้ตรวจสอบภายใน คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามกฎหมาย ข้อกำหนด และข้อผูกพันที่บริษัทมีไว้กับบุคคลภายนอกอย่างครบถ้วนแล้ว



5. สอบทานระบบบริหารความเสี่ยง เพื่อจัดการความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ โดยพิจารณาจากนโยบาย และคู่มือการบริหารความเสี่ยง รวมถึงความคืบหน้าของการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทฯ ได้จัดมีระบบบริหารความเสี่ยงที่สอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ และได้มีการบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ รวมทั้งมีการทบทวนความเสี่ยงให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ

6. สอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกันและการเปิดเผยข้อมูลของรายการดังกล่าว ซึ่งผู้สอบบัญชีได้เปิดเผยและแสดงรายการในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงินแล้ว คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีว่า รายการดังกล่าวเป็นรายการปกติการค้าและเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจของบริษัทฯ รวมทั้ง มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องและครบถ้วน

7. พิจารณาคัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2555 เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท ให้ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 โดยได้พิจารณาผลการปฏิบัติงานความเป็นอิสระ และความเหมาะสม ของค่าตอบแทนแล้ว เห็นควรเสนอแต่งตั้ง นางสาววิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2982 หรือนางวิไลรัตน์ โรจนครินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3104 หรือนายวิสุทธิ เพชรพาณิชย์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7309 แห่งบริษัทสอบบัญชี ดี.ไอ.เอ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2555 พร้อมค่าตอบแทนจำนวน 755,000 บาท โดยมีความเห็นในการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีดังนี้

- ในรอบปีที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานอย่างมีประสิทธิภาพ จัดสรรเวลาอย่างเพียงพอ ส่งรายงานทางการเงินได้ตามกำหนด รวมทั้งให้บริการที่ดีกับบริษัทฯ
- ค่าตอบแทนที่เสนอเป็นอัตราที่เหมาะสม โดยได้เสนอราคา 755,000 บาท ซึ่งเท่ากับปีก่อน
- ทั้งนี้ หากผู้สอบบัญชีได้รับการแต่งตั้ง ให้เป็นผู้สอบบัญชี ประจำปี 2555 จะจัดเป็นปีที่ 1
- ผู้สอบบัญชีไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัทฯ

**ความเห็น/ข้อสังเกตจากการปฏิบัติหน้าที่** โดยสรุป คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ครบถ้วนตามที่ได้รับไว้ในกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบ ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ และได้มีการสอบทานรายการต่างๆ ดังกล่าวข้างต้นแล้ว และเห็นว่าบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลที่ดีแล้ว

ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ

( นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ )  
ประธานกรรมการตรวจสอบ

หน่วย : พันบาท

	2554	2553	2552
สินทรัพย์			
สินทรัพย์รวม	1,417,099.77	976,028.31	903,714.25
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	1,300,059.62	872,273.00	826,394.92
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	5,689.78	8,103.58	10,177.59
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก	61,212.56	49,504.79	6,501.97
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินรวม	943,045.55	503,877.08	434,196.11
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม	928,017.99	496,429.10	421,170.99
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	474,054.22	472,151.23	469,518.14
ผลการดำเนินงาน			
รายได้รวม	150,318.51	118,145.50	129,414.66
รายได้จากการให้เช่าซื้อ-สุทธิ	107,544.02	82,672.83	90,824.50
รายได้ตามสัญญาขายฝาก	6,350.31	3,834.29	1,342.03
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	73,627.98	63,005.73	64,432.52
กำไร(ขาดทุน)สุทธิหลังภาษี	21,575.18	27,233.09	28,428.51
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	9.98 %	9.89 %	10.36
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	5.64 %	4.66 %	5.21
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	4.34 %	5.23 %	5.15
อัตรากำไร(ขาดทุน) สุทธิ (%)	14.35 %	23.05 %	21.97
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.0526	0.0664	0.693
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	4.56 %	5.78 %	6.08
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	1.80%	2.90 %	2.95
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.13	0.13	0.13
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	1.16	1.15	1.15
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.99	1.07	0.92
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ (เท่า)	1.62	1.98	1.88
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	30.1 %	28.84 %
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (%)	1.62 %	2.26 %	4.53 %
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม (%)	0.44 %	2.33 %	0.36 %
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม (%)	2.64 %	3.13 %	5.47 %

- ปี 2552
- จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงาน ม.ค.-มิ.ย. 52 อัตราหุ้นละ 0.02 บาท
  - จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงาน ก.ค.-ธ.ค. 52 อัตราหุ้นละ 0.04 บาท
- ปี 2553
- จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงาน ม.ค.-มิ.ย. 53 อัตราหุ้นละ 0.02 บาท
  - จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงาน ก.ค.-ธ.ค. 53 อัตราหุ้นละ 0.04 บาท
- ปี 2554
- ไม่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล



### 3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ



#### 3.1 ประวัติความเป็นมา

- 19 พฤษภาคม 2546 • จัดตั้งบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด ขึ้นจากการควบรวมกิจการ กับบริษัท โปรเฟสชั่นแนลลีสซิ่ง จำกัด ประกอบธุรกิจให้เช่าซื้อรถยนต์มือสอง มีผู้ถือหุ้นหลัก ได้แก่ ตระกูลวีระพงษ์ ร้อยละ 59.83 และตระกูลตันตราภรณ์ ร้อยละ 22.30
- 15 กันยายน 2546 • แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน
- 1 มีนาคม 2547 • ได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และขอจัดสรรเพิ่มทุนอีก 100 ล้านบาท ทำให้มีทุนที่ชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 410 ล้านบาท
- 12 พฤษภาคม 2553 • จัดทะเบียนเพิ่มทุนอีก 205 ล้านบาท รวมเป็นทุนจดทะเบียน 615 ล้านบาท เพื่อรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญ

#### 3.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท

ในปี 2554 บริษัทประกอบธุรกิจการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถ โดยมุ่งเน้นรถยนต์มือสอง ประเภทรถยนต์นั่งส่วนบุคคล และรถตู้ รถกระบะ และอื่นๆ โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 82.44 และร้อยละ 17.56 ของการให้สินเชื่อรวมตามลำดับ รถยนต์ที่บริษัทให้สินเชื่อ ส่วนใหญ่จะเป็นรถญี่ปุ่นและยุโรปที่มีราคาไม่สูงมากนักหรือเฉลี่ยประมาณคันละ 480,000 บาท ซึ่งเป็นรถยนต์ที่มีสภาพคล่องในการซื้อขาย ได้แก่ โตโยต้า นิสสัน ฮอนด้า มิตซูบิชิ และอิซูซุ เป็นต้น ลูกค้าส่วนใหญ่อยู่ในกรุงเทพ, ปริมณฑล และจังหวัดในภาคตะวันออก

การให้สินเชื่ออีกประเภทหนึ่ง คือ สินเชื่อ Floor Plan เป็นการให้บริการเงินกู้แก่ผู้ประกอบการซื้อรถยนต์ นอกจากนี้ บริษัทยังมีการให้บริการหลังการขาย โดยการให้บริการรับต่อทะเบียนรถยนต์ กรมธรรม์ประกันภัย และ พ.ร.บ.คุ้มครองผู้ประสบภัยทางรถยนต์ ซึ่งเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้า อีกทั้งยังเป็นการเสริมรายได้ให้กับบริษัทอีกทางหนึ่ง ตลอดจนเป็นการคุ้มครองป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับทรัพย์สินซึ่งเป็นหลักประกันในการให้สินเชื่อของบริษัท

#### 3.3 โครงสร้างรายได้ของบริษัท

โครงสร้างรายได้ตามงบการเงินรวมของบริษัท ปี 2552 2553 และ 2554

รายได้	2554		2553		2552	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. ดอกผลจากการขายตามสัญญาเช่าซื้อที่รับรู้	107.54	71.54	82.67	69.97	90.82	70.18
2. ดอกเบี้ยตามสัญญาขายฝาก*	6.35	4.22	3.83	3.24	1.34	1.04
รวมรายได้จากสินเชื่อ	113.89	75.76	86.50	73.21	92.16	71.22
3. รายได้อื่น						
- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3.98	2.65	3.80	3.22	6.47	5.00
- รายได้ค่าปรับจากการผิดนัดชำระ	9.36	6.23	9.37	7.93	14.89	11.51
- รายได้ส่วนลดค่าเบี้ยประกัน	7.65	5.09	4.56	3.86	4.16	3.21
- ดอกเบี้ยรับ	1.02	0.68	1.50	1.27	1.79	1.38
- รายได้อื่น	14.42	9.59	12.42	10.51	9.94	7.68
รวมรายได้อื่น	36.43	24.24	31.65	26.79	37.25	28.78
รวมรายได้	150.32	100.00	118.15	100.00	129.41	100.00

\* ดอกเบี้ยตามสัญญาขายฝาก คือดอกเบี้ยจากสินเชื่อ Floor Plan

ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นและมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท มีดังนี้

#### ความเสี่ยงด้านการเงิน

##### 4.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ธุรกิจเช่าซื้อ มีรายรับจากการกำหนดดอกเบี้ยในอัตราคงที่ตลอดอายุของสัญญาเช่าซื้อ ในขณะที่ต้นทุนในการดำเนินงานของบริษัท เกิดจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม ซึ่งเป็นประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่ และอัตราดอกเบี้ยลอยตัว การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม มีผลกระทบโดยตรงต่อต้นทุน และกำไรของบริษัท โดยจากภาระหนี้คงค้างปัจจุบันของบริษัท ที่เป็นประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว มีจำนวน 677.35 ล้านบาท หากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมลอยตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจะเพิ่มขึ้นประมาณ 3.39 ล้านบาท บริษัทมีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น จากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ด้วยการจัดหาแหล่งเงินที่มีต้นทุนคงที่ และดอกเบี้ยอัตราต่ำ ให้บริษัทมีส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับที่มีกำไร โดยให้มีอายุเงินกู้ใกล้เคียงกับอายุเฉลี่ยของพอร์ตที่ให้สินเชื่อ

บริษัทมีสัดส่วนเงินกู้ยืมประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ และอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 ดังนี้

ประเภทอัตราดอกเบี้ย	31 ธันวาคม 2554		31 ธันวาคม 2553		31 ธันวาคม 2552	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- คงที่ *	246.74	26.82	156.99	31.62	197.46	47.26
- ลอยตัว *	677.35	73.18	339.44	68.38	220.38	52.74
รวม	924.09	100.00	496.43	100.00	421.17	100.00

หมายเหตุ : \* เงินกู้ประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่ ได้แก่ เจ้าหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วน

\* เงินกู้ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่นๆ และเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วน

##### 4.2 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงิน

บริษัทมีแหล่งเงินทุนจากส่วนของทุนและการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยมีสัดส่วน ณ 31 ธันวาคม 2553 และ 2554 ดังนี้

	2554		2553	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น	474.05	33.91	472.15	48.75
เงินกู้ยืม				
- เงินกู้ยืมระยะสั้น *	454.78	32.53	261.06	26.95
- เงินกู้ยืมระยะยาว	469.31	33.56	235.37	24.30
รวมเงินกู้ยืม	924.09	66.09	496.43	51.25
รวม	1,398.14	100.00	968.58	100.00

หมายเหตุ : \* เงินกู้ยืมระยะสั้น ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่นๆ เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ในปี 2553 จำนวน 207.79 ล้านบาท และในปี 2554 จำนวน 353.05 ล้านบาท



หากบริษัทถูกสถาบันการเงินเรียกเงินกู้ยืมระยะสั้นคืน บริษัทอาจมีความเสี่ยง บริษัทมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านนี้ด้วยการใช้วงเงินกู้ยืมระยะยาว ที่มีอายุการชำระคืนสอดคล้องกับกระแสเงินสด ที่ได้รับชำระค่างวดจากลูกหนี้ ตลอดจนการควบคุมการจัดเก็บค่างวดจากลูกหนี้อย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อลดความเสี่ยงจากความไม่สัมพันธ์กันของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีภาระที่จะต้องจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม ที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 454.78 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีค่างวดที่ได้รับชำระจากพอร์ตลูกหนี้ภายใน 1 ปี จำนวน 510.13 ล้านบาท ซึ่งพอเพียงต่อการชำระหนี้ดังกล่าว (รายละเอียดความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน ปรากฏในส่วนที่ 8. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน)

#### 4.3 ความเสี่ยงจากโอกาสในการก่อหนี้เพิ่มในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีหนี้สินรวม 943.05 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 474.05 ล้านบาท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.99 เท่า เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการขยายธุรกิจ ทั้งในกรุงเทพและสาขาในต่างจังหวัด จึงอาจจำเป็นต้องกู้เงินเพิ่มขึ้นในอนาคต ซึ่งจะทำให้บริษัทมีภาระหนี้สูงขึ้น และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจะหาแหล่งเงินทุนที่ต้นทุนต่ำ โดยคำนึงถึงโครงสร้างทางการเงินของบริษัท เพื่อประโยชน์ของบริษัท และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

#### ความเสี่ยงด้านประกอบธุรกิจ

##### 4.4 ความเสี่ยงด้านการตลาดและการแข่งขัน

การแข่งขันในธุรกิจเช่าซื้อมุ่งเน้นที่การลดอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยในตลาดเช่าซื้อปรับตัวลดลงมาโดยตลอด หรือปรับตัวขึ้นได้ช้ากว่าการขึ้นของอัตราเงินกู้ยืมของสถาบันการเงิน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในกลุ่มเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ ที่เน้นการให้สินเชื่อสำหรับรถยนต์ใหม่ในค่ายของตนเป็นหลัก รวมทั้งผู้ประกอบการที่เป็นธนาคาร หรือบริษัทในเครือของสถาบันการเงินหลายแห่ง ที่เปลี่ยนกลยุทธ์จากเดิมที่เคยเน้นการให้สินเชื่อแก่รถยนต์ใหม่ มาเป็นการขยายธุรกิจไปยังสินเชื่อเพื่อรถยนต์มือสองเพื่อแสวงหาอัตราดอกเบี้ยสูงกว่ารถยนต์ใหม่มากขึ้น ส่งผลให้การแข่งขันในธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์มือสองเพิ่มขึ้นตามไปด้วย ทำให้ผลตอบแทนของบริษัทลดน้อยลง โดยอัตราดอกเบี้ยในตลาดรถยนต์มือสองโดยเฉลี่ยเป็นร้อยละ 4.25 3.5 และ 4.25 ในปี 2552 2553 และ 2554 ตามลำดับ

จากภาวะการแข่งขันดังกล่าวบริษัทมิได้ใช้นโยบายแข่งขันลดดอกเบี้ย บริษัทได้มีการปรับตัวโดยอาศัยความคล่องตัว และนโยบายที่ยืดหยุ่น และความชำนาญด้วยประสบการณ์อันยาวนานในธุรกิจ การให้บริการที่รวดเร็วแก่ลูกค้า การรักษาความสัมพันธ์ภาพและการให้ผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้จำหน่ายรถยนต์ การขยายความสัมพันธ์กับผู้จำหน่ายรถยนต์มือสอง และเพิ่มนโยบายของการให้บริการสินเชื่อด้านอื่นๆ

##### 4.5 ความเสี่ยงจากการปล่อยสินเชื่อรถยนต์มือสอง

การให้สินเชื่อแก่รถยนต์มือสองถึงแม้จะมีผลตอบแทนที่ดีกว่าการให้สินเชื่อแก่รถยนต์ใหม่ แต่ก็มีความเสี่ยงมากขึ้น โดยเฉพาะความเสี่ยงจากการประเมินราคา และคุณภาพของรถยนต์มือสองที่เป็นหลักประกัน ซึ่งบริษัทพยายามที่จะลดความเสี่ยงในด้านนี้ ด้วยการคัดเลือกทีมงานที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ ในการประเมินราคา และคุณภาพรถยนต์ และการทำตลาดสินเชื่อรถยนต์มือสองโดยเฉพาะ รวมทั้งคัดเลือกผู้จำหน่ายรถยนต์มือสองที่ได้มาตรฐานมีฐานะการเงินที่มั่นคง และเสนอขายรถยนต์มือสองที่มีคุณภาพและมีราคาที่เหมาะสม อันจะเป็นการช่วยลดความเสี่ยงด้านคุณภาพรถยนต์และช่วยสร้างความมั่นใจให้กับลูกค้าของบริษัท อีกทั้ง บริษัทมีนโยบายปล่อยสินเชื่อในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าราคาซื้อในตลาด และเพิ่มเงินดาวน์เพื่อช่วยลดความเสี่ยงด้วย ทั้งนี้ ที่ผ่านมา บริษัทไม่มีความเสียหายอันเกิดจากการผิดพลาดในการประเมินราคา และคุณภาพรถยนต์ที่เป็นหลักประกันในการให้สินเชื่อ

##### 4.6 ความเสี่ยงจากการดำเนินงานอันเกิดจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

บริษัทอาจได้รับความเสี่ยงอันเกิดจากลูกหนี้ไม่ปฏิบัติตามสัญญา เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทได้มีมาตรการด้านสินเชื่อที่เข้มงวดทุกขั้นตอน มีการป้องกันความเสี่ยงจากตัวลูกหนี้ โดยการให้บุคคลค้ำประกันและการกำหนดเงินดาวน์ของลูกหนี้ ในปริมาณที่เหมาะสมกับความเสี่ยงของลูกหนี้ และการตรวจสอบเครดิตของลูกหนี้ทุกราย มีการเร่งรัดจัดเก็บหนี้ที่เข้มงวด

รวมทั้งมีการตั้งสำรองในกรณีที่เกินหนี้สงสัยจะสูญอย่างเพียงพอตามเกณฑ์ของบริษัท ตลอดจนยังมีระบบการตรวจสอบควบคุมภายใน และการรายงานที่ดีมีประสิทธิภาพ ที่สามารถช่วยลดปัญหาหนี้เชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ในปี 2553 และ 2554 บริษัทมีลูกหนี้ที่ระงับการรับรู้รายได้ โดยเป็นลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ 5 เดือนขึ้นไป และเป็นหนี้ฟุ้งที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี จำนวน 29.67 ล้านบาท และ 36.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.13 และ 2.64 ของยอดลูกหนี้รวมตามลำดับ

ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ที่ระงับการรับรู้รายได้ดังกล่าว เกิดจากการติดตามล่าช้า เนื่องจากเหตุการณ์อุทกภัยปลายปี แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าว และพยายามที่จะดูแลติดตามการชำระหนี้ค้างวัดของลูกหนี้ให้รัดกุมยิ่งขึ้น โดยได้มีการดำเนินการเร่งรัดทุกรูปแบบ เพื่อให้หนี้ที่ค้างชำระกลับมาได้มากและรวดเร็วที่สุด ตลอดจนจัดให้มีการติดตามลูกหนี้กลุ่มนี้ ให้นำรถคืนให้บริษัทฯ โดยการจ้างบุคคลภายนอกให้ติดตามด้วย

#### 4.7 ความเสี่ยงจากการจำหน่ายรถยนต์ที่ยืดคินมา

บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการขายรถยนต์ขาดทุน รถยนต์ที่บริษัทยืดคินมาจะถูกนำมาจำหน่ายด้วยวิธีการประมูลหรือประกาศขาย หากเงินที่ได้จากการจำหน่ายรถยนต์ไม่พอชำระหนี้ที่มีอยู่กับบริษัท บริษัทสามารถเรียกร้องส่วนที่ขาดจากลูกหนี้หรือผู้ค้ำประกันได้ แต่ในกรณีที่บริษัทไม่สามารถเรียกร้องหนี้ส่วนที่ขาดได้ บริษัทจะมีผลขาดทุนจากการจำหน่ายรถยนต์ ซึ่งราคาจำหน่ายรถยนต์จะขึ้นกับคุณภาพ อายุ ความนิยมของรถยนต์ รวมทั้งขึ้นกับสภาพตลาดและความต้องการรถยนต์ในขณะนั้นด้วย เช่น ราคาน้ำมันปรับสูงขึ้นหรือโครงสร้างภาษีรถยนต์ใหม่ลดลง ในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อ บริษัทจึงพยายามควบคุมมิให้ปล่อยสินเชื่อสูง หรือดาวนต่ำเกินไป เพราะหาการถถูกยึดมาอาจขายได้ในราคาต่ำ ซึ่งไม่เพียงพอชำระหนี้ บริษัทจะมีผลขาดทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินไว้ซึ่งคาดว่าจะเพียงพอ

ในปี 2553 บริษัทมีรถยนต์ที่ยืดคินมาและจำหน่ายไปจำนวน 60 คัน มูลค่ารวม 19.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.78 ของรถยนต์ทั้งหมดที่มีการทำสัญญาเช่าซื้อกับบริษัท และในปี 2554 มีรถยนต์ที่ยืดคินมา และจำหน่ายไปจำนวน 46 คัน มูลค่ารวม 15.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.15 ของรถยนต์ทั้งหมดที่มีการทำสัญญาเช่าซื้อกับบริษัท โดยในปี 2553 และ ปี 2554 บริษัท มีผลขาดทุนจากการขายรถยนต์ที่ยืดคินดังกล่าว จำนวน 6.65 ล้านบาท และ 6.88 ล้านบาท ตามลำดับ

(มูลค่ารถยนต์ที่ยืดคิน = มูลค่ายอดหนี้คงเหลือ - ดอกผลที่ยังไม่รับรู้ + ค่าใช้จ่ายในการยึดรถ)

#### ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

##### 4.8 ความเสี่ยงจากอิทธิพลในการบริหารงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ กลุ่มตระกูลวีระพงษ์ และตันตราภรณ์ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทั้งสองกลุ่ม ที่เป็นเสียงส่วนใหญ่ ที่สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมด ยกเว้น เรื่องที่กฎหมาย หรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่น จึงอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียง เพื่อตรวจสอบและถ่วงดุล เรื่องที่ผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายตอบสนองผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน และให้ความสำคัญต่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย ในที่ประชุม ประธานกรรมการได้เปิดโอกาส และสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิแสดงความคิดเห็น หรือสอบถามการดำเนินงานของบริษัทได้อย่างเต็มที่ และร่วมพิจารณาลงคะแนนในทุกเรื่องอย่างเท่าเทียมกัน (รายละเอียดแสดงไว้ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการข้อ 1. สิทธิของผู้ถือหุ้น และข้อ 2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน)

##### 4.9 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะ

เนื่องจากธุรกิจของบริษัท ต้องอาศัยบุคลากรด้านการตลาดสินเชื่อที่มีความรู้ ความชำนาญและประสบการณ์ในการตรวจสอบสภาพ และราคาตลาดของรถยนต์มือสองได้เป็นอย่างดี รวมทั้ง บุคลากรด้านการดูแลและเร่งรัดสินเชื่อ ที่มีความชำนาญในการติดตามลูกค้า บริษัทมีบุคลากรที่รับผิดชอบด้านการตลาดสินเชื่อจำนวน 29 คน และบุคลากรที่ทำงานด้านดูแลและเร่งรัดสินเชื่อ 20 คน ซึ่งเหมาะสมและเพียงพอต่อการดูแลพอร์ตรถยนต์ในปัจจุบัน บริษัทมีมาตรการจูงใจให้บุคคลเหล่านั้น ทำงานอยู่กับบริษัทในระยะยาว เพื่อลดความเสี่ยงจากการสูญเสียบุคลากรดังกล่าวไป ซึ่งได้แก่ การสร้างสายการเติบโตในองค์กร (Career Path) ที่ชัดเจน การให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม และการให้ความสัมพันธ์ที่ดี ทำให้พนักงานมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของบริษัทด้วย

## 5. โครงสร้างเงินทุน



### หลักทรัพย์ของบริษัท

ใบสำคัญแสดงสิทธิ วันที่ 21 ธันวาคม 2553 บริษัทออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 1 (ECL - Warrant 1) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท โดยไม่คิดมูลค่า จำนวน 204,999,983 หน่วย (จากจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายทั้งหมด 205,000,000 หน่วย) ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1 บาท มีอายุ 3 ปี วันกำหนดใช้สิทธิวันแรกคือ 30 ธันวาคม 2553 และต่อไปคือทุกๆ วันสุดท้ายของเดือนมิถุนายน และธันวาคม และวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายคือ 1 ธันวาคม 2556 โดยปรากฏว่า ณ 31 ธันวาคม 2554 ใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือจำนวน 204,999,983 หน่วย เนื่องจาก ยังไม่มีผู้มาใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญแต่อย่างใด

ทุนจดทะเบียน วันที่ 12 พฤษภาคม 2553 บริษัทจดทะเบียนเพิ่มทุน 205 ล้านบาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 205 ล้านหุ้น เพื่อรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญ (Warrant) ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 ณ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทจึงมีทุนจดทะเบียนเพิ่มจาก 410 ล้านบาท เป็น 615 ล้านบาท มีทุนเรียกชำระแล้ว 410 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 410 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

### ผู้ถือหุ้น

โครงสร้างผู้ถือหุ้นและรายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียน ณ วันที่ 9 มกราคม 2555

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	ร้อยละ
1	กลุ่มตระกูล วีระพงษ์	161,081,575	39.29
2	กลุ่มตระกูล ตันตราภรณ์	35,604,810	8.68
3	นายเกียรติ จันทร์สว่างภวนะ	20,000,000	4.88
4	นายวีรชัย เดชอมรธัญ	20,000,000	4.88
5	นางบังอร ฟ่องโสภา	9,785,700	2.39
6	บริษัท อุตสาหกรรมโคราช จำกัด	9,000,000	2.19
7	นายธนพล ทรัพย์สมบูรณ์	6,020,800	1.47
8	นายยงยุทธ เสถียรภิระกุล	4,285,700	1.04
9	นายวิจิต สมितिเวชม์	3,800,000	0.93
10	นายดิเรก โชติกิตติภรณ์	3,550,000	0.86
11	อื่นๆ	136,871,415	33.39
	<b>รวม</b>	<b>410,000,000</b>	<b>100.00</b>
	มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาท / หุ้น		

ณ วันที่ 9 มกราคม 2555 กลุ่มตระกูลตันตราภรณ์ ประกอบด้วยผู้ถือหุ้น มีรายนามดังนี้

	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นายปรีชา วีระพงษ์และคู่สมรส	86,831,575	21.18
2	นายดนุชา วีระพงษ์	30,100,000	7.34
3	นายประภากร วีระพงษ์	33,316,700	8.13
4	นางสาวบังอรสิริ วีระพงษ์	10,000,000	2.44
5	บจ.ที่ดินตะวันออก	833,300	0.20
	<b>รวม</b>	<b>161,081,575</b>	<b>39.29</b>



ณ วันที่ 9 มกราคม 2555 กลุ่มตระกูลตันตราภรณ์ ประกอบด้วยผู้ถือหุ้น มีรายนามดังนี้

	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นายวิทยา ตันตราภรณ์	24,024,435	5.86
2	นางสาวณรรณ ตันตราภรณ์	6,920,175	1.69
3	นายวรา ตันตราภรณ์	2,815,200	0.68
4	นายบรรลือ ตันตราภรณ์	1,845,000	0.45
	<b>รวม</b>	<b>35,604,810</b>	<b>8.68</b>

### นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราประมาณร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิ หลังหักภาษีนิติบุคคล และสำรองตามกฎหมายแต่ละปี ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคตด้วย โดยการอนุมัติจ่ายเงินปันผล ขึ้นอยู่กับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ส่วนการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล คณะกรรมการบริษัท มีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลได้ เมื่อเห็นว่าบริษัท มีกำไรเพียงพอ แล้วรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบ ในการประชุมผู้ถือหุ้นคราวถัดไป

ในปี 2553 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.02 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 64.28 ของกำไรสุทธิ ของผลการดำเนินงาน 6 เดือน มกราคม - มิถุนายน 2553

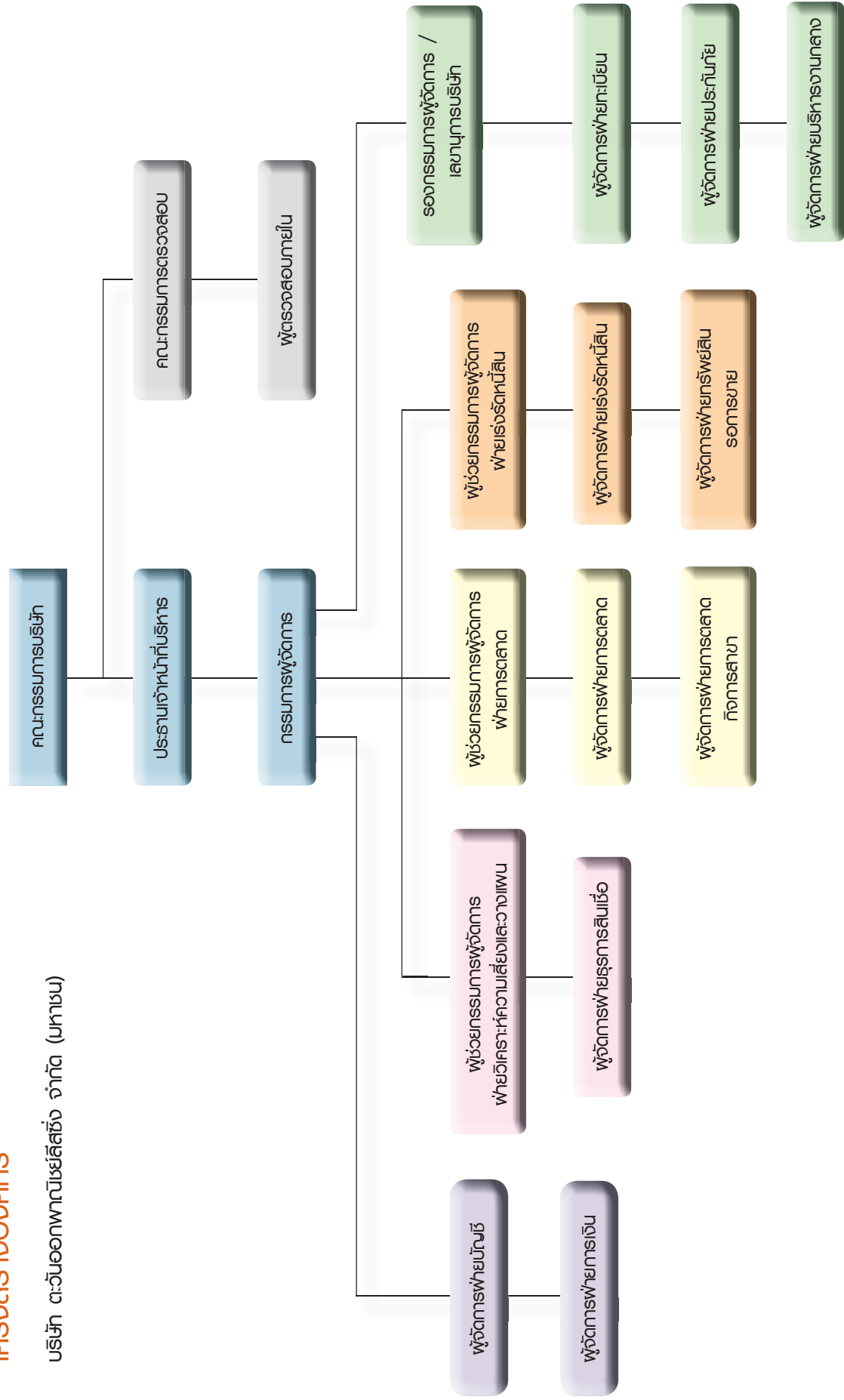
ในปี 2554 ไม่มีการจ่ายปันผลระหว่างกาล

ประวัติการจ่ายเงินปันผล 5 ปี ที่ผ่านมา เป็นดังนี้

การจ่ายเงินปันผลของปีบัญชี	2549	2550	2551	2552	2553
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	16.73	(8.82)	29.77	28.43	27.23
อัตราเงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.02	-	0.06	0.06	0.06
อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	49.00	-	82.63	86.53	90.33

โครงสร้างองค์กร

บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)



### 6.1 โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการบริหารและจัดการของบริษัท ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ กรรมการบริหาร และผู้บริหาร โดยคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทมีรายชื่อและอำนาจหน้าที่ดังต่อไปนี้

#### 1. คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีจำนวน 9 ท่าน (กรรมการทุกท่านผ่านการอบรมหลักสูตร Directors Accreditation Program และ Directors Certification Program แล้ว)

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายปรีชา วีระพงษ์	ประธานกรรมการ
2.	นายอนุชา วีระพงษ์	รองประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร
3.	นายประภากร วีระพงษ์	กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร
4.	นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล	กรรมการและกรรมการบริหาร
5.	น.ส.อารีจิตร์ ศศิประภา	กรรมการอิสระ
6.	นายประวิทย์ ผ่องโสภา	กรรมการอิสระ
7.	นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
8.	พลตำรวจโทอัมพร จารุจินดา	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
9.	ดร.ปกรณ์ อาภาพันธุ์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
โดยมี นางพิมพ์วรรณ วังสินธุ์สุขสม		เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

#### กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทประกอบด้วย นายปรีชา วีระพงษ์ นายอนุชา วีระพงษ์ นายประภากร วีระพงษ์ และนางดวงรัตน์ แจ่มมงคล กรรมการสองในสี่นี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

#### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการมีอำนาจและหน้าที่และความรับผิดชอบ ในการจัดการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมายด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท โดยสรุปอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบที่สำคัญได้ดังนี้

1. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปี ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุตรรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท
2. จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง
3. จัดให้มีการทำงบดุลและงบกำไรขาดทุนบริษัท ณ วันสิ้นสุตรรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท ซึ่งผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว และเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติ
4. คณะกรรมการอาจมอบอำนาจให้กรรมการคนหนึ่ง หรือหลายคน หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติกรอย่างหนึ่งอย่างใดแทนคณะกรรมการได้ โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการหรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าวมีอำนาจตามที่คณะกรรมการเห็นสมควรและภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการเห็นสมควร ซึ่งคณะกรรมการอาจยกเลิกเพิกถอนเปลี่ยนแปลง หรือแก้ไขบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจหรืออำนาจนั้นๆ ได้เมื่อเห็นสมควร

ทั้งนี้ คณะกรรมการอาจมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจหน้าที่ในการปฏิบัติงานต่างๆ มีรายละเอียดการมอบอำนาจตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร ซึ่งการมอบอำนาจนั้นต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจ ที่ทำให้คณะกรรมการบริหารสามารถพิจารณาและอนุมัติรายการที่คณะกรรมการบริหารหรือบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้งมีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดทำกับบริษัทหรือบริษัทย่อย ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการพิจารณาและอนุมัติไว้แล้ว



5. กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงานและงบประมาณของบริษัท ควบคุมกำกับดูแลการบริหาร และการจัดการของ คณะกรรมการบริหารให้เป็นไปตามนโยบายที่ได้มอบหมาย เว้นแต่ในเรื่องดังต่อไปนี้ คณะกรรมการต้องได้รับมติอนุมัติจาก ที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ อันได้แก่ เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น หรือ การซื้อ หรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัท การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ เป็นต้น
- นอกจากนี้ คณะกรรมการยังมีขอบเขตหน้าที่ ในการกำกับดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ อาทิเช่น การทำรายการที่เกี่ยวข้อง โยงกันและการซื้อหรือขายหลักทรัพย์สิน ที่สำคัญตามกฎหมายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
6. พิจารณาโครงสร้างการบริหารงาน แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร ประธานกรรมการบริหาร และคณะกรรมการอื่นตาม ความเหมาะสม
7. ติดตามผลการดำเนินงานให้เป็นไปตามแผนงานและงบประมาณอย่างต่อเนื่อง
8. กรรมการจะต้องไม่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท หรือเข้าเป็นหุ้นส่วนใน ห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือเป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบในห้างหุ้นส่วนจำกัด หรือเป็นกรรมการของบริษัทเอกชน หรือ บริษัทอื่น ที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัทไม่ว่าจะเพื่อประโยชน์ตน หรือเพื่อประโยชน์ผู้อื่น เว้นแต่จะได้แจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะมีมติแต่งตั้ง
9. กรรมการต้องแจ้งให้บริษัททราบโดยไม่ชักช้า หากมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมในสัญญาที่บริษัททำขึ้นหรือถือหุ้น หรือหุ้นกู้เพิ่มขึ้นหรือลดลงในบริษัทหรือบริษัทในเครือ

## 2. คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)

คณะกรรมการตรวจสอบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	พลตำรวจโทอัมพร จารุจินดา	กรรมการตรวจสอบ
3.	ดร.ปกรณ์ อาภาพันธุ์	กรรมการตรวจสอบ
โดยมี	นางพิมลวรรณ วังสินธุ์สุขสม	เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ทั้งนี้ ประธานกรรมการตรวจสอบ คือ นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ เป็นผู้ที่มีความรู้ และประสบการณ์เพียงพอที่จะทำหน้าที่ ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินได้

### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ รวมทั้งการรายงาน ต่อคณะกรรมการ เทียบเท่าตามข้อกำหนดใหม่ พ.ศ.2551 ของตลาดหลักทรัพย์ ดังต่อไปนี้

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอก และผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงิน ทั้งรายไตรมาสและประจำปี คณะกรรมการตรวจสอบอาจเสนอแนะ ให้ผู้สอบบัญชีสอบทานหรือตรวจสอบรายการใดๆ ที่เห็นว่าจำเป็นและเป็นเรื่องสำคัญในระหว่างการตรวจสอบบัญชี ของบริษัทก็ได้
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายใน ที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ โดยสอบทาน ร่วมกันกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้ตรวจสอบภายใน
3. สอบทานการปฏิบัติของบริษัท ให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณาคัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคล ซึ่งมีความเป็นอิสระ เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และเสนอคำตอบแทน ของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วย อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องโยงกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมาย และข้อกำหนด ของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่า รายการดังกล่าวสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท

6. จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบ รายการดังกล่าว ควรประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้
- ความเห็นเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทถึงความถูกต้องครบถ้วนเป็นที่เชื่อถือได้
  - ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท
  - ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมาย ว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
  - ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
  - ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
  - จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
  - ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวม ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย (Charter)
  - รายงานอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่ และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย เช่น ทบทวนนโยบายการบริหารทางการเงินและการบริหารความเสี่ยง ทบทวนการปฏิบัติตามจรรยาบรรณทางธุรกิจของผู้บริหาร ทบทวนร่วมกับผู้บริหารของบริษัทในรายงานสำคัญๆ ที่ต้องเสนอต่อสาธารณชนตามที่กฎหมายกำหนด ได้แก่ บทรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร เป็นต้น

### 3. คณะกรรมการบริหาร (Executive Committee)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 บริษัทมีคณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วย กรรมการ และผู้บริหารจำนวน 8 ท่าน

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายธนุชา วีระพงษ์	ประธานกรรมการบริหาร
2.	นายประภากร วีระพงษ์	รองประธานกรรมการบริหาร
3.	นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล	กรรมการบริหาร
4.	นางจรัสแสง อยู่อำไพ	กรรมการในคณะกรรมการบริหาร
5.	นายวิสิทธิ์ ไสกระจำง	กรรมการในคณะกรรมการบริหาร
6.	นายอิสระ ศรีสุตา	กรรมการในคณะกรรมการบริหาร
7.	นางสาวมนัสนันท์ บรรเจิดกิจ	กรรมการในคณะกรรมการบริหาร
8.	นางสาวกาญจนา โสภณพงศ์พิพัฒน์	กรรมการในคณะกรรมการบริหาร
โดยมี	นางพิมพ์วรรณ วังสินธุ์สุขสม	เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหาร

#### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารมีอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบในการบริหารงาน ในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานตามปกติ ฐานะและงานบริหารของบริษัท กำหนดนโยบาย แผนธุรกิจ งบประมาณ โครงสร้างการบริหาร และอำนาจการบริหารต่างๆ ของบริษัท หลักเกณฑ์ในการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจ เพื่อเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทพิจารณาและอนุมัติและ/หรือให้ความเห็นชอบ รวมตลอดถึงการตรวจสอบและติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทตามนโยบายที่กำหนด โดยสรุปอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญได้ดังนี้

1. ดำเนินกิจการและบริหารกิจการของบริษัทตามวัตถุประสงค์ ขอบบังคับ นโยบาย ระเบียบ ข้อกำหนด คำสั่ง และมติของที่ประชุมคณะกรรมการ และ/ หรือมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัททุกประการ
2. พิจารณากำหนดนโยบาย ทิศทาง และกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของบริษัท กำหนดแผนการเงิน งบประมาณการบริหาร ทรัพยากรบุคคล การลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ การขยายงาน การประชาสัมพันธ์และความรับผิดชอบต่อสังคม การดำเนินงานของคณะอนุกรรมการแต่งตั้งบรรลุลตามเป้าหมาย





3. พิจารณาเรื่องการจัดสรรงบประมาณประจำปี ตามที่ฝ่ายจัดการเสนอก่อนที่จะนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาและอนุมัติ ทั้งนี้ ให้รวมถึงการพิจารณาและอนุมัติการเปลี่ยนแปลงและเพิ่มเติมงบประมาณรายจ่ายประจำปีในระหว่างที่ไม่มีการประชุมคณะกรรมการบริษัท และให้นำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่อทราบในที่ประชุมคราวต่อไป
4. มีอำนาจพิจารณา อนุมัติ การใช้จ่ายเงินในการดำเนินการ ตามปกติธุรกิจของบริษัท เช่น การติดต่อเรื่องบัญชีเงินฝากกับธนาคาร การจัดซื้อทรัพย์สิน การจัดซื้อยานพาหนะ การอนุมัติให้สินเชื่อ ในวงเงินสำหรับแต่ละรายการไม่เกิน 50 ล้านบาท
5. อนุมัติการใช้จ่ายเงินลงทุนที่สำคัญๆ ที่ได้กำหนดไว้ในงบประมาณรายจ่ายประจำปี ตามที่จะได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท หรือตามที่คณะกรรมการบริษัทได้เคยมีมติอนุมัติในหลักการไว้แล้ว
6. มีอำนาจพิจารณา อนุมัติ การกู้ยืมเงิน การให้กู้ยืมเงิน การจัดหางานสินเชื่อ หรือการออกตราสาร รวมถึงการให้หลักประกัน การค้ำประกันเงินกู้หรือสินเชื่อ หรือการขอสินเชื่อใดๆ ของบริษัท
7. เป็นคณะที่ปรึกษาฝ่ายจัดการในเรื่องที่เกี่ยวกับนโยบายด้านการเงิน การตลาด การบริหารงานบุคคล และด้านการปฏิบัติการอื่นๆ
8. กำหนดโครงสร้างองค์กร อำนาจการบริหารองค์กร รวมถึงการแต่งตั้ง การว่าจ้าง การโยกย้าย การกำหนดเงินค่าจ้าง ค่าตอบแทน โบนัสพนักงานระดับผู้บริหาร และการเลิกจ้าง
9. ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจให้กรรมการคนหนึ่ง หรือหลายคน หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติกรอย่างหนึ่งอย่างใด โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการบริหาร หรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าวมีอำนาจตามที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร และภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควรซึ่งคณะกรรมการอาจยกเลิกเพิกถอน เปลี่ยนแปลง หรือแก้ไขบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจ หรืออำนาจนั้นๆ ได้เป็นสมควร
10. ดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายเป็นคราวๆ ไป

ทั้งนี้ อำนาจของคณะกรรมการบริหารจะไม่รวมถึงการอนุมัติรายการใดที่อาจมีความขัดแย้ง หรือรายการใดที่คณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับคณะกรรมการบริหารมีส่วนได้เสีย หรือผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดขัดแย้งกับบริษัท หรือบริษัทย่อย ตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งการอนุมัติรายการในลักษณะดังกล่าวจะต้องเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าวตามที่ข้อบังคับของบริษัทหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด

#### 4. ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีคณะผู้บริหารจำนวน 8 ท่าน ประกอบด้วยรายชื่อ ดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายดนุชา วีระพงษ์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2.	นายประภากร วีระพงษ์	กรรมการผู้จัดการ
3.	นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล	รองกรรมการผู้จัดการ
4.	นางจรัสแสง อยู่อำไพ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์
5.	นายวิสิทธิ์ ไสกระจำ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายเร่งรัดหนี้สิน
6.	นายอิสระ ศรีสุตา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายการตลาด
7.	น.ส.มนัสนันท์ บรรเจิดกิจ	ผู้จัดการฝ่ายการเงิน
8.	นางสาวกาญจนา โสภณพงศ์พิพัฒน์	ผู้จัดการฝ่ายบัญชี

#### อำนาจหน้าที่ของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

1. ควบคุมดูแลการดำเนินงาน และ/หรือ บริหารงานประจำวันของบริษัท
2. ดำเนินการหรือปฏิบัติงานให้เป็นไปตามนโยบาย แผนงาน และงบประมาณที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ และ/หรือ คณะกรรมการบริหารของบริษัท
3. เป็นผู้รับมอบอำนาจของบริษัท ในการบริหารกิจการของบริษัทให้เป็นตามวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ นโยบาย ระเบียบ ข้อกำหนด คำสั่ง มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือ มติที่ประชุมคณะกรรมการและคณะกรรมการบริหารของบริษัททุกประการ
4. มีอำนาจแต่งตั้งและบริหารงานของคณะอนุกรรมการต่างๆ เพื่อประโยชน์และประสิทธิภาพของการจัดการที่ดี และโปร่งใส ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจช่วง และ/หรือ การมอบหมายดังกล่าว ให้อยู่ภายใต้ขอบเขตแห่งการมอบอำนาจตามหนังสือมอบอำนาจฉบับนี้ และ/หรือ ให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อกำหนด หรือคำสั่งที่คณะกรรมการของบริษัท และ/หรือ บริษัทได้กำหนดไว้

5. ติดตามและประเมินการดำเนินงานของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยต่างๆ ไม่ว่าภายในและภายนอกบริษัท
6. พิจารณาการเข้าทำสัญญาเกี่ยวกับธุรกิจของบริษัท และสัญญาต่างๆ ซึ่งเป็นผลประโยชน์ต่อกิจการของบริษัท รวมทั้งกำหนดขั้นตอนและวิธีการจัดทำสัญญาดังกล่าว โดยนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการบริษัทเพื่อทราบด้วย
7. พิจารณาผลกำไรและขาดทุนของบริษัท การเสนอจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลหรือเงินปันผลประจำปี เพื่อเสนอคณะกรรมการบริษัทอนุมัติ
8. พิจารณาจัดสรร เงินบำเหน็จ เงินรางวัล หรือผลตอบแทนต่างๆ ซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้วแก่พนักงาน ลูกจ้าง หรือบุคคลใด ที่กระทำการกิจการให้บริษัท
9. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทเป็นคราวๆ ไป

ทั้งนี้ อำนาจ ตลอดจนการมอบอำนาจแก่บุคคลอื่นที่เห็นสมควร จะไม่รวมถึงอำนาจและ/หรือ การมอบอำนาจ ในการอนุมัติรายการใดที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรือผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดขัดแย้งกับบริษัทหรือ บริษัทย่อยตามกฎหมายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งการอนุมัติรายการในลักษณะดังกล่าวจะต้องเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณา และอนุมัติรายการดังกล่าวตามที่ขอบังคับของบริษัทหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด

#### อำนาจหน้าที่ของกรรมการผู้จัดการ

1. กำหนดภารกิจ วัตถุประสงค์ แนวทาง นโยบายของบริษัท รวมถึงการสั่งการ และกำกับดูแลการดำเนินการโดยรวม
2. มีอำนาจพิจารณาว่าจ้างพนักงาน และบรรจุแต่งตั้ง ตลอดจนการโอน โยกย้ายข้าม สายงาน/ฝ่าย/แผนก หรือการพ้นจากการเป็นพนักงาน กำหนดอัตราค่าจ้าง ค่าตอบแทน เงินโบนัส รวมถึงสวัสดิการเกี่ยวกับพนักงานทั้งหมดของบริษัท
3. มีอำนาจ ออกคำสั่ง ระเบียบ ประกาศ บันทึกลง เพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามนโยบายและผลประโยชน์ของบริษัทและเพื่อรักษาระเบียบ วินัย การทำงานภายในองค์กร
4. ดำเนินกิจการที่เกี่ยวข้องกับการบริหารงานทั่วไปของบริษัท
5. ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจช่วง และ/หรือ มอบหมายให้บุคคลอื่นปฏิบัติเฉพาะอย่างแทนได้ โดยการมอบอำนาจช่วง และ/หรือ การมอบหมายดังกล่าวให้อยู่ภายใต้ขอบเขตแห่งการมอบอำนาจตามหนังสือมอบอำนาจฉบับนี้ และ/หรือ ให้เป็นระเบียบ ข้อกำหนด หรือคำสั่งที่คณะกรรมการของบริษัท และ/หรือ บริษัทได้กำหนดไว้

ทั้งนี้ อำนาจ ตลอดจนการมอบอำนาจแก่บุคคลอื่นที่เห็นสมควร จะไม่รวมถึงอำนาจ และ/หรือ การมอบอำนาจ ในการอนุมัติรายการใดที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรือผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดขัดแย้งกับบริษัทหรือบริษัทย่อยตามกฎหมายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งการอนุมัติรายการในลักษณะดังกล่าวจะต้องเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าวตามที่ขอบังคับของบริษัทหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด

#### 5. เลขานุการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ได้แต่งตั้งนางดวงรัตน์ แจ่มมงคล กรรมการ รองกรรมการผู้จัดการ เป็นเลขานุการบริษัท โดยมีหน้าที่ให้คำแนะนำเบื้องต้นด้านกฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่คณะกรรมการต้องทราบ และปฏิบัติ ดูแลเรื่องการทำกับดูแลกิจการดูแลกิจกรรมต่างๆ ของคณะกรรมการ ได้แก่จัดประชุมกรรมการ จัดประชุมผู้ถือหุ้น จัดทำรายงานการประชุม ประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติที่ประชุมอย่างมีประสิทธิภาพ และมีหน้าที่ตามกฎหมาย โดย พ.ร.บ.หลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) 2551 ซึ่งเริ่มบังคับใช้ ตั้งแต่วันที่ 31 สิงหาคม 2551 ได้กำหนดบทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบสำหรับเลขานุการบริษัทไว้โดยเฉพาะ ดังนี้

#### หน้าที่และความรับผิดชอบของเลขานุการบริษัท

1. จัดทำและเก็บรักษาเอกสาร ดังต่อไปนี้
  - (ก) ทะเบียนกรรมการ
  - (ข) หนังสือนัดประชุมคณะกรรมการ รายงานการประชุมคณะกรรมการ และรายงานประจำปีของบริษัท
  - (ค) หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น และรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น
2. เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสีย ที่รายงานโดยกรรมการ หรือผู้บริหาร
3. จัดส่งสำเนารายงานการมีส่วนได้เสีย ตามมาตรา 89/14 ให้ประธานกรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบทราบภายใน 7 วันทำการ นับแต่วันที่บริษัทได้รับรายงานนั้น และบริษัทต้องจัดให้มีระบบการเก็บรักษาเอกสาร หรือหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการแสดงข้อมูล และดูแลให้มีการเก็บรักษาให้ถูกต้องครบถ้วน และสามารถตรวจสอบได้ ภายในระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี นับแต่วันที่มีการจัดทำเอกสาร หรือข้อมูลดังกล่าว
4. ดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด



## 6.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทยังไม่มีคณะกรรมการสรรหา การพิจารณาคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสม ที่จะได้รับแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท หรือกรรมการบริหาร จะพิจารณาโดยคณะกรรมการบริษัท

### 1. การสรรหากรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท จะทำหน้าที่เป็นคณะกรรมการสรรหา พิจารณาเลือกบุคคลผู้ทรงคุณวุฒิที่มีประสบการณ์ในระดับผู้บริหารสูงขององค์กร ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการ เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามปกติบริษัทมีการเลือกตั้ง กรรมการใน 2 กรณี ดังนี้

- 1) การเลือกตั้งกรรมการโดยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น : เช่น เลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ ในการประชุมสามัญประจำปี และ/หรือ การเลือกตั้งกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติม จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยคณะกรรมการจะเป็นผู้เสนอชื่อ ผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะเป็นกรรมการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาเลือกตั้งตามหลักเกณฑ์ และวิธีการตามข้อบังคับของบริษัท กล่าวคือ
  - 1.1 ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหุ้นที่ตนถือ
  - 1.2 ในการเลือกตั้งกรรมการ อาจใช้วิธีออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล คราวละคน หรือคราวละหลายคน ตามแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเห็นสมควร แต่ในการลงมติแต่ละครั้ง ผู้ถือหุ้นต้องออกเสียงที่มีตามข้อ 1.1 ทั้งหมด จะแบ่งคะแนนเสียงแก่คนใด มากน้อยเพียงใดไม่ได้
  - 1.3 การออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ ให้ใช้เสียงข้างมาก หากมีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด
  - 1.4 ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้งที่ กรรมการจะต้องออกจากตำแหน่งอย่างน้อย จำนวน 1 ใน 3 โดยอัตรา หรือใกล้เคียงกับ 1 ใน 3 โดยให้กรรมการซึ่งอยู่ในตำแหน่งนานที่สุด เป็นผู้ออกจากตำแหน่งก่อน กรรมการผู้ออกจากตำแหน่งไปนั้น อาจได้รับเลือกเข้ารับตำแหน่งอีกก็ได้
- 2) การเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ว่างลงเพราะเหตุอื่น นอกจากถึงคราวออกตามวาระ : เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัท กล่าวคือ คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณาเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมาย เข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่า 2 เดือน บุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าว จะอยู่ในตำแหน่งกรรมการ ได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน และมติของคณะกรรมการในการเลือกกรรมการข้างต้น ต้องประกอบด้วยคะแนนเสียง ไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่

### 2. กรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทมีกรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ จำนวน 4 ท่าน ได้แก่ นายปรีชา วีระพงษ์ นายดนุชา วีระพงษ์ นายประภากร วีระพงษ์ และนางดวงรัตน์ แจ่มมงคล

### 3. การแต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการมีอำนาจเลือกตั้ง กรรมการและผู้บริหารจำนวนหนึ่ง เป็นคณะกรรมการบริหาร

### 4. การสรรหากรรมการอิสระ

คณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นผู้พิจารณาแต่งตั้งกรรมการอิสระ โดยการพิจารณาคัดเลือก ผู้มีคุณวุฒิ ความสำเร็จ และประสบการณ์ อันจะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของ บริษัทและมีคุณสมบัติเป็นไปตามข้อกำหนดของ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ ตามนियามกรรมการอิสระ

**นियามกรรมการอิสระของบริษัท** คือ กรรมการที่มีคุณสมบัติเทียบเท่าตามที่สำนักงาน ก.ล.ต.กำหนดใหม่ เมื่อ 5 มิถุนายน 2551 ดังนี้

- 1) ถือหุ้นไม่เกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้นๆ ด้วย
- 2) ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
- 3) ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็นบิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตรของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย
- 4) ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็น หรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ หรือผู้บริหาร ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้ว ไม่น้อยกว่าสองปีก่อนได้รับการแต่งตั้งความสัมพันธ์ทางธุรกิจดังกล่าว รวมถึงการทำรายการทางการเงินที่กระทำเป็นปกติ เพื่อประกอบกิจการ การเช่า หรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์ หรือบริการ หรือการให้ หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับ หรือให้กู้ยืม ค้ำประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นที่ตนเองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ หรือคู่สัญญามีการหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละสามของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ หรือตั้งแต่ยี่สิบล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูล และการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอนุโลมแต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่างหนึ่งปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน
- 5) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และไม่เป็น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
- 6) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมาย หรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ให้บริการทางวิชาชีพเป็นนิติบุคคล ให้รวมถึงการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการ ของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
- 7) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
- 8) ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

##### 5. การสรรหากรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นผู้แต่งตั้งกรรมการตรวจสอบ มีกำหนดวาระดำรงตำแหน่ง คราวละ 2 ปี เมื่อครบกำหนดตามวาระอาจได้รับการแต่งตั้งกลับเข้ารับตำแหน่งอีกได้ กรรมการตรวจสอบ มีคุณสมบัติตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด ดังนี้

- 1) ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ให้เป็นกรรมการตรวจสอบ
- 2) เป็นกรรมการอิสระตามคำนิยามและคุณสมบัติของกรรมการอิสระ ที่สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้กำหนด และต้อง
  - 2.1 ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ ให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และ
  - 2.2 ไม่เป็นกรรมการของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน เฉพาะที่เป็นบริษัทจดทะเบียน
- 3) มีหน้าที่ในลักษณะเดียวกับที่กำหนดไว้ในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่าด้วยคุณสมบัติ และขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ
- 4) มีความรู้ และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในฐานะกรรมการตรวจสอบ ทั้งนี้ ต้องมีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยหนึ่งคน ที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอ ที่จะสามารถทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินได้



## 6. การแต่งตั้งผู้บริหาร

การพิจารณาเลื่อนตำแหน่ง หรือว่าจ้างบุคคลที่เหมาะสม ดำรงตำแหน่งผู้บริหารของบริษัท เป็นหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

## 7. การแต่งตั้งเลขานุการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้แต่งตั้ง เลขานุการบริษัท และในกรณีที่เลขานุการบริษัทพ้นจากตำแหน่ง หรือไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ คณะกรรมการจะแต่งตั้งเลขานุการคนใหม่ ภายใน 90 วัน และมีอำนาจมอบหมายให้กรรมการคนใดคนหนึ่ง ปฏิบัติหน้าที่แทน ในช่วงเวลาดังกล่าว การพิจารณาสรรหา เป็นไปตามคุณสมบัติของเลขานุการบริษัท ดังนี้

1. บุคคลที่ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท
  - กรรมการบริษัท ซึ่งอาจเป็นกรรมการบริหาร หรือกรรมการที่มีได้เป็นผู้บริหาร
  - บุคคลที่มาจากองค์กรภายนอก เช่น สำนักงานกฎหมาย บริษัทผู้สอบบัญชี หรือบริษัทหลักทรัพย์
  - พนักงาน หรือเจ้าหน้าที่ของบริษัท โดยจะทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัทควบคู่ไปกับการปฏิบัติงานในหน้าที่อื่น
2. คุณสมบัติด้านการศึกษา และประสบการณ์
  - มีความรู้ในธุรกิจหลัก และการดำเนินงานของบริษัท
  - มีความรู้ด้านบัญชี การเงิน การจัดการธุรกิจทั่วไป กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท การกำกับดูแลกิจการที่ดีตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และข้อพึงปฏิบัติที่เป็นมาตรฐานของธุรกิจที่บริษัทดำเนินการอยู่
3. มีความเป็นอิสระในการตัดสินใจอย่างมีเป้าหมาย โดยไม่ขึ้นกับอิทธิพลของหน่วยงานใด หรือจากบุคคลใดๆ ภายในองค์กรนั้น
4. ได้รับการยอมรับจากคณะกรรมการบริษัท
5. ดำรงไว้ซึ่งความมีจรรยาบรรณอย่างเข้มแข็ง ไม่มีประวัติต่างพร้อย

## 6.3 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทยังไม่มีคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน คณะกรรมการบริษัททำหน้าที่พิจารณา โดยเปรียบเทียบกับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน และผลการดำเนินงานของบริษัท

### ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการของบริษัท เป็นจำนวนเงินที่อยู่ในวงเงิน 2.2 ล้านบาท ตามที่มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้อนุมัติไว้

ค่าตอบแทน (บาท)	ปี 2554	ปี 2553	ปี 2552
จำนวนคน (คน)	6	6	6
จำนวนที่จ่าย	2,063,000	2,093,000	2,063,000

หมายเหตุ \* แสดงจำนวนกรรมการ และค่าตอบแทน เฉพาะกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร และกรรมการอิสระ ที่บริษัทได้จ่ายให้ทั้งปี

ในปี 2554 บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนกรรมการ ในรูปค่าตอบแทนรายเดือน และเบี้ยประชุม ดังนี้

ชื่อ	จำนวนเงิน
นายปรีชา วีระพงษ์	1,200,000
น.ส.อารีจิตร์ ศศิประภา	140,000
นายประวิทย์ ผ่องโสภา	140,000
นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ	255,000
พลตำรวจโทอัมพร จารุจินดา	164,000
ดร.ปกรณ์ อาภาพันธุ์	164,000
รวม	2,063,000

หมายเหตุ \* กรรมการอีก 3 ราย ซึ่งเป็นผู้บริหาร ได้รับผลตอบแทนเป็นเงินเดือน และอื่นๆ รายละเอียดรวมอยู่ในกลุ่มผู้บริหาร



## ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าตอบแทน (บาท)	ปี 2554	ปี 2553	ปี 2552
จำนวนคน (คน)	8	8	8
- เงินเดือน	9,087,888	8,706,266	8,722,848
- โบนัส	230,354	221,494	201,707
- เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ *	612,366	545,922	522,828
- อื่นๆ ได้แก่ ค่าตำแหน่ง ค่าพาหนะ และค่าโทรศัพท์	1,019,121.80	1,068,308	991,265.30
รวม	10,949,729.80	10,541,990	10,438,648.30

หมายเหตุ : \* บริษัทจ่ายเงินสมทบให้อัตราร้อยละ 3-7 ของเงินเดือน ของผู้บริหารแต่ละคน

## 6.4 การกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการมีความเชื่อมั่นว่า การกำกับดูแลกิจการที่ดี เป็นปัจจัยหลักในการเสริมสร้างองค์กรให้มีประสิทธิภาพ อันเป็นพื้นฐานของการเจริญเติบโตที่ยั่งยืน และช่วยเพิ่มมูลค่าแก่ผู้ถือหุ้น คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ตระหนักในหน้าที่และรับผิดชอบในการดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวังรอบคอบ เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยจัดให้มีระบบการควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง การปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการ จรรยาบรรณ และจริยธรรมธุรกิจ การดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูล และความโปร่งใส ปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียอย่างเป็นธรรม ทำให้บริษัทได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการในระดับ “ดีมาก” และได้รับการประเมินคุณภาพการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี อยู่ในระดับ “ดีมาก”

บริษัทได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์ 5 หมวด ดังนี้

### 1. สิทธิของผู้ถือหุ้น

#### 1.1 นโยบายเกี่ยวกับการรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นไว้ในนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจะถือปฏิบัติคุ้มครองให้ผู้ถือหุ้นทุกรายได้รับสิทธิที่เท่าเทียมกัน อันได้แก่ สิทธิในการรับทราบข้อมูลข่าวสาร ผลการดำเนินงาน นโยบายการบริหารงานอย่างสม่ำเสมอ ถูกต้อง ครบถ้วน และทันเวลา สิทธิในการรับส่วนแบ่งเงินปันผล สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น ออกเสียงลงคะแนนในการอนุมัติจ่ายเงินปันผล การแต่งตั้ง หรือถอดถอนกรรมการ พิจารณาค่าตอบแทนกรรมการ แต่งตั้งผู้สอบบัญชี และร่วมพิจารณาตัดสินใจในการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญต่างๆ รวมทั้งสิทธิในการรับทราบข้อมูล การทำรายการที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

#### 1.2 การส่งเสริมสิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทส่งเสริม สนับสนุน และอำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นได้รับสิทธิ และใช้สิทธิของตนในเรื่องต่างๆ และไม่กระทำการใดๆ อันเป็นการละเมิดสิทธิของผู้ถือหุ้น ดังนี้

- บริษัทให้ข้อมูลที่สำคัญ และจำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นอันเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจอย่างสม่ำเสมอ ชัดเจน และทันเวลา เมื่อมีสารสนเทศที่เข้าข่ายต้องเปิดเผย เช่น ข้อมูลผลการดำเนินงาน รายงานงบการเงิน หรือรายงานการทำรายการที่เกี่ยวข้อง โดยเผยแพร่ผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ Website ของบริษัท และสื่อสิ่งพิมพ์ต่างๆ

- ในการส่งข่าวสารนัดประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทส่งข่าวบน Website ของบริษัทประมาณ 30 วันก่อนวันประชุม พร้อมทั้งส่งเอกสารทางไปรษณีย์ล่วงหน้าเป็นเวลา 14 วัน และโฆษณาบอกกล่าวในหนังสือพิมพ์ 3 วันติดต่อกัน และไม่น้อยกว่า 3 วันก่อนวันประชุม เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอ ก่อนวันประชุม

- บริษัทส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็น และตั้งคำถามต่อคณะกรรมการในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับบริษัท บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นตั้งคำถามล่วงหน้า เสนอวาระการประชุม และเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการ ตามหลักเกณฑ์ และแนวทางที่กำหนด โดยได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นรับทราบทาง Website ของบริษัท



- บริษัทส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิในการประชุม เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถมาร่วมประชุมด้วยตนเอง สามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระ หรือบุคคลใดเข้าร่วมประชุมแทนตนได้ โดยใช้หนังสือมอบฉันทะที่บริษัทได้จัดส่งไปพร้อมกับหนังสือนัดประชุม และผู้ถือหุ้นยังสามารถดาวน์โหลดแบบหนังสือมอบฉันทะทาง Website ของบริษัท

- ผู้ถือหุ้นจะได้รับหนังสือเชิญประชุม และสารสนเทศที่บริษัทแจ้งเกี่ยวกับ สถานที่ วัน เวลาประชุม ซึ่งบริษัทจัดไว้อย่างสะดวก เหมาะสม พร้อมทั้งแจ้งกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่ใช้ในการประชุม และขั้นตอนออกเสียงลงมติให้ผู้ถือหุ้นทราบอย่างชัดเจน ตลอดจนบริษัทจัดวาระการประชุม และข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับเรื่องที่ต้องพิจารณาให้ผู้ถือหุ้นได้ทราบวัตถุประสงค์ เหตุผลของแต่ละวาระที่เสนอ และความเห็นของคณะกรรมการในแต่ละวาระ

- ในวาระแต่งตั้งกรรมการ บริษัทได้ให้ข้อมูล ชื่อ ประวัติการศึกษา ประวัติการทำงาน จำนวนปีที่ดำรงตำแหน่ง จำนวนครั้งที่เข้าร่วมประชุม ของกรรมการที่ต้องการเสนอแต่งตั้งให้ผู้ถือหุ้นทราบอย่างเพียงพอ และในการพิจารณาแต่งตั้งกรรมการ บริษัทได้เสนอชื่อกรรมการให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนเป็นรายบุคคล ทั้งนี้ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้น มีสิทธิเลือกกรรมการที่ต้องการได้อย่างแท้จริง

- บริษัทได้นำเสนอคำตอบแทนกรรมการให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ เป็นประจำทุกปี
- วาระแต่งตั้งผู้สอบบัญชี มีการระบุชื่อผู้สอบบัญชี บริษัทที่สังกัด ประวัติ ข้อมูล รวมทั้งประเด็นเกี่ยวกับความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี และค่าสอบบัญชีไว้ชัดเจน

- วาระอนุมัติจ่ายปันผล บริษัทได้แจ้งนโยบายการจ่ายเงินปันผล อัตราเงินปันผลที่จ่าย
- ในปี 2554 บริษัทได้จัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ในวันที่ 19 เมษายน 2554 คณะกรรมการบริษัทได้เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น 8 ท่าน เพื่อรายงานผลการดำเนินงานและร่วมตอบข้อสอบถาม ประธานที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมซักถามในวาระต่างๆ อย่างอิสระ ก่อนการลงมติในแต่ละวาระ ตลอดจนแสดงความคิดเห็น เสนอแนะได้อย่างเต็มที่ และบริษัทได้บันทึกประเด็นคำถามไว้ในรายงานการประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุมได้รับทราบทาง Website ของบริษัท

- ในวันประชุม บริษัทจัดให้มีการลงทะเบียนให้ผู้ถือหุ้นได้รับความสะดวก รวดเร็ว สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิในการเข้าร่วมประชุม โดยอนุญาตให้ผู้ที่มาสายเข้าร่วมประชุมได้

- ประธานที่ประชุม ดำเนินการประชุมตามวาระที่ได้กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม ไม่มีการเปลี่ยนแปลงลำดับวาระ
- ในการใช้สิทธิออกเสียง มีการใช้บัตรลงคะแนน และแจ้งผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระได้รวดเร็ว และบริษัทได้บันทึกมติที่ประชุมไว้ในรายงานการประชุมอย่างชัดเจน ด้วยคะแนนเสียงที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงในทุกๆ วาระที่ต้องมีการลงคะแนน ภายหลังการประชุม บริษัทจัดทำรายงานไปยังตลาดหลักทรัพย์ภายในเวลาที่กำหนด รวมทั้งมีการเผยแพร่รายงานการประชุมไว้ใน Website ของบริษัท

## 2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

### 2.1 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นส่วนน้อย

คณะกรรมการได้กำกอบดูแลให้มีการปฏิบัติที่เป็นธรรม และเท่าเทียมกันต่อผู้ถือหุ้น ทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นที่ไม่เป็นผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นต่างชาติ และผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่ ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย ให้ผู้ถือหุ้นทุกราย ทุกกลุ่ม ต่างได้รับประโยชน์ และใช้สิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นของตนอย่างเท่าเทียมกัน โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 บริษัทได้ปฏิบัติสรุปได้ดังนี้

- ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทเปิดโอกาสและให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย มีส่วนร่วมในการเสนอวาระการประชุม และเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการศึกษาเลือกตั้งเป็นกรรมการอิสระ ล่วงหน้าก่อนวันประชุม ทาง Website ของบริษัท โดยบริษัทเปิดรับเรื่องในช่วงวันที่ 20 ธันวาคม 2553 - 20 มกราคม 2554 ทั้งนี้ในช่วงเวลาดังกล่าว ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอวาระการประชุม และเสนอชื่อบุคคลแต่อย่างใด

- บริษัทอำนวยความสะดวกให้กับผู้ถือหุ้นต่างชาติ โดยการจัดทำเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการประชุมเป็นภาษาอังกฤษ
- บริษัทอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง โดยการส่งหนังสือมอบฉันทะแบบ ก. และแบบ ข. ไปพร้อมกับหนังสือนัดประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุม และออกเสียงลงมติแทน และบริษัทเสนอชื่อกรรมการอิสระ 1 ท่าน คือ นายประวิทย์ ฟ่องโสภะ กรรมการอิสระ เป็นทางเลือกในการมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นด้วย

- ส่งข่าวสารข้อมูลการประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้า ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นประมาณ 30 วัน บน Website ของบริษัท และส่งเอกสารทางไปรษณีย์ล่วงหน้าเป็นเวลา 14 วัน หรือให้ผู้ถือหุ้นได้มีโอกาสศึกษาข้อมูลประกอบการตัดสินใจอย่างเพียงพอก่อนวันประชุม
- การพิจารณาและลงมติในทุกเรื่อง ใช้การลงคะแนนนับ 1 หุ้นเป็น 1 เสียง เท่าเทียมกันทุกราย และปกติจะถือเสียงข้างมากเป็นมติในการนับคะแนนเสียง โดยบริษัทได้ใช้บัตรลงคะแนนจากผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง คำนวณหักออกจากรายชื่อผู้มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด แล้วแสดงให้ที่ประชุมทราบในแต่ละวาระ เพื่อให้เกิดความโปร่งใส และเก็บบัตรลงคะแนนไว้เพื่อตรวจสอบได้ในภายหลัง
- บริษัทให้สิทธิผู้ถือหุ้นทุกกลุ่ม ได้ทราบถึงเรื่องที่จะพิจารณา พร้อมทั้งข้อมูล และเวลาล่วงหน้าเพียงพอในการตัดสินใจในวันประชุม บริษัทมิได้เพิ่มวาระเรื่องอื่น ที่มีกำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม อันเป็นการไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม และมีได้เป็นผู้บริหาร
- ประธานที่ประชุมเปิดโอกาส และใช้เวลาแก่ผู้ถือหุ้นทุกท่าน มีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็น และสอบถามการดำเนินงานของบริษัทได้อย่างเต็มที่ โดยไม่คำนึงว่าผู้ถือหุ้นนั้นจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือรายย่อย

## 2.2 การป้องกันกรรมการ และผู้บริหารใช้ข้อมูลภายในเพื่อหาประโยชน์

2.2.1 เรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทมีนโยบายดูแลความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยห้ามกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน กระทำการใดๆ อันเป็นการขัดผลประโยชน์ทางธุรกิจกับบริษัท เช่น ทำให้บริษัทเสียประโยชน์ แสวงหาประโยชน์ส่วนตัวจากกิจการของบริษัท หรือหาประโยชน์และถือหุ้นในกิจการ ที่แข่งขันกับบริษัท เป็นต้น บริษัทมีนโยบายกำหนดให้กรรมการ บริษัท และผู้บริหารเปิดเผยข้อมูลและการถือครองหลักทรัพย์ตามกฎหมาย รายงานแก่คณะกรรมการเป็นประจำ และต้องเปิดเผยข้อมูลที่ตนเองและผู้ที่เกี่ยวข้อง มีส่วนได้เสียในธุรกรรมและกิจการต่างๆ ที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท เพื่อให้คณะกรรมการพิจารณา และสามารถตัดสินใจ เพื่อประโยชน์โดยรวมของบริษัทอย่างแท้จริง โดยกรรมการผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้อง ต้องไม่มีส่วนในการอนุมัติ

บริษัทได้กำหนดนโยบายในการทำรายการดังกล่าวต้องผ่านการพิจารณาอย่างถี่ถ้วน จากคณะกรรมการตรวจสอบ และหากจำเป็นก็ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดโดยมีราคา และเงื่อนไขที่เหมือนกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก และเปิดเผยรายละเอียด มูลค่ารายการ คู่สัญญา เหตุผล/ความจำเป็นไว้ในรายงานประจำปี และแบบ 56-1 ต่อไป

2.2.2 เรื่องการดูแลการใช้ข้อมูลภายใน บริษัทมีนโยบายการรักษาทรัพย์สินของบริษัท ให้กรรมการและผู้บริหาร ต้องรักษาความลับของบริษัทและของลูกค้า ไม่นำข้อมูลภายในของบริษัทไปเปิดเผยหรือแสวงหาประโยชน์แก่ตนเอง หรือผู้อื่น นอกจากนี้ กรรมการและผู้บริหารที่ได้รับข้อมูลทางการเงินของบริษัท ต้องไม่ใช่ประโยชน์จากข้อมูลดังกล่าว ก่อนเปิดเผยสู่สาธารณะ ซึ่งถือเป็นการเอาเปรียบผู้ถือหุ้นอื่น และอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม โดยบริษัทได้แจ้งให้กรรมการ และผู้บริหารหลีกเลี่ยงการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นระยะเวลา 1 เดือน ก่อนที่งบการเงินจะเปิดเผยสู่สาธารณะ รวมทั้งได้แจ้งให้กรรมการ และผู้บริหารเข้าใจในภาระหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ในบริษัท ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงทุกครั้ง ภายใน 3 วันทำการ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทลงโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทั้งนี้ บริษัทได้นำเสนอรายงานการถือครองหลักทรัพย์ดังกล่าว บรรจุเป็นวาระเพื่อทราบในการประชุมคณะกรรมการเป็นประจำทุกครั้งที่

บริษัทได้กำหนดโทษทางวินัย สำหรับผู้แสวงหาผลประโยชน์จากการนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้ หรือนำไปเปิดเผยจนอาจทำให้บริษัทได้รับความเสียหาย โดยพิจารณาโทษทางวินัยตามควรแก่กรณี ซึ่งได้กำหนดไว้แล้วในระเบียบของบริษัท ทั้งนี้ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา กรรมการและผู้บริหารได้ปฏิบัติตามนโยบายอย่างเคร่งครัด ไม่ปรากฏว่ามีการซื้อขายหุ้นในช่วงที่ห้าม

## 3. การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

### 3.1 การปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อผู้ที่เกี่ยวข้องกับบริษัททุกฝ่าย และต่อสังคมธุรกิจของบริษัท โดยตระหนักถึงการคุ้มครอง และดูแลสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียอย่างเป็นธรรม ทั้งสิทธิที่มีตามกฎหมาย และสิทธิตามข้อตกลงที่มีกับบริษัท บริษัทกำหนดไว้เป็นนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี และได้เผยแพร่ให้ผู้บริหาร และพนักงานรับทราบ และยึดถือปฏิบัติควบคู่ไปกับระเบียบข้อบังคับเกี่ยวกับการทำงาน (รายละเอียดปรากฏใน Website ของบริษัท) ทั้งนี้ บริษัทเชื่อมั่นว่าการดำเนินธุรกิจด้วยความเป็นธรรม และความเป็นมิตรจะเป็นส่วนเสริมสร้างความเจริญที่มั่นคง และยั่งยืน



**การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น :** บริษัทมีนโยบายความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น ได้แก่ ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และอย่างสุดความสามารถ และดำเนินการใดๆ ด้วยความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นทุกราย รายงานให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงสถานภาพขององค์กรโดยสม่ำเสมอ และครบถ้วนตามความเป็นจริง รายงานให้ทราบถึงแนวโน้มอนาคต ทั้งด้านบวกและลบ ด้วยเหตุผลสนับสนุนอย่างเพียงพอ

บริษัทมุ่งมั่นดำเนินธุรกิจให้มีผลกำไรต่อเนื่อง สามารถปันผลให้กับผู้ถือหุ้น โดยมีนโยบายปันผลไม่น้อยกว่า 50% ของกำไรสุทธิ ดำเนินธุรกิจด้วยความรอบคอบ เปิดเผย โปร่งใส สร้างความเติบโต มั่นคงให้กับบริษัท เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้น บริษัทดูแลรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยปฏิบัติตามนโยบายเกี่ยวกับการรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นโดยเคร่งครัด เช่น นำส่งข้อมูล ข่าวสารให้ผู้ถือหุ้นถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา ส่งเสริมสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิในการเข้าประชุมฯ (รายละเอียดโปรดดู 1.1 นโยบายเกี่ยวกับการรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้น)

**การปฏิบัติต่อเจ้าหนี้ :** บริษัทมีนโยบายการปฏิบัติต่อเจ้าหนี้ ได้แก่ ปฏิบัติต่อเจ้าหนี้อย่างเสมอภาคและเป็นธรรม ตั้งอยู่บนพื้นฐานของการได้รับผลตอบแทนที่เป็นธรรมทั้งสองฝ่าย ปฏิบัติตามสัญญา หรือเงื่อนไขต่างๆ ที่ตกลงกันไว้อย่างเคร่งครัด รายงานข้อมูลทางการเงินที่ถูกต้อง ครบถ้วน และตรงเวลา ให้แก่เจ้าหนี้อย่างสม่ำเสมอ

บริษัทได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงิน ตามข้อตกลงกับเจ้าหนี้ธนาคาร และเจ้าหนี้อื่นๆ โดยเคร่งครัด เพื่อรักษาชื่อเสียง และเครดิต บริษัทยึดมั่นปฏิบัติต่อเจ้าหนี้ด้วยความซื่อสัตย์ ชำระคืนเงินกู้ยืม และดอกเบี้ยตรงตามกำหนดเวลาโดยไม่เคยผิดนัด บริษัทได้นำส่งรายงานทางการเงินให้กับธนาคาร ตามกำหนดทุกไตรมาส

**การปฏิบัติต่อลูกค้า :** บริษัทมีนโยบายการปฏิบัติต่อลูกค้า ได้แก่ ปฏิบัติต่อลูกค้าตั้งอยู่บนพื้นฐานของการได้รับผลตอบแทนที่เป็นธรรมทั้งสองฝ่าย ปฏิบัติตามสัญญาหรือเงื่อนไขที่ตกลงกันไว้อย่างเคร่งครัด ละเว้นการเรียกรับผลประโยชน์ใดๆ ที่ไม่สุจริตกับลูกค้า

บริษัทได้ซื้อรถยนต์ และให้บริการกับเดินที่ลูกค้า ในการจัดสินเชื่อให้ลูกค้าที่เช่าซื้อรถเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้า และเหมาะสมทางธุรกิจ โดยไม่คำนึงถึงประโยชน์ส่วนตน หรือพวกพ้อง บริษัทให้ความสำคัญต่อการพิจารณาสินเชื่อ และชำระราคารวดเร็ว มุ่งสร้างสายสัมพันธ์ที่ดีต่อลูกค้า ผูกน้ำใจไมตรี ให้ความสนทนสนม เป็นการรักษาตลาดไว้ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดร่วมกัน โดยไม่ขัดต่อศีลธรรมอันดี หรือก่อความเสื่อมเสียต่อชื่อเสียงบริษัท

**การปฏิบัติต่อลูกค้า :** บริษัทมีนโยบายการปฏิบัติต่อลูกค้า และคุณภาพผลิตภัณฑ์ ได้แก่ ให้ข้อมูลเกี่ยวกับสินค้า และบริการที่ถูกต้อง ทันต่อเหตุการณ์ เพียงพอในการตัดสินใจ โดยไม่มีการกล่าวเกินความเป็นจริง ทั้งในการโฆษณา หรือในการสื่อสารช่องทางอื่นๆ อันเป็นเหตุให้ลูกค้าเข้าใจผิดเกี่ยวกับคุณภาพ หรือเงื่อนไขใดๆ ของสินค้าหรือบริการ รักษาความลับของลูกค้า ไม่นำข้อมูลของลูกค้าไปใช้เพื่อประโยชน์ตนเอง หรือผู้ที่เกี่ยวข้องโดยมิชอบ บริการลูกค้าด้วยความรวดเร็ว และมีประสิทธิภาพ และจัดให้มีระบบช่องทางให้ลูกค้าร้องเรียนเกี่ยวกับคุณภาพของสินค้าและบริการ

บริษัทใช้สัญญาที่เป็นธรรมต่อลูกค้าที่เช่าซื้อ โดยในปี 2545 บริษัทได้รับประกาศเกียรติคุณ “เป็นผู้ประกอบธุรกิจ ที่รักษาสหิทธิผู้บริโภค” บริษัทเอาใจใส่ ให้บริการที่ดี มุ่งให้ลูกค้าได้รับประโยชน์ และความพอใจสูงสุด รักษาความลับของลูกค้า รักษาสิทธิของลูกค้าในการได้ใช้รถ และได้รับทะเบียนรถที่เช่าซื้อ ในการขายรถที่เป็นทรัพย์สินของบริษัท ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับคุณสมบัติ และคุณภาพของรถที่เป็นจริง และครบถ้วนแก่ผู้ซื้อ

**การปฏิบัติต่อคู่แข่ง :** บริษัทมีนโยบายประพฤติปฏิบัติต่อคู่แข่งทางการค้า ภายใต้กรอบกติกาของการแข่งขันที่ดี ไม่แสวงหาข้อมูลที่เป็นความลับของคู่แข่งทางการค้า ด้วยวิธีการที่ไม่สุจริต เช่น การจ่ายสินจ้างให้แก่พนักงานของคู่แข่ง ไม่ทำลายชื่อเสียงของคู่แข่งด้วยการกล่าวหาในทางร้าย เป็นต้น

บริษัทเน้นการปฏิบัติงานอย่างมีจริยธรรมที่ดี ด้วยความเป็นมืออาชีพและโปร่งใส ไม่บิดเบือนข้อเท็จจริง หรือใส่ร้ายคู่แข่ง พนักงานบริษัทหลีกเลี่ยงการแย่งลูกค้า หรือวิจารณ์เกี่ยวกับดอกเบี้ย ค่าธรรมเนียม หรือแผนธุรกิจต่างๆ ของบริษัทผู้ให้เช่าซื้อ รายอื่นในตลาดรถยนต์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการแข่งขัน รวมถึงสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับพนักงานของคู่แข่งด้วยความเข้าใจ และความร่วมมือที่ดีต่อกัน ในระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทไม่เคยมีข้อพิพาทใดๆ กับคู่แข่ง

**การปฏิบัติต่อสังคม :** บริษัทมีนโยบายความรับผิดชอบต่อสังคมและส่วนรวม ได้แก่ รับผิดชอบต่อและยึดมั่นในการดูแลรักษาสังแวดล้อม ตลอดจนขนบธรรมเนียมประเพณีท้องถิ่นที่องค์กรตั้งอยู่ ดำเนินกิจกรรมเพื่อร่วมสร้างสรรค์สังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อมอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ชุมชนที่บริษัทตั้งอยู่มีคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้น ทั้งที่ดำเนินการเอง และร่วมมือกับรัฐและชุมชน ตอบสนองอย่างรวดเร็ว และอย่างมีประสิทธิภาพต่อเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และชุมชน โดยให้ความร่วมมืออย่างเต็มที่กับเจ้าหน้าที่ภาครัฐ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง



บริษัทให้การสนับสนุน การจัดกิจกรรมต่างๆ ที่ร่วมสร้างสรรค์สังคมอยู่เสมอ ให้พนักงานมีจิตสำนึกในการบำเพ็ญประโยชน์ แก่สังคม บริษัทได้บริจาคเงินช่วยเหลือเพื่อพัฒนาทางการศึกษาแก่โรงเรียนต่างๆ บริจาคอุปกรณ์การศึกษาแก่โรงเรียนในชนบท สนับสนุนมูลนิธิโรงพยาบาลเด็ก ส่งเสริมการกีฬา กิจกรรมทางศาสนา ในช่วงปลายปี 2554 ได้เกิดเหตุการณ์น้ำท่วมใหญ่หลาย จังหวัดและในกรุงเทพฯ บริษัทได้ดำเนินการให้ความช่วยเหลือเพื่อบรรเทาความเดือดร้อนให้แก่ ลูกค้า พนักงานของบริษัท และ ประชาชนผู้ประสบอุทกภัย โดย บริษัทยกเว้นการคิดเบี้ยปรับชำระค่าวงดล่ำซ้ำ ในช่วงประสบภัยแก่ลูกค้าเช่าซื้อ อนุมัติผ่อนผัน ขยายระยะเวลาชำระหนี้ออกไปอีก 3 เดือนให้แก่ลูกค้าสัญญาเช่าฝาก บริษัทบริจาคเงินช่วยเหลือพนักงานผู้ประสบอุทกภัย และได้ร่วมบริจาคเงินกับมูลนิธิเพื่อนพึ่ง (ภา) ยามยาก กรมสรรพากร และสถานีวิทย์โทรทัศนกองทัพบกของ 5 เพื่อช่วยเหลือ ประชาชนผู้ประสบภัยด้วย

**การปฏิบัติตามภาครัฐ :** บริษัทดำเนินธุรกิจโดยปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ของหน่วยงานที่กำกับดูแล และเกี่ยวข้อง ได้แก่ กระทรวงพาณิชย์ กรมสรรพากร สำนักงานกต. ตลาดหลักทรัพย์ กรมการขนส่งทางบก และคณะกรรมการคุ้มครอง ผู้บริโภค พร้อมทั้งให้ความร่วมมือ สนับสนุน ในกิจกรรมต่างๆ ของหน่วยงานภาครัฐสม่ำเสมอ

**การปฏิบัติต่อพนักงาน :** บริษัทมีนโยบายการปฏิบัติต่อพนักงานได้ระบุไว้ในจรรยาบรรณธุรกิจ ได้แก่ ให้ผลตอบแทนที่เป็นธรรม ต่อพนักงาน ดูแลรักษาสภาพแวดล้อมในการทำงาน ให้มีความปลอดภัยต่อชีวิตและทรัพย์สินของพนักงาน การแต่งตั้งและโยกย้าย พนักงาน รวมถึงการให้รางวัล และการลงโทษ ต้องกระทำด้วยความสุจริตใจ ตั้งอยู่บนพื้นฐานความรู้ ความสามารถ และความ เหมาะสมของพนักงาน ให้ความสำคัญต่อการพัฒนาความรู้ ความสามารถ และทักษะของพนักงาน โดยให้ออกาสอย่างทั่วถึง และ สม่ำเสมอ ปฏิบัติตามกฎหมาย และข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับพนักงานอย่างเคร่งครัด

บริษัทดูแลความเป็นอยู่ของพนักงาน ด้วยความสัมพันธ์และความร่วมมือที่ดีต่อกัน โดยถือว่าพนักงานเป็นทรัพยากรที่มีค่า บริษัทจัดสถานที่ทำงานให้มีบรรยากาศ และสิ่งแวดล้อมที่เหมาะสม เอื้ออำนวยต่อการทำงาน โดยคำนึงถึงความปลอดภัย และ สุขอนามัย เช่น แกะไขข้อบกพร่องของอาคาร ติดระบบอุปกรณ์ควบคุมความปลอดภัย ดำเนินการ 5 ส.

บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารเงินเดือน และค่าตอบแทนพนักงาน ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างแรงจูงใจ และรักษา คนที่มีความรู้ความสามารถไว้ การบริหารเงินเดือนและค่าตอบแทน จะคำนึงถึงความรู้ ความสามารถ และผลการปฏิบัติงาน ควบคู่กับการพิจารณาผลการดำเนินงานของบริษัท บริษัทจัดให้มีคณะกรรมการสวัสดิการ การประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การประกันสุขภาพ ประกันชีวิตและอุบัติเหตุ เงินกู้ยืมประจำสัปดาห์ เป็นต้น ซึ่งบริษัทได้ปฏิบัติตามกฎหมาย และข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการอย่างเคร่งครัด และอำนวยความสะดวก ดูแลให้พนักงานได้รับสิทธิต่างๆ อย่างเป็นธรรม และเสมอภาค พนักงานใหม่ จะได้รับการปฐมนิเทศ เพื่อให้ทราบผลประโยชน์ และสวัสดิการที่พึงได้รับ ข้อมูลเกี่ยวกับจรรยาบรรณธุรกิจ ข้อบังคับ เกี่ยวกับการทำงาน พร้อมทั้งรับทราบข้อมูลเกี่ยวกับโครงสร้างธุรกิจของบริษัท และการปฏิบัติงานในสายงานของตนเอง บริษัท ส่งเสริมพนักงานให้เข้าอบรมพัฒนาในหลักสูตรต่างๆ ตามสายงานของตน เพื่อเพิ่มพูนความรู้ ความสามารถสูงขึ้น พร้อมรับ การเปลี่ยนแปลงของธุรกิจอยู่ตลอดเวลา

### 3.2 การเปิดโอกาสให้ผู้มีส่วนได้เสีย ติดต่อกับบริษัท

บริษัทมีเป้าหมายให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายมีความพึงพอใจ และมีส่วนร่วมในการดูแลการดำเนินงานของบริษัท ผู้มีส่วนได้ เสียสามารถติดต่อกับบริษัท แสดงความคิดเห็น แจ้งเบาะแส หรือร้องเรียน ทั้งทางจดหมายถึงกรรมการตรวจสอบ ผู้ตรวจสอบ ภายใน หรือเลขานุการบริษัทฯ ตามที่อยู่ของบริษัท หรือโทรสาร 0 2641 5995 และ Website ของบริษัท <http://www.ecl.co.th> ซึ่งในปีที่ผ่านมา บริษัทไม่ได้รับข้อร้องเรียนใดๆ จากผู้มีส่วนได้เสีย

## 4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

### 4.1 ประสิทธิภาพของกระบวนการเปิดเผยข้อมูล

ประสิทธิภาพของกระบวนการเปิดเผยข้อมูล ตามข้อกำหนดของการเป็นบริษัทจดทะเบียน บริษัทตระหนักดีว่า ข้อมูลของ บริษัททั้งที่เกี่ยวข้องกับการเงิน และที่มีใช้การเงิน ล้วนมีผลต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน และผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท ฝ่ายบริหาร ได้ให้ความสำคัญ และดำเนินการให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใส และทันเวลา ตามข้อกำหนดของสำนักงาน กต. และตลาดหลักทรัพย์ ข้อมูลที่เปิดเผยต้องผ่านการพิจารณาจากผู้บริหารและผู้รับผิดชอบ และได้รับความเห็นชอบจากประธาน เจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทได้เผยแพร่ข้อมูลต่างๆ และรายงานทางการเงินผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ แบบแสดงรายการข้อมูล





ประจำปี รายงานประจำปี และทาง Website ของบริษัท สื่อสิ่งพิมพ์ ทั้งข้อมูลภาษาไทย และอังกฤษ ในปี 2554 บริษัทได้รายงานข้อมูลทางการเงิน ทั้งรายไตรมาส และรายปี และส่งข้อมูลเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น ตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด โดยไม่มีประวัติล่าช้า

#### 4.2 คุณภาพของรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัท และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสม และถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการได้จัดให้มีการดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้ทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงิน และระบบควบคุมภายในโดยประสานงานกับผู้ตรวจสอบบัญชี และผู้ตรวจสอบภายใน ทั้งนี้ ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท

#### 4.3 งานผู้ลงทุนสัมพันธ์

ในส่วนของงานด้านผู้ลงทุนสัมพันธ์นั้น บริษัทได้มอบหมายให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทำหน้าที่เผยแพร่ข้อมูลติดต่อสื่อสารกับผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ถือหุ้น รวมทั้งนักวิเคราะห์และภาครัฐที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากกิจกรรมในเรื่องดังกล่าว ยังไม่มากนัก ซึ่งผู้ลงทุนสามารถติดต่อขอทราบข้อมูลได้ที่ โทร. 0 2641 5252 หรือที่ Website <http://www.ecl.co.th> ในปี 2554 ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท ได้เสนอข้อมูลทางการเงิน และผลการดำเนินงานแก่นักวิเคราะห์ นักลงทุน ผู้ถือหุ้นทางโทรศัพท์ ทางหนังสือพิมพ์ และเข้าร่วมกิจกรรมกับตลาดหลักทรัพย์เป็นครั้งคราว

#### 4.4 การทำหน้าที่ของคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อย

โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหาร และผู้บริหาร คณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 9 ท่าน ในจำนวนนี้ มีผู้ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน เป็นกรรมการบริหาร 3 ท่าน (รายชื่อ และอำนาจหน้าที่คณะกรรมการทั้ง 3 คณะ แสดงอยู่ในหัวข้อ 6.1 โครงสร้างการจัดการ) (รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมบริษัท และการดำรงตำแหน่งในบริษัทอื่น แสดงอยู่ในเอกสารแนบ 1. แนบ 2. ท้ายเล่ม)

คณะกรรมการบริษัท มีการประชุมกรรมการ 5 ครั้งในรอบปี 2554 ได้ทำหน้าที่อนุมัติงบการเงินประจำไตรมาส ที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว พิจารณากำหนดนโยบาย แผนงานของบริษัท ควบคุมการกำกับดูแลการบริหารและการจัดการของคณะกรรมการบริหาร พิจารณารายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทได้กำหนดให้มีการประชุมคณะกรรมการอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง และมีการประชุมพิเศษเพิ่มตามความจำเป็น โดยมีการกำหนดวาระชัดเจนล่วงหน้า และมีวาระพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานเป็นประจำ มีการจัดหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุมและเอกสารก่อนการประชุมเป็นระยะเวลาล่วงหน้า 7 วันก่อนวันประชุม เพื่อให้กรรมการได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม ในที่ประชุม ประธานกรรมการได้ส่งเสริมให้มีการใช้ดุลพินิจที่รอบคอบ หลังการประชุม มีการจดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร จัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการ พร้อมให้กรรมการและผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

**จำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าร่วมประชุมในรอบปี 2554 สรุปได้ ดังนี้**

ชื่อ	ตำแหน่ง	คณะกรรมการ บริษัท		คณะกรรมการ บริหาร		คณะกรรมการ ตรวจสอบ		ประชุมสามัญ ผู้ถือหุ้น ประจำปี 2554 (จำนวน 9 คน)
		(จำนวน 9 คน) (การประชุมทั้งปี 5 ครั้ง)		(จำนวน 3 คน) (การประชุมทั้งปี 17 ครั้ง)		(จำนวน 3 คน) (การประชุมทั้งปี 5 ครั้ง)		
1. นายปรีชา วีระพงษ์	ประธานกรรมการ	5						1
2. นายคณูชา วีระพงษ์	กรรมการบริหาร	5		17				1
3. นายประภากร วีระพงษ์	กรรมการบริหาร	5		17				1
4. นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล	กรรมการบริหาร	5		17				1
5. น.ส.อารีจิตร์ ศศิประภา	กรรมการอิสระ	5						1
6. นายประวิทย์ ผ่องใสภา	กรรมการอิสระ	5						1
7. นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ	ประธานกรรมการตรวจสอบ	5				4		-
8. พลตำรวจโทอัมพร จารุจินดา	กรรมการตรวจสอบ	5				5		1
9. ดร.ปรกรณ์ อาภาพันธุ์	กรรมการตรวจสอบ	5				5		1

คณะกรรมการตรวจสอบในรอบปี 2554 มีการประชุม 5 ครั้ง รวมทั้งได้ประชุมโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วย 1 ครั้ง โดยคุณพิพัฒน์ พรสุวรรณ ประธานกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นผู้ที่มีความรู้ และประสบการณ์เพียงพอที่จะทำหน้าที่ ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน เป็นประธานการประชุมทุกครั้ง คณะกรรมการตรวจสอบได้ทำหน้าที่ประชุมร่วมกับผู้ตรวจสอบภายใน และผู้สอบบัญชี เพื่อรับฟังและพิจารณาการปฏิบัติงานจากผู้ตรวจสอบภายใน และผู้สอบบัญชี สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัท พิจารณาและเสนอผู้ทำหน้าที่ผู้สอบบัญชี และคำตอบแทน พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเมินระบบการควบคุมภายใน สอบทานการบริหารความเสี่ยง และกำกับดูแลการบริหาร และการจัดการของคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหาร ได้มีการประชุม 17 ครั้ง โดยกำหนดอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง ทุกต้นเดือน และมีการประชุมพิเศษตามความจำเป็น เพื่อพิจารณาแผนการตลาด อนุมัติสินเชื่อ อนุมัติกฎระเบียบการปฏิบัติงาน และบริหารควบคุมการดำเนินงานของฝ่ายงานต่างๆ ตามปกติของธุรกิจของบริษัท ฯลฯ มีการจัดทำรายงานการประชุมทุกครั้ง และนำเสนอกรรมการตรวจสอบ และผู้ตรวจสอบภายใน เพื่อเป็นแนวทางตรวจการปฏิบัติงาน ควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการได้อย่างต่อเนื่อง และทันการ ทั้งนี้ บริษัทมีคณะกรรมการบริหาร 8 ท่าน ประกอบด้วย กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 3 ท่าน และผู้บริหารอีก 5 ท่าน (รายชื่อและอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร แสดงอยู่ในหัวข้อ 6.1 โครงสร้างการจัดการ)

คณะกรรมการบริหาร ได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการ 2 ชุด ได้แก่ คณะอนุกรรมการประเมินราคาทรัพย์สิน ทำหน้าที่ประเมินราคาที่ดิน และบริหารจัดการขายที่ดิน และคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง ได้จัดทำคู่มือการบริหารความเสี่ยง และบริหารในเรื่องความเสี่ยงโดยรวมของบริษัท ให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งสองคณะประชุมและปฏิบัติงานเป็นประจำสม่ำเสมอ อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง

#### 4.5 คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทยังไม่มีคณะอนุกรรมการกำหนดคำตอบแทน แต่มีกระบวนการพิจารณาให้คำตอบแทนที่เหมาะสมแก่คณะกรรมการบริษัท และผู้บริหาร โดยพิจารณาเปรียบเทียบกับคำตอบแทน คณะกรรมการของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน และมีขนาดใกล้เคียงกัน และขออนุมัติคำตอบแทนของคณะกรรมการบริษัทต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในปี 2554 เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 2.2 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับจำนวนที่ขออนุมัติในปี 2553 ส่วนคำตอบแทนผู้บริหารระดับสูง คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณาจากความรับผิดชอบผลการปฏิบัติงาน และผลการดำเนินงานของบริษัท (รายละเอียดคำตอบแทนเปิดเผยอยู่ในหัวข้อ คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร ข้อ 6.3)



## 5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

### 5.1 ความเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการของคณะกรรมการ

บริษัทมีคณะกรรมการจำนวน 9 ท่าน รายละเอียดเป็นดังนี้

รายชื่อ	เป็นผู้บริหาร	ไม่เป็นผู้บริหาร	กรรมการอิสระ	กรรมการตรวจสอบ
1. นายปรีชา วีระพงษ์		/		
2. นายดนุชา วีระพงษ์	/			
3. นายประภากร วีระพงษ์	/			
4. นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล	/			
5. น.ส.อารีจิตร์ ศศิประภา		/	/	
6. นายประวิทย์ ฟองโสภา		/	/	
7. นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ		/	/	/
8. พลตำรวจโทอัมพร จารุจินดา		/	/	/
9. ดร.ปกรณ์ อาภาพันธุ์		/	/	/
รวม	3 ท่าน	6 ท่าน	5 ท่าน	3 ท่าน

- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร จำนวน 3 ท่าน คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด
- กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร จำนวน 6 ท่าน คิดเป็น 2 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด
- กรรมการอิสระ 5 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 55.56 ของกรรมการทั้งหมด โดยเป็นกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด
- ประวัติ และการดำรงตำแหน่งในบริษัทอื่น แสดงอยู่ในเอกสารแนบ 1 แนบ 2 ท้ายเล่ม

บริษัท ได้แยกตำแหน่งประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็น 2 ตำแหน่ง และไม่ได้เป็นบุคคลเดียวกัน โดยแยกอำนาจหน้าที่ระหว่างกันไว้อย่างชัดเจน และไม่มีคนใดคนหนึ่งมีอำนาจไม่จำกัด อย่างไรก็ตาม ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นใหญ่กลุ่มเดียวกัน คือ กลุ่มวีระพงษ์ ณ 31 ธันวาคม 2554 ถือหุ้นในบริษัทประมาณร้อยละ 40 ดังนั้น เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลและการสอบทานการบริหารงาน โครงสร้างของคณะกรรมการบริษัทจึงประกอบด้วย กรรมการอิสระมากกว่าครึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด

บริษัทได้จัดให้มีระบบแบ่งแยกบทบาทหน้าที่ที่รับผิดชอบ ระหว่างฝ่ายจัดการ และคณะกรรมการที่ชัดเจน โดยได้แต่งตั้งคณะกรรมการ 2 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหาร เป็นผู้รับผิดชอบการบริหารงานประจำวันของบริษัท รวมทั้งติดตาม วัดผลการดำเนินงาน และรายงานถึงกิจการที่ได้กระทำไปต่อคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่ สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัท สอบทานงบการเงิน จัดให้มีระบบการควบคุมภายใน และตรวจสอบภายใน ฯลฯ และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ กรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน เป็นกรรมการอิสระ

กรรมการอิสระปัจจุบันทั้ง 5 ท่าน มีคุณสมบัติตามข้อกำหนดของกสท. และตลาดหลักทรัพย์ (บริษัท กำหนดนิยามกรรมการอิสระให้มีคุณสมบัติเทียบเท่าตามข้อกำหนดของกสท. ได้ระบุรายละเอียดไว้ในเรื่อง การสรรหากรรมการและผู้บริหาร ข้อ 6.2) และเป็นผู้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความเป็นอิสระที่สมบูรณ์ มีความระมัดระวัง และรับผิดชอบ ช่วยดูแลการดำเนินธุรกิจของบริษัท ได้ดีอย่างต่อเนื่อง ไม่มีการกรรมการอิสระท่านใดมีลักษณะความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัท หรือมีลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณในการปฏิบัติหน้าที่อย่างอิสระแต่อย่างใด

### 5.2 ความเหมาะสมของคณะกรรมการ

คณะกรรมการของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการที่มีคุณสมบัติหลากหลาย ทั้งในด้านทักษะประสบการณ์ ความสามารถเฉพาะด้านที่เป็นประโยชน์กับบริษัท รวมทั้งการอุทิศเวลาให้เพียงพอ เพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบได้อย่างเต็มที่ คณะกรรมการเห็นว่าบริษัทมีจำนวนกรรมการ 9 ท่านเพียงพอ และมีองค์ประกอบที่เหมาะสม

### 5.3 ความโปร่งใสในการสรรหากรรมการ

บริษัทไม่มีคณะกรรมการสรรหา แต่คณะกรรมการบริษัทจะทำหน้าที่เป็นคณะกรรมการสรรหา พิจารณาสรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสม เพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการ โดยคำนึงถึงคุณวุฒิ ประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามพรบ. บริษัทมหาชน หรือข้อกำหนดของก.ล.ด. ซึ่งจะนำเสนอต่อที่ประชุมกรรมการ และที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้เป็นผู้แต่งตั้งกรรมการ (รายละเอียดแสดงอยู่ในหัวข้อ 6.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหาร)

### 5.4 ประสิทธิภาพในการทำหน้าที่ของคณะกรรมการ

#### 5.4.1 การกำหนดนโยบาย

คณะกรรมการบริษัท มีวิสัยทัศน์ ภาวะผู้นำ มีความเป็นอิสระในการตัดสินใจ และมีบทบาทที่เข้มงวดเพิ่มขึ้น เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดี คณะกรรมการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์ และระมัดระวัง และด้วยจิตสำนึกที่รักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น หน้าที่ของคณะกรรมการในการกำหนดนโยบายได้แก่

คณะกรรมการเป็นผู้ชี้แนะ กำหนดนโยบาย และมีส่วนร่วมพิจารณา ให้ความเห็นชอบในการกำหนดทิศทางเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ การดำเนินธุรกิจ เป้าหมายทางการเงิน ความเสี่ยงในภาพรวมของบริษัท โดยคำนึงถึงสถานะเศรษฐกิจ สภาพแวดล้อมทางธุรกิจ การเมือง และสังคมอย่างรอบคอบ ซึ่งจะมีการพิจารณาเป็นประจำทุกต้นปี

จัดให้มีระบบการควบคุมภายใน ระบบตรวจสอบภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง การบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการได้ส่งเสริมให้จัดทำ “คู่มือนโยบายการบริหารความเสี่ยง” (Risk Management Policy) โดยกำหนดนโยบายด้านการบริหารความเสี่ยงให้ครอบคลุมทั้งองค์กร ให้ฝ่ายจัดการเป็นผู้ปฏิบัติตามนโยบาย จัดให้มีการรายงานทั้ง 3 ระบบดังกล่าวต่อคณะกรรมการทราบเป็นประจำทุกไตรมาส (รายละเอียดเรื่องการควบคุมภายใน และการบริหารความเสี่ยง ปรากฏอยู่ในข้อ 6.5 การควบคุมภายใน)

การพิจารณาเรื่องรายการที่เกี่ยวข้อง หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งของผลประโยชน์ คณะกรรมการให้แนวทางที่ชัดเจน และได้พิจารณาอย่างรอบคอบ เพื่อประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวมเป็นสำคัญ โดยผู้ที่มีส่วนได้เสีย ไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจ และคณะกรรมการได้กำกับดูแลให้มีการปฏิบัติตามข้อกำหนด และเปิดเผยข้อมูลให้ถูกต้องครบถ้วน

คณะกรรมการจัดให้มีนโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัทเป็นลายลักษณ์อักษร และให้ความเห็นชอบนโยบายดังกล่าว และส่งเสริมให้จัดทำคู่มือจรรยาบรรณธุรกิจ ซึ่งได้กำหนดข้อประพฤติปฏิบัติที่เป็นมาตรฐานการประกอบวิชาชีพที่มีคุณธรรม และจริยธรรม สำหรับให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ยึดถือและปฏิบัติตาม (รายละเอียดปรากฏใน Website ของบริษัท)

#### 5.4.2 การกำกับดูแลฝ่ายจัดการ

คณะกรรมการได้ทำหน้าที่กำกับดูแลฝ่ายจัดการ โดยให้มีการควบคุมด้านการดำเนินงาน ทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติการ เพื่อให้มีประสิทธิภาพ ได้กำหนดภาระหน้าที่ อำนาจการดำเนินงานของผู้ปฏิบัติงาน ผู้บริหาร ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน การควบคุมดูแลการใช้ทรัพย์สินของบริษัทให้เกิดประโยชน์ มีการแบ่งแยกหน้าที่ผู้ปฏิบัติงาน ผู้ติดตามควบคุม และประเมินผลออกจากกัน เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลและตรวจสอบระหว่างกันอย่างเหมาะสม การควบคุมภายในที่เกี่ยวกับระบบการเงิน ได้จัดให้มีระบบรายงานทางการเงิน เสนอผู้บริหารสายงานที่รับผิดชอบ

ทุกไตรมาสฝ่ายบริหารมีหน้าที่รับผิดชอบผลการดำเนินงาน และจัดทำรายงานทางการเงิน คณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่สอบทานรายงาน โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชี และผู้ตรวจสอบภายใน และนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการเพื่ออนุมัติการสอบทาน

การตรวจสอบภายใน คณะกรรมการได้คัดเลือกสำนักงานสอบบัญชี โอ วิแอล ทำหน้าที่ตรวจสอบภายใน และช่วยเหลือเสนอแนะแก้ไข จุดอ่อนของระบบการควบคุมภายในของบริษัท โดยสำนักงานสอบบัญชี โอ วิแอล มิได้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท มีความเป็นอิสระ ในการรายงานผลการตรวจสอบโดยตรง ต่อคณะกรรมการตรวจสอบ ทำหน้าที่ตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจว่าการปฏิบัติงานหลัก และกิจกรรมทางการเงินสำคัญของบริษัท ได้ดำเนินการตามแนวทางที่กำหนด และมีประสิทธิภาพ รวมถึงตรวจสอบการปฏิบัติตามกฎหมาย และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับบริษัท (Compliance Control)



### 5.4.3 คณะกรรมการชด้อย

คณะกรรมการชด้อยของบริษัท ได้แก่ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ ที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท และคณะอนุกรรมการประเมินราคาทรัพย์สิน คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง ที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร (การทำหน้าที่ และการประชุมของคณะกรรมการทั้ง 4 คณะ แสดงไว้ในหมวด 4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส หัวข้อ 4.4 “การทำหน้าที่ของคณะกรรมการ และคณะกรรมการชด้อย”)

### 5.4.4 การประเมินผลงานของตนเอง

คณะกรรมการ ได้กำกับดูแลให้กรรมการ และผู้บริหารระดับสูง มีการประเมินผลการปฏิบัติงานด้วยตนเอง ประเมินเป็นรายบุคคล และประเมินผลคณะกรรมการทั้งคณะ เป็นประจำทุกปี ผลการประเมินจะสะท้อนถึงประสิทธิภาพในการกำกับดูแลกิจการ และทราบถึงปัญหาที่ชัดเจนในการปฏิบัติงาน เพื่อให้คณะกรรมการร่วมกันพิจารณาผลงาน และปัญหา เพื่อการปรับปรุงแก้ไขต่อไป

### 5.4.5 การพัฒนาระบบการและผู้บริหาร

เมื่อมีกรรมการที่ได้รับการเลือกตั้งรายใหม่ ฝ่ายจัดการโดยเลขานุการบริษัท และเลขานุการคณะกรรมการ จะเป็นผู้ประสานงาน จัดมอบเอกสาร และข้อมูลให้แก่กรรมการที่เข้ารับตำแหน่ง ให้รับทราบ และเข้าใจบทบาท หน้าที่ ความรับผิดชอบ รวมทั้งข้อบังคับ และนโยบายด้านต่างๆ เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อเตรียมความพร้อมและสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ได้แก่ ข้อมูลที่จำเป็นและกฎหมายที่สำคัญ สำหรับการปฏิบัติหน้าที่ และความรับผิดชอบของการเป็นกรรมการบริษัทจดทะเบียนตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ข้อมูลและกฎหมายเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท หนังสือรับรองบริษัท หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับของบริษัท โครงสร้างเงินทุนและผู้ถือหุ้น โครงสร้างองค์กร หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี กฎระเบียบของกสท. และตลาดหลักทรัพย์ ฯลฯ ข้อมูลผลการตรวจสอบผลการดำเนินงาน แผนธุรกิจของบริษัท และภาพการบริหารความเสี่ยงโดยรวมของบริษัท เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทส่งเสริมและอำนวยความสะดวกให้กรรมการ กรรมการตรวจสอบ ผู้บริหาร เลขานุการ และพนักงานที่เกี่ยวข้อง เข้าอบรมสัมมนาต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ เพื่อพัฒนาความรู้อย่างสม่ำเสมอ เช่นกฎระเบียบที่บังคับใช้อยู่ในปัจจุบันมีการเปลี่ยนแปลง หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจริยธรรม มีการพัฒนาเพิ่มเติมโดยเข้าอบรมกับสมาคมธุรกิจเข้าซื้อหลักทรัพย์ นักบัญชี สำนักงานกสท. ตลาดหลักทรัพย์ และหลักสูตรที่สำคัญๆ ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย เป็นต้น

## 6.5 การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2554 โดยมีกรรมการตรวจสอบ 3 ท่านเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นชอบกับความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยได้ประเมินระบบการควบคุมภายในตาม “แบบประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน” และโดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหารแล้ว สรุปความเห็นเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายใน ประจำปี 2554 ว่า ระบบการควบคุมภายในของบริษัท ในด้านต่างๆ 5 ด้าน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารระบบสารสนเทศ และการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน ในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวข้างต้นอย่างเพียงพอแล้ว สำหรับการควบคุมภายในหัวข้ออื่นของระบบควบคุมภายใน คณะกรรมการเห็นว่า ปัจจุบันบริษัทมีความเพียงพอและความเหมาะสมในการติดตามดูแลการดำเนินงานของบริษัท ว่าสามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัทจากการที่ผู้บริหารนำไปใช้โดยไม่ชอบหรือไม่มีอำนาจได้



## 7.1 สรุปรายการระหว่างกันของบริษัทกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในปี 2553 และ 2554

## (1) รายการเช่าสินทรัพย์

ลักษณะของรายการ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์	นโยบายราคา	มูลค่าของรายการ	
			2554	2553
1. การเช่าที่ดินเปล่าโฉนดเลขที่ 40098 ตั้งอยู่ที่แขวงวังทองกลาง เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร จำนวนพื้นที่ 275 ตารางวา เพื่อใช้เป็นที่ดินที่บริษัทยึดมาจากลูกค้า รวมทั้งจัดประมูลรถ และใช้ประโยชน์อื่นๆ โดยมีอายุสัญญาเช่า 3 ปี เริ่มตั้งแต่ 19 สิงหาคม 2552 ถึงวันที่ 18 สิงหาคม 2555	นายธนุชา วีระพงษ์ ซึ่งเป็นผู้ให้เช่าที่ดินแก่บริษัท เป็นผู้ถือหุ้น และดำรงตำแหน่ง กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารในบริษัท	ชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน เดือนละ 48,505.26 บาท *	1,746,189.36	1,746,189.36
2. การเช่าพื้นที่ ชั้น 1 ของอาคารเลขที่ 728/10 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี จังหวัดชลบุรี จำนวนพื้นที่ 244.05 ตารางเมตร เพื่อใช้เป็นสำนักงานสาขา โดยมีอายุสัญญาเช่า 3 ปี นับตั้งแต่ 1 มิถุนายน 2554 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2557	นายธนุชา วีระพงษ์ และ นายประภากร วีระพงษ์ ซึ่งเป็นผู้ลงนามของ บ.ไฮเทคแลนด์ ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ ลิสซิ่ง จำกัด ตามลำดับ	ชำระค่าเช่า เป็นรายเดือน ปีที่ 1 เดือนละ 27,852.63 บาท ** ปีที่ 2 เดือนละ 29,245.26 บาท ปีที่ 3 เดือนละ 30,707.37 บาท	1,053,663.12	955,705.32

หมายเหตุ \* คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ความเห็นว่า รายการดังกล่าวสมเหตุสมผล และเป็นรายการที่เกิดขึ้นตามราคาตลาด หรือราคายุติธรรม

\*\* คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ความเห็นว่า มีความจำเป็นต้องเช่าพื้นที่เพื่อตั้งสาขา และสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจ ราคาเช่า 3 ปี เฉลี่ยตารางเมตรละ 103.51 บาท - 114.12 บาท เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตารางเมตรละ 254 บาท ซึ่งเป็นราคาที่เสียจากการประเมิน โดยบริษัท โปรสเปค แอปเพรสซัล จำกัด ลงวันที่ 30 เมษายน 2547 และบริษัท สยามแอปเพรสซัล แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ลงวันที่ 6 พฤษภาคม 2551

## (2) เงินกู้ยืม

บริษัทได้กู้ยืมเงินระยะสั้น จากบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น โดยออกตั๋วแลกเงินระยะสั้นในลักษณะ จำกัดระยะเวลา 180 วัน โดยมีรายละเอียด ผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับบริษัทดังนี้

วันที่ออกตั๋ว ถึงวันที่ครบกำหนด	บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ความสัมพันธ์	รายละเอียดการกู้ยืมระหว่างกัน		
			** อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ดอกเบี้ยจ่าย
2 ก.ย. 2554 ถึง 8 มิ.ย. 2555	น.ส.บังอรสิริ วีระพงษ์	ผู้ถือหุ้น	4.75	25	575,318.36
	นายวรา ตันตราภรณ์	ผู้ถือหุ้น	4.50	5	109,139.88
	น.ส.วิตรดา ตันตราภรณ์	ผู้ถือหุ้น	4.50	5	109,139.88
	นายบัญชา ตันตราภรณ์	ผู้ถือหุ้น	4.50	5	109,139.88
	นางสุมาลี วีระพงษ์	ผู้ถือหุ้น	4.50	5	109,139.88
	นายธนุชา วีระพงษ์	ผู้ถือหุ้น	4.50	5	109,139.88
	นายปรีชา วีระพงษ์	ผู้ถือหุ้น	4.50	10	219,459.26
รวม				60	

หมายเหตุ - ผ่านการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ (ครั้งที่ 3/2547)

- ผ่านการพิจารณาชอบทานรายการที่เกี่ยวข้องจากคณะกรรมการตรวจสอบ (ครั้งที่ 4/2554 วันที่ 26 สิงหาคม 2554)

\*\* เป็นอัตราที่ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ธนาคาร ณ วันที่ออกตั๋ว



## 7.2 ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นนั้นเป็นไปอย่างสมเหตุสมผล โดยเงื่อนไขต่างๆ ของรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้น จะถูกกำหนดให้เป็นไปตามเงื่อนไขปกติที่สามารถเปรียบเทียบได้ กับการทำรายการกับบุคคลอื่นที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน และบริษัทคาดว่าในอนาคตอาจมีรายการระหว่างกันเกิดขึ้นอีก

## 7.3 มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

การพิจารณารายการระหว่างกันจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ โดยพิจารณาถึงเหตุผล และความจำเป็นของบริษัท และการจ่ายค่าตอบแทนจะต้องเป็นไปตามราคาตลาด หรือ ราคายุติธรรม คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทจะเป็นผู้ทำหน้าที่ พิจารณาให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าว และนำเสนอในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้คณะกรรมการของบริษัท พิจารณออนุมัติ ซึ่งในการพิจารณาขณะนั้นจะต้องไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสียร่วมอยู่ด้วย

## 7.4 นโยบายหรือแนวโน้มนการทำรายการระหว่างกัน

ในอนาคต หากมีรายการเข้าทำรายการระหว่างกันของบริษัท เกิดขึ้นกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือมีส่วนได้เสีย บริษัทมีนโยบายที่จะให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ให้ความเห็น เกี่ยวกับความจำเป็นและประโยชน์สูงสุดของรายการนั้น พร้อมทั้งความเหมาะสมของราคาและความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญ ในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจะให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระ หรือผู้สอบบัญชีของบริษัทเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าวด้วย เพื่อนำเสนอให้ประกอบการตัดสินใจแก่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทหรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี โดยที่ผู้มีส่วนได้เสียจะไม่ได้เป็นผู้อนุมัติการทำรายการเอง

ในการเข้าทำรายการบริษัทจะดำเนินการให้เป็นไปตามลักษณะธุรกิจการค้าปกติทั่วไป และปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายหรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ตลอดถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลของการทำรายการเกี่ยวโยง และการได้มาหรือจำหน่ายทรัพย์สินที่สำคัญของบริษัท ตามมาตรฐานการบัญชี ทั้งนี้ บริษัทจะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีบริษัท

### งบการเงิน

#### ผู้สอบบัญชี

ปี	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
2554	น.ส.สมจินตนา พลศิริรัตน์ *	5599	สำนักงานสอบบัญชี ดี ไอ เอ
2553	น.ส.สมจินตนา พลศิริรัตน์	5599	สำนักงานสอบบัญชี ดี ไอ เอ
2552	น.ส.สมจินตนา พลศิริรัตน์ *	5599	สำนักงานสอบบัญชี ดี ไอ เอ
2551	น.ส.สมจินตนา พลศิริรัตน์	5599	สำนักงานสอบบัญชี ดี ไอ เอ
2550	น.ส.สมจินตนา พลศิริรัตน์	5599	สำนักงานสอบบัญชี ดี ไอ เอ

หมายเหตุ : \* เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

#### สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขในรายงานการตรวจสอบ / สอบทานงบการเงินในระยะ 5 ปีที่ผ่านมา

#### คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

- บริษัทจ่ายคำตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ บริษัทสอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา เป็นจำนวนเงินรวม 755,000 บาท

#### ค่าบริการอื่นๆ

- ไม่มี



(1) ตารางสรุปงบการเงิน

(ก) งบดุลและงบกำไรขาดทุนของ บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)

หน่วย : พันบาท

	2554		2553		2552	
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและเงินฝากสถาบันทางการเงิน	3,284.66	0.23%	5,562.11	0.57%	12,280.05	1.36%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ สุทธิ	1,300,059.62	91.74%	872,273.00	89.37%	826,394.92	91.44%
เงินให้กู้ระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	0	0	0	0	3,000	0.33%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	5,689.78	0.40%	8,103.58	0.83%	10,177.59	1.13%
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก	61,212.56	4.32%	49,504.79	5.07%	6,501.97	0.72%
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	1,888.49	0.13%	1,490.66	0.15%	6,358.45	0.71%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10,169.10	0.72%	8,648.75	0.89%	10,864.27	1.20%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	32,678.30	2.31%	28,444.16	2.92%	27,464.11	3.04%
เงินฝากธนาคาร - มีภาระผูกพัน	120.00	0.01%	100.00	0.01%	634.49	0.07%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,997.26	0.14%	1,901.26	0.19%	38.40	0.00%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>1,417,099.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>976,028.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>903,714.25</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สิน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	37,600.41	2.65%	33,499.96	3.43%	3,333.20	0.37%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	353,051.40	24.91%	207,789.60	21.29%	228,147.40	25.25%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	64,134.57	4.53%	19,772.14	2.03%	19,770.39	2.19%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15,027.56	1.06%	7,447.98	0.76%	13,025.12	1.44%
เงินกู้ระยะยาว	473,231.61	33.40%	235,367.40	24.12%	169,920.00	18.80%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>943,045.55</b>	<b>66.55%</b>	<b>503,877.08</b>	<b>51.63%</b>	<b>434,196.11</b>	<b>48.05%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	21,508.71	1.52%	21,508.71	2.20%	21,508.71	2.38%
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว	410,000.00	28.93%	410,000.00	42.00%	410,000.00	45.37%
กำไรสะสม - สำรองตามกฎหมาย	12,851.36	0.91%	11,772.60	1.21%	10,410.94	1.15%
กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	29,694.15	2.09%	28,869.92	2.96%	27,598.49	3.05%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>474,054.22</b>	<b>33.45%</b>	<b>472,151.23</b>	<b>48.37%</b>	<b>469,518.14</b>	<b>51.95%</b>
<b>รายได้</b>						
ดอกผลจากสัญญาเช่าซื้อที่รับรู้	107,544.02	71.54%	82,672.83	69.98%	90,824.50	70.18%
ดอกเบี้ยตามสัญญาขายฝาก	6,350.31	4.22%	3,834.29	3.24%	1,342.03	1.04%
ดอกเบี้ยรับ	1,015.55	0.68%	1,497.22	1.27%	1,785.57	1.38%
รายได้อื่น	35,408.63	23.56%	30,141.16	25.51%	35,462.56	27.40%
<b>รายได้รวม</b>	<b>150,318.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,145.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>129,414.66</b>	<b>100.00%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร	73,627.98	48.98%	63,005.73	53.33%	64,432.52	49.79%
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	40,081.08	26.66%	21,392.66	18.11%	25,099.80	19.40%
หนี้สงสัยจะสูญ	1,163.35	0.77%	-18,353.91	15.53%	522.07	0.40%
หนี้สูญ	6,079.30	4.04%	22,064.46	18.67%	3,122.24	2.41%
ภาษีเงินได้	7,791.62	5.18%	2,803.47	2.37%	7,809.52	6.03%
<b>ค่าใช้จ่ายรวม</b>	<b>128,743.33</b>	<b>85.65%</b>	<b>90,912.41</b>	<b>76.95%</b>	<b>100,986.15</b>	<b>78.03%</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>21,575.18</b>	<b>14.35%</b>	<b>27,233.09</b>	<b>23.05%</b>	<b>28,428.51</b>	<b>21.97%</b>
<b>กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)</b>	<b>0.0526</b>		<b>0.0664</b>		<b>0.0693</b>	

(ข) งบกระแสเงินสดของ บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ส์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : พันบาท

	2554	2553	2552
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร ก่อนภาษีเงินได้	29,366.80	30,036.56	36,238.03
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าเสื่อมราคา และรายการตัดจ่าย	14,078.47	10,218.11	8,676.45
หนี้สูญรับคืน	-943.20	-4,101.71	-5,545.86
หนี้สูญ	6,079.30	2,524.63	3,122.24
หนี้สงสัยจะสูญ	1,163.35	1,185.93	522.07
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	-811.60	-120.75	92.26
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	6,859.83	6,652.91	8,148.33
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	125.96	-397.54	-182.44
ประมาณการผลประโยชน์พนักงาน	653.43	0	0
ดอกเบี้ยจ่าย	40,081.08	21,392.66	25,099.80
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในเงินทุนหมุนเวียน	96,653.42	67,390.80	76,170.88
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-465,143.37	-61,275.38	88,886.50
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-11,815.00	-43,089.00	6,544.93
เงินให้กู้ยืมระยะยาว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	2,413.81	2,074.01	1,822.41
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0	3,000.00	-3,000.00
ทรัพย์สินรอการขาย (เพิ่มขึ้น) ลดลง	6,968.55	13,078.28	28,531.68
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	5,524.74	-2,795.80	-7,554.02
เงินทดรองรับเพิ่มขึ้น (ลดลง)	1,217.58	-777.57	-1,236.27
หนี้สินหมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	1,944.71	-628.10	-333.06
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	-362,235.56	-23,022.76	189,833.05
จ่ายดอกเบี้ย	-39,823.78	-21,128.38	-25,102.34
จ่ายภาษีเงินได้	-4,269.20	-7,237.47	-7,890.49
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	-406,328.54	-51,388.61	156,840.22
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	4,651.75	736.49	2,440.00
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	-12,481.51	-7,256.67	-10,106.27
เงินฝากธนาคาร - ภาระผูกพัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-20.00	534.48	972.30
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	-7,849.76	-5,985.70	-6,693.97
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	4,100.45	30,166.77	-16,666.80
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	45,000.00	-	-20,000.00
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	379,200.40	45,089.60	-84,442.10
เงินปันผลจ่าย	-16,400.00	-24,600.00	-24,600.00
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	411,900.85	50,656.37	-145,708.90
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	-2,277.45	-6,717.94	4,437.35
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	5,562.11	12,280.05	7,842.70
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	3,284.66	5,562.11	12,280.05





## (2) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

	2554	2553	2552
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)</b>			
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	9.98%	9.89%	10.36%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	5.64%	4.66%	5.21%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	4.34%	5.23%	5.15%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	14.35%	23.05%	21.97%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.0526	0.0664	0.0693
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	4.56%	5.78%	6.08%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.80%	2.90%	2.95%
อัตราการลงทุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.13	0.13	0.13
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	1.16	1.15	1.15
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.99	1.07	0.92
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ (เท่า)	1.62	1.98	1.88
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	30.11%	28.84%
<b>อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (ASSET QUALITY RATIO)</b>			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (%)	1.62%	2.26%	4.53%
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม (%)	0.44%	2.33%	0.36%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม (%)	2.64%	3.13%	5.47%

### คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### ผลการดำเนินงาน

##### • ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัทปล่อยสินเชื่อใหม่ปี 2554 จำนวน 911.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 ประมาณร้อยละ 86.72 ในช่วงต้นปี 2554 ถึงกลางปี ภาวะเศรษฐกิจดีขึ้น และภาวะตลาดเอื้ออำนวย บริษัทจึงขยายสินเชื่อได้มากขึ้น แต่ในไตรมาสที่สี่ เกิดวิกฤติอุทกภัย มีผลกระทบโดยตรงต่อภาคอุตสาหกรรมรถยนต์ และเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ทำให้สินเชื่อชะลอตัวลงในช่วงปลายปี

สำหรับสินเชื่อ Floor Plan บริษัทได้ให้สินเชื่อกับเดินที่รถยนต์ในกลุ่มที่เป็นคู่ค้ากับบริษัท และเป็นพื้นที่ส่งลูกค้าเช่าซื้อให้กับบริษัทด้วยดี

บริษัท มีผลการดำเนินงาน กำไรสุทธิจำนวน 21.58 ล้านบาท ลดลง 5.65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.75 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการขยายสินเชื่อ จึงมีการกู้เงินมากขึ้น ทำให้มีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น ในขณะที่เดียวกันค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสูงขึ้นด้วย

##### • รายได้

บริษัทมีรายได้รวม 150.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.23 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยรายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อมีจำนวน 107.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 24.87 ล้านบาท เนื่องจากการปล่อยสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตลอดปี บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยรับปี 2554 ปี 2553 อยู่ที่ 9.98 และ 9.89 และมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปี 2554 ปี 2553 อยู่ที่ 4.34 และ 5.23 ตามลำดับ (รายละเอียดตามตาราง (ก) ขบดูล และงบกำไรขาดทุน และตามตาราง (2) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ)

อัตราดอกเบี้ยรับปี 2554 ใกล้เคียงกับปี 2553 แต่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปี 2554 ลดลง ทั้งนี้ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยจ่าย เงินกู้ยืมของสถาบันการเงินขยับสูงขึ้น แต่อัตราดอกเบี้ยรับเข้าซื้อในตลาดรถยนต์ปรับขึ้นได้ช้ากว่าเนื่องจากภาวะการแข่งขันสูง

รายได้อื่นเพิ่มขึ้น ได้แก่ ค่าธรรมเนียมและบริการที่เพิ่มขึ้น อันเกี่ยวเนื่องจากการปล่อยสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น หนี้สูญรับคืนมีจำนวนลดลง โดยมีหนี้สูญรับคืน 0.94 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 3.16 ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้ที่ตัดสูญ ซึ่งอยู่ระหว่างการติดตามของฝ่ายกฎหมายมีจำนวนน้อยลง (รายละเอียดตามตาราง (ข) งบกระแสเงินสด)

- ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 88.11 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 120.95 ล้านบาท ในปี 2554 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.27

ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 73.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10.62 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเติบโตขององค์การเพิ่มบุคลากร และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ได้ปรับเพิ่มขึ้นด้วย

ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม ซึ่งเป็นดอกเบี้ยจ่ายมีจำนวน 40.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.69 ล้านบาท หรือร้อยละ 87.38 เนื่องจากมีการกู้เงินเพิ่มขึ้นเพื่อปล่อยสินเชื่อตลอดทั้งปี และธนาคารปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นในช่วงกลางปีหลายครั้ง บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยจ่ายในปี 2554 และ 2553 อยู่ที่ 5.64 และ 4.66 ตามลำดับ (รายละเอียดตามตาราง (2) อัตราส่วนการเงินที่สำคัญ)

บริษัทตัดหนี้สูญในปี 2554 จำนวน 6.08 ล้านบาท ลดลง 15.98 ล้านบาท จากปี 2553 ที่มีจำนวน 22.06 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้เข้าซื้อทั้งสิ้น ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการยื่นฟ้องตามหลักเกณฑ์แล้ว และการติดตามยึดถยังดำเนินต่อไป

บริษัทมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญปี 2554 เพิ่มขึ้นสุทธิ 1.16 ล้านบาท เนื่องจากพอร์ตลูกหนี้เข้าซื้อเพิ่มขึ้นมากด้วย

## ฐานะทางการเงิน

- สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทในปี 2552 2553 และ 2554 มีมูลค่า 903.71 ล้านบาท 976.03 ล้านบาท และ 1,417.10 ล้านบาท ปี 2554 เพิ่มขึ้น 441.07 ล้านบาท เนื่องจากการขยายพอร์ตสินเชื่อเข้าซื้อ และ Floor Plan อย่างต่อเนื่อง

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2552 2553 และ 2554 ร้อยละ 2.95 2.90 และ 1.80 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนปี 2554 ลดลง เนื่องจากกำไรสุทธิลดลง และสินทรัพย์ของบริษัทเพิ่มขึ้นมากจากการขยายสินเชื่อ

สินทรัพย์รอการขายสุทธิปี 2554 มีจำนวน 1.89 ล้านบาท ปี 2553 มีจำนวน 1.49 ล้านบาท ปี 2554 เพิ่มขึ้น 0.40 ล้านบาท แต่สัดส่วนสินทรัพย์รอการขายต่อลูกหนี้ลดลง มีการทวงถามติดตามได้รวดเร็ว และรถที่ยึดมาเป็นรถที่ต้องการของตลาดรถยนต์ จึงขายได้เร็ว

- คุณภาพลูกหนี้และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2553 และ 2554 บริษัทมีลูกหนี้ และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2554	ปี 2553
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อ	1,538.09	1,009.79
หัก ดอกผลเข้าซื้อหรือการตัดบัญชี และค่านายหน้าสินเชื่อรถตัดจ่าย	(231.44)	(133.88)
คงเหลือ	1,306.65	875.91
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(6.59)	(3.64)
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อสุทธิ	1,300.06	872.27
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก	61.42	49.60
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.21)	(0.10)
ลูกหนี้สัญญาขายฝากสุทธิ	61.21	49.50
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	5.69	8.10
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	0	0



บริษัทมีลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดีและลูกหนี้ตามสัญญาประณอมหนี้ของลูกหนี้เข้าชื่อ รวมลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญของปี 2553 และ 2554 ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2554	ปี 2553
ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี	16.31	19.10
ลูกหนี้สัญญาประณอมหนี้	1.98	1.85
รวม	18.29	20.95
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(14.93)	(16.78)
ลูกหนี้- สุทธิ	3.36	4.17

รายละเอียดการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ณ ปี 2553 และปี 2554

ปี 2554				
อายุลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักหลักประกัน	อัตราสำรอง	ค่าเผื่อหนี้สงสัย จะสูญ
ลูกหนี้ที่ไม่ค้างชำระ	873,802,002.75	174,760,400.55	1%	1,747,604.01
ค้างชำระ 1 เดือน	230,294,020.08	46,058,804.02	1%	460,588.04
ค้างชำระ 2-3 เดือน	165,520,425.60	33,104,085.12	2%	662,081.70
ค้างชำระ 4 เดือน	18,724,925.06	3,744,985.01	20%	748,997.00
ค้างชำระ 5 เดือน	8,449,805.54	1,689,961.11	20%	337,992.22
ค้างชำระ 6 เดือน	2,708,336.00	541,667.20	20%	108,333.44
ค้างชำระ 7 เดือน	2,623,656.22	1,836,559.35	50%	918,279.68
ค้างชำระ 8 เดือน	608,330.47	425,831.33	50%	212,915.66
ค้างชำระ 9 เดือน	3,835,281.82	2,684,697.27	50%	1,342,348.64
ค้างชำระ 10 เดือน	49,197.45	34,438.22	50%	17,219.11
ค้างชำระ 11 เดือน	0	0	50%	0
ค้างชำระ 12 เดือน	0	0	50%	0
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	30,114.88	30,114.88	100%	30,114.88
รวม	1,306,646,095.87	264,911,544.06		6,586,474.38

ปี 2553				
อายุลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักหักประกัน	อัตราสำรอง	ค่าเผื่อน้ำสงสัย จะสูญเสีย
ลูกหนี้ที่ไม่ค้างชำระ	650,602,762.26	130,120,552.45	1%	1,301,205.52
ค้างชำระ 1 เดือน	123,089,812.88	24,617,962.58	1%	246,179.63
ค้างชำระ 2-3 เดือน	88,422,185.80	17,684,437.16	2%	353,688.75
ค้างชำระ 4 เดือน	5,074,016.86	1,014,803.37	20%	202,960.67
ค้างชำระ 5 เดือน	4,045,670.72	809,134.14	20%	161,826.83
ค้างชำระ 6 เดือน	932,805.09	186,561.02	20%	37,312.20
ค้างชำระ 7 เดือน	998,729.96	699,110.97	50%	349,555.49
ค้างชำระ 8 เดือน	487,810.85	341,467.60	50%	170,733.80
ค้างชำระ 9 เดือน	23,794.39	16,656.07	50%	8,328.04
ค้างชำระ 10 เดือน	1,158,269.10	810,788.37	50%	405,394.19
ค้างชำระ 11 เดือน	415,805.54	291,063.88	50%	145,531.94
ค้างชำระ 12 เดือน	621,622.52	435,135.76	50%	217,567.88
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	34,826.16	34,826.16	100%	34,826.16
รวม	875,908,112.13	177,062,499.53		3,635,111.10

รายละเอียดการตั้งสำรองค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญเสียของลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดีและลูกหนี้ตามสัญญาประณอมหนี้ของลูกหนี้เข้าซื้อ รวม  
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก ณ ปี 2553 และปี 2554

ปี 2554				
ประเภทลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักหักประกัน	อัตราสำรอง	ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญเสีย
ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี	16,316,543.91	13,408,279.78	100%	13,408,279.78
ลูกหนี้ตามสัญญาประณอมหนี้	1,978,412.00	1,978,412.00	75 - 100%	1,517,976.01
รวม	18,294,955.91	15,386,691.78		14,926,255.79

ปี 2553				
ประเภทลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักหักประกัน	อัตราสำรอง	ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญเสีย
ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี	19,104,462.68	15,359,822.92	100%	15,359,822.92
ลูกหนี้ตามสัญญาประณอมหนี้	1,845,985.38	1,845,985.38	75 - 100%	1,424,906.05
รวม	20,950,448.06	17,205,808.30		16,784,728.97

ในปี 2554 บริษัทตั้งสำรองค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญเสียลูกหนี้เข้าซื้อ 6.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 ที่มีจำนวน 3.64 ล้านบาท  
เพิ่มขึ้น 2.95 ล้านบาท เนื่องจากพอร์ตลูกหนี้เข้าซื้อเติบโตมากขึ้น และลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ 5 เดือนขึ้นไปมีจำนวนมากขึ้นในช่วง  
ปลายปี อันเป็นผลกระทบจากวิกฤตอุทกภัย แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทจะเร่งดำเนินการทวงถาม ติดตาม เพื่อให้หนี้ที่ค้างชำระลดลง



สำหรับลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี และลูกหนี้ตามสัญญาประณอมปี 2554 มีจำนวน 18.29 ล้านบาท ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 14.93 ล้านบาท ปี 2553 มีจำนวน 20.95 ล้านบาท ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 16.78 ล้านบาท เปรียบเทียบแล้ว ปี 2554 ตั้งสำรองลดลง 1.85 ล้านบาท โดยบริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ร้อยละ 75 - 100 สำรองหนี้สงสัยจะสูญลดลงเป็นการตัดหนี้สูญของลูกหนี้เข้าชื่อ มูลค่า 6.08 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีการพิจารณาตั้งสำรองเพิ่มเป็นพิเศษในรายที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด และดำเนินคดีควบคู่ไปกับการติดตามยึดรถ ซึ่งมีอายุความตามกฎหมาย 10 ปี

- ความเหมาะสมเพียงพอของการตั้งสำรอง

บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ในอัตราที่เพิ่มขึ้นตามระยะเวลาการค้างชำระของลูกหนี้ตามสัญญาเข้าชื่อคงเหลือ ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝากคงเหลือ และลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดีคงเหลือ หักด้วยดอกผลเข้าชื่อรอตัดบัญชีและหลักประกัน ถ้ามี ซึ่งหลักประกันค่านวนมูลค่าประมาณร้อยละ 30-80 ของเงินให้สินเชื่อคงเหลือ โดยพิจารณาเปรียบเทียบถึงโอกาสในการได้รับชำระคืนจากลูกหนี้และจากการขายหลักประกัน นอกจากนี้ บริษัทจะพิจารณาถึงความสามารถการจ่ายชำระของลูกหนี้เป็นรายๆ สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 6 งวด ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี สำหรับลูกหนี้ตามสัญญาฝากขายที่ค้างชำระเกิน 1 งวดและลูกหนี้ตามสัญญาประณอมหนี้ ที่ค้างชำระเกิน 12 งวด

ทั้งนี้ ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่บริษัทนำมาใช้ปัจจุบัน บริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเหมาะสม เพียงพอและมีประสิทธิภาพ

- อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์

บริษัทมีอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่รวม ของลูกหนี้หลังหักดอกผลเข้าชื่อรอตัดบัญชี ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี ลูกหนี้ตามสัญญาประณอมหนี้ และลูกหนี้อื่นๆ ในปี 2553 ร้อยละ 2.26 และลดลงเป็นร้อยละ 1.62 ในปี 2554 การลดลงของอัตราส่วนดังกล่าว เนื่องจากการตัดหนี้สูญ และการปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการติดตามลูกหนี้ อย่างใกล้ชิด และเร่งรัดหนี้ที่ค้างชำระกลับมาให้ได้มากที่สุดด้วย

เมื่อพิจารณาถึงโอกาสในการเติบโตของสินเชื่อ และการได้รับชำระหนี้คืนจากลูกหนี้ และจากการขายทรัพย์สินที่ยึดได้แล้ว บริษัทเชื่อว่าการตั้งสำรองหนี้สงสัยตามนโยบายดังกล่าวข้างต้นเพียงพอ

บริษัทมีอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หุ้ยได้รับรายได้ต่อสินเชื่รวม (NPL) ในปี 2553 ร้อยละ 3.13 และในปี 2554 ร้อยละ 2.64 อัตราส่วนดังกล่าวลดลงเนื่องจากถึงแม้ว่าลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ 5 เดือนขึ้นไปมีจำนวนมากขึ้น แต่ลูกหนี้ดำเนินคดีและประณอมหนี้ มีจำนวนลดลง และเมื่อพิจารณาโดยรวม ทำให้ NPL ของบริษัทลดลง เนื่องจากการเติบโตของพอร์ตลูกหนี้เพิ่มขึ้นมาก

ในปี 2552 2553 และ 2554 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่รวม ร้อยละ 0.36 2.33 และ 0.44 อัตราส่วนลดลงเนื่องจากตัดหนี้สูญเข้าชื่อ 6.08 ล้านบาท ซึ่งลดน้อยลงกว่าปีก่อน ในขณะที่พอร์ตลูกหนี้เพิ่มขึ้นมากดังกล่าวแล้ว

- หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัทมีจำนวน 434.19 503.88 และ 943.04 ในปี 2552 2553 และ 2554 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 87.15 ในปี 2554 เป็นผลจากการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนจากธนาคารเพิ่มขึ้นบริษัทเบิกใช้เงินกู้ธนาคาร และเงินกู้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยเป็นเงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาว มีจำนวนรวม 924.09 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2553 ที่มีจำนวน 496.43 ล้านบาท

ในปี 2552 2553 และ 2554 มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 0.92 1.07 และ 1.99 ตามลำดับ อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นเนื่องจากการกู้ยืมเพิ่มขึ้นดังกล่าวแล้วข้างต้น

- ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2552 2553 และ 2554 จำนวน 469.52 ล้านบาท 472.15 ล้านบาท และ 474.05 ล้านบาท ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ของปี 2552 - 2554 เป็นร้อยละ 6.08 5.78 และ 4.56 อัตราผลตอบแทนปี 2554 ลดลงเนื่องจาก ผลการดำเนินงานมีกำไรลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานในปี 2552 ถึงปี 2554 ดังนี้

13 พฤษภาคม 2552 จ่ายปันผล 16.40 ล้านบาท สำหรับผลการดำเนินงาน ม.ย.-ธ.ค. 51 อัตราหุ้นละ 0.04 บาท  
10 กันยายน 2552 จ่ายปันผล 8.20 ล้านบาท สำหรับผลการดำเนินงาน ม.ค.-มิ.ย. 52 อัตราหุ้นละ 0.02 บาท  
11 พฤษภาคม 2553 จ่ายปันผล 16.40 ล้านบาท สำหรับผลการดำเนินงาน ก.ค.-ธ.ค. 52 อัตราหุ้นละ 0.04 บาท  
10 กันยายน 2553 จ่ายปันผล 8.20 ล้านบาท สำหรับผลการดำเนินงาน ม.ค.-มิ.ย. 53 อัตราหุ้นละ 0.02 บาท  
29 เมษายน 2554 จ่ายปันผล 16.40 ล้านบาท สำหรับผลการดำเนินงาน ก.ค.-ธ.ค. 53 อัตราหุ้นละ 0.04 บาท



• สภาพคล่อง

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในปี 2554 มียอดใช้ไปจำนวน 406.33 ล้านบาท ในปี 2553 มียอดใช้ไปจำนวน 51.39 ล้านบาท การใช้ไปในปี 2554 ส่วนใหญ่เป็นการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อ Floor Plan โดยมีลูกหนี้เช่าซื้อเพิ่มขึ้น 465.14 ล้านบาท ลูกหนี้ Floor Plan เพิ่มขึ้น 11.82 ล้านบาท กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนในปี 2554 มียอดใช้ไปจำนวน 7.85 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อเครื่องใช้สำนักงาน และรถยนต์เพื่อใช้ในบริษัท กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2554 มียอดได้มา 411.90 ล้านบาท เนื่องจากการกู้เงินกับสถาบันการเงินมากขึ้น รวมทั้งกู้เงินจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันด้วย (รายละเอียดตามตาราง (ข) งบกระแสเงินสด)

• แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศ และบางส่วนมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำเพิ่มเติม ซึ่งเมื่อพิจารณาแหล่งเงินทุนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 มีดังนี้

	2554		2553		2552	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น	474.05	33.91	472.15	48.75	469.52	52.71
เงินกู้ยืม						
- เงินเบิกเกินบัญชี + เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	37.60	2.69	33.50	3.46	3.33	0.37
- เงินกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	353.05	25.25	207.79	21.45	228.15	25.62
- เงินกู้ยืมระยะสั้น อื่นๆ	64.13	4.59	19.77	2.04	19.77	2.22
- เงินกู้ยืมระยะยาว	469.31	33.56	235.37	24.30	169.92	19.08
รวมเงินกู้ยืม	924.09	66.09	496.43	51.25	421.17	47.29
รวม	1,398.14	100.00	968.58	100.00	890.69	100.00

เงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีจำนวนรวม 924.09 ล้านบาท มีกำหนดจ่ายชำระคืน ดังนี้

กำหนดชำระคืนเงินกู้ยืม	ล้านบาท
ภายใน 1 ปี *	454.78
เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี	270.59
เกินกว่า 2 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี	167.27
เกินกว่า 3 ปี แต่ไม่เกิน 4 ปี	31.45
รวม	924.09

หมายเหตุ : \* เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี และเงินกู้ระยะสั้นอื่น

เมื่อพิจารณาพอร์ตลูกหนี้เช่าซื้อรวมเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลอื่น โดยหักลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ 5 เดือนขึ้นไป และลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดีออกไป บริษัทจะมีค่าคงที่ครบกำหนดชำระจากพอร์ตลูกหนี้ดังนี้

ค่าคงที่ที่ได้รับชำระจากลูกหนี้	ล้านบาท
ภายใน 1 ปี	510.13
เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี	321.88
เกินกว่า 2 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี	318.71
เกินกว่า 3 ปี	372.95
รวม	1,523.67



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีหนี้ที่ครบกำหนดจ่ายคืนภายใน 1 ปี (รวมเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้น) จำนวน 454.78 ล้านบาท มีหนี้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระคืน เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี จำนวน 270.59 ล้านบาท เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบกับค่างวดที่ครบกำหนดชำระของพอร์ตลูกหนี้ภายใน 1 ปี ที่มีจำนวน 510.13 ล้านบาท และที่มีกำหนดชำระคืนเกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี จำนวน 321.88 ล้านบาท แล้ว บริษัทยังมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการจ่ายชำระคืนเงินกู้แต่ละครั้ง ในระยะเวลาดังกล่าว

## 9. ข้อมูลอื่นๆ

- การจ่ายเงินปันผล

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ณ 19 เมษายน 2554 อนุมัติจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของกรกฎาคม-ธันวาคม 2553 ในอัตราหุ้นละ 0.04 บาท (เพิ่มเติมจากที่จ่ายจากผลการดำเนินงานมกราคม - มิถุนายน 2553 ในอัตราหุ้นละ 0.02 บาท) จ่ายปันผลวันที่ 29 เมษายน 2554

ปี 2554 ไม่มีการจ่ายปันผลระหว่างกาล

- การออก Warrant

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 ณ 29 เมษายน 2553 มีมติให้บริษัทออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่จะซื้อหุ้นสามัญ (ECL - Warrant 1) จำนวน 205 ล้านหน่วย เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมโดยไม่คิดมูลค่า บริษัทได้จัดสรรออกให้ในสัดส่วน 2 หุ้นเดิมต่อ 1 หน่วย Warrant ในวันที่ 2 ธันวาคม 2553 ออกเป็นจำนวน 204,999,983 หน่วย Warrant 1 หน่วย สามารถซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1 บาท อายุการใช้สิทธิ 3 ปี สามารถเปลี่ยนมือได้ และได้รับอนุญาตให้เป็นหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2553

วันกำหนดใช้สิทธิวันแรกคือ 30 ธันวาคม 2553 และต่อไปคือทุกๆ วันสุดท้ายของเดือนมิถุนายน และธันวาคม และวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายคือ 1 ธันวาคม 2556 โดยปรากฏว่า ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2554 ซึ่งมีวันใช้สิทธิผ่านมาแล้ว 3 ครั้ง ราคาการใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญมีราคาสูงกว่าราคาหุ้น จึงยังไม่มีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิมาใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญแต่อย่างใด

## 1. รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัท

1. นายปรีชา วีระพงษ์	ประธานกรรมการ และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
อายุ	79 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	21.18 %
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	บิดา นายตุนชา วีระพงษ์ บิดา นายประภากร วีระพงษ์ และญาติ นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล
วุฒิการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผ่านการอบรมของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>
ประสบการณ์ทำงาน	2546 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) 2530 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ประภากรธุรกิจ จำกัด 2522 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ที่ดินตะวันออก จำกัด 2514 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัทอุตสาหกรรมไทยปรีดา จำกัด 2536 - 2545 ที่ปรึกษาธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน) 2535 - 2545 ประธานกรรมการ บริษัท บี โอ เอ ลีสซิ่ง จำกัด 2526 - 2535 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน) 2515 - 2544 ประธานกรรมการ บงล.ตะวันออกพาณิชย์ทรัสต์ จำกัด 2511 - 2523 ผู้จัดการสาขาชลบุรี ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน)
การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท - ไม่มี	

2. นายตุนชา วีระพงษ์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
อายุ	42 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	7.34 %
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	บุตร นายปรีชา วีระพงษ์ พี่ นายประภากร วีระพงษ์ และญาติ นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล
วุฒิการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาการตลาด University of Hartford Connecticut, U.S.A.</li> <li>ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ Economic / Finance, Bentley College, Massachusetts, U.S.A.</li> <li>ผ่านการอบรมของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>
ประสบการณ์ทำงาน	2546 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) 2545 - 2546 ผู้อำนวยการสายงานการขายและบริการ ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน) 2545 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ไฮเทคแลนด์ ชลบุรี (2002) จำกัด 2550 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท คู่มือชุมชน จำกัด
การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท - ไม่มี	



### 3. นายประภากร วีระพงษ์ กรรมการผู้จัดการ และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

อายุ	41 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	8.13 %
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	
ระหว่างผู้บริหาร	บุตร นายปรีชา วีระพงษ์ น้อง นายดนุชา วีระพงษ์ และญาติ นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล
วุฒิการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาการค้ำระหว่างประเทศ มหาวิทยาลัยบอสตัน</li> <li>• ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ สาขาการเงิน University of Hartford Connecticut, U.S.A.</li> <li>• ผ่านการอบรม Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>
ประสบการณ์ทำงาน	2546 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) 2546 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท อุตสาหกรรมไทยปริดา จำกัด 2546 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ที่ดินตะวันออก จำกัด 2546 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ประภากรธุรกิจ จำกัด 2546 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ประสาทพร จูเนียร์ จำกัด 2545 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ไฮเทคแลนด์ ชลบุรี (2002) จำกัด 2540 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บจ. ไทยปริดา เทรดดิ้ง

การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท - ไม่มี

### 4. นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม และเลขานุการบริษัท

อายุ	64 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	0.49 %
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	
ระหว่างผู้บริหาร	ญาติ นายปรีชา วีระพงษ์ ญาติ นายดนุชา วีระพงษ์ และญาติ นายประภากร วีระพงษ์
วุฒิการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ปริญญาตรี บัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>• ปริญญาตรี นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>• Mini Master of Management สถาบันบัณฑิตพัฒนศาสตร์ (NIDA)</li> <li>• ผ่านการอบรม Director Accreditation Program (DAP)</li> <li>• ผ่านการอบรม Director Certification Program (DCP)</li> <li>• ผ่านการอบรม Company Secretary Program (CSP)</li> </ul>
ประสบการณ์ทำงาน	2546 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) 2527 - 2546 กรรมการผู้จัดการ บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (ก่อนการควบรวมกิจการ)

การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท - ไม่มี

## 5. นางสาวอารีจิตร ศศิประภา กรรมการอิสระ

อายุ	65 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ จาก Armstrong Business College</li> <li>Mini M.B.A. จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>อบรมบัญชีสำหรับผู้บริหาร จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>ผ่านการอบรม Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>
ประสบการณ์ทำงาน	2550 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ผู้จัดการสาขา ธนาคารเอเซีย จำกัด (มหาชน) กรรมการ บริษัท ซินโดมอิเล็กทรอนิกส์อินดัสทรี จำกัด กรรมการ บริษัท ไทยทีวี วิทยุโทรทัศน์ จำกัด กรรมการ บริษัท มิลฟอร์ด กรุ๊ป โฮเต็ล จำกัด
การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท	- ไม่มี
ลักษณะความสัมพันธ์	<ul style="list-style-type: none"> <li>ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ไม่เป็นลูกจ้าง หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ ไม่เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพ ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจใดๆ อันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างอิสระในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา</li> <li>ไม่เป็นญาติสนิทกับผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท</li> </ul>

## 6. นายประวิทย์ พ่องโสภา กรรมการอิสระ

อายุ	44 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	0.85 %
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท วิศวกรรมเครื่องกล จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>ปริญญาตรี วิศวกรรมเครื่องกล จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>ผ่านการอบรมจากมูลนิธิ เพื่อการพัฒนาผู้นำธุรกิจ และชุมชน</li> <li>ผ่านการอบรม Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>
ประสบการณ์ทำงาน	2550 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) 2545 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ กลุ่มบริษัทประชาภิรมมอเตอร์เซลล์ จำกัด 2538 - 2545 กรรมการบริหาร บริษัท ประชาภิรมมอเตอร์เซลล์ จำกัด
การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท	- ไม่มี
ลักษณะความสัมพันธ์	<ul style="list-style-type: none"> <li>ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ไม่เป็นลูกจ้าง หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ ไม่เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพ ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจใดๆ อันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างอิสระในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา</li> <li>ไม่เป็นญาติสนิทกับผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท</li> </ul>



## 7. นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ กรรมการบริษัท และประธานกรรมการตรวจสอบ

อายุ	64 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	0.06 %
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Texas A &amp; I University</li> <li>• ปริญญาตรี พาณิชยศาสตร์และการบัญชี สาขาสถิติ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>• วปอ 4010 วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร</li> <li>• ผ่านการอบรม Director Accreditation Program (DAP)</li> <li>• ผ่านการอบรม Director Certificate Program (DCP)</li> <li>• ผ่านการอบรม Audit Committee Program (ACP)</li> </ul>
ประสบการณ์ทำงาน	2546 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) 2552 - ปัจจุบัน กรรมการและที่ปรึกษา บริษัท วาย แอล จี บูลเลี่ยน แอนด์ ฟิวเจอร์ จำกัด 2517 - 2545 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารเอเซีย จำกัด (มหาชน)
การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท	- ไม่มี
ลักษณะความสัมพันธ์	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ไม่เป็นลูกจ้าง หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ ไม่เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพ ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจใดๆ อันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างอิสระในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา</li> <li>• ไม่เป็นญาติสนิทกับผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท</li> </ul>

## 8. พลตำรวจโทอัมพร จารุจินดา กรรมการบริษัท และกรรมการตรวจสอบ

อายุ	64 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ปริญญาโท วิศวกรรมศาสตร์ สาขานิเวศวิทยเทคโนโลยี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>• ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์ สาขาฟิสิกส์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>• ผ่านการอบรม Director Accreditation Program (DAP)</li> <li>• ผ่านการอบรม Audit Committee Program (ACP)</li> </ul>
ประสบการณ์ทำงาน	2546 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) 2550 - 2551 ผู้บัญชาการสำนักงานนิติวิทยาศาสตร์ตำรวจ 2548 - 2550 รองผู้บัญชาการ ประจำสำนักงานตำรวจแห่งชาติ 2544 - 2548 ผู้ช่วยผู้บัญชาการ ประจำสำนักงานตำรวจแห่งชาติ
การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท	- ไม่มี
ลักษณะความสัมพันธ์	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ไม่เป็นลูกจ้าง หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ ไม่เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพ ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจใดๆ อันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างอิสระในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา</li> <li>• ไม่เป็นญาติสนิทกับผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท</li> </ul>



9. ดร.ปรณ อากาศพันธ์ุ กรรมการบริษัท และกรรมการตรวจสอบ	
อายุ	43 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>Purdue University, Indiana, U.S.A. Civil Engineering, Ph.D</li> <li>Purdue University, Indiana, U.S.A. Civil Engineering, Master of Science in Engineering</li> <li>สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้า เจ้าคุณทหารลาดกระบัง กรุงเทพฯ วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาวิศวกรรมเครื่องกล</li> <li>ผ่านการอบรม Director Accreditation Program (DAP)</li> <li>ผ่านการอบรม Audit Committee Program (ACP)</li> </ul>
ประสบการณ์ทำงาน	<p>2551 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)</p> <p>2555 - ปัจจุบัน ผู้อำนวยการฝ่ายสำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ลีอกลีย์ จำกัด (มหาชน)</p> <p>2554 ที่ปรึกษาสำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ลีอกลีย์ จำกัด (มหาชน)</p> <p>2553 - ปัจจุบัน หัวหน้ากลุ่มวิจัยและพัฒนา สำนักงานพัฒนาเทคโนโลยีอวกาศและภูมิสารสนเทศ (องค์การมหาชน)</p> <p>2548 - 2552 วิศวกรอาวุโส สำนักงานพัฒนาเทคโนโลยีอวกาศและภูมิสารสนเทศ (องค์การมหาชน)</p> <p>2543 - ปัจจุบัน อาจารย์พิเศษ คณะวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์</p> <p>2542 - ปัจจุบัน อาจารย์พิเศษระดับปริญญาตรี - เอก คณะวิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมโยธา มหาวิทยาลัยรังสิต</p>
การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท	- ไม่มี
ลักษณะความสัมพันธ์	<ul style="list-style-type: none"> <li>ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ไม่เป็นลูกจ้าง หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ ไม่เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพ ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจใดๆ อันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างอิสระในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา</li> <li>ไม่เป็นญาติสนิทกับผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท</li> </ul>
10. นางจรัสแสง อยู่อำไพ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์ความเสี่ยงและวางแผน	
อายุ	40 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ สาขาการเงินการธนาคาร มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> </ul>
ประสบการณ์ทำงาน	<p>2550 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)</p> <p>2546 - 2549 ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ บมจ. ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง</p> <p>2544 - 2546 หัวหน้าฝ่ายการเงิน บริษัท โปรเฟสชั่นแนลลีสซิ่ง จำกัด</p>
การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท	- ไม่มี



### 11. นายวิสิทธิ์ ไสกระจำง ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายเร่งรัดหนี้สิน

อายุ	51 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	
ระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	• ปริญญาตรี ศิลปศาสตรบัณฑิต (รัฐศาสตรการปกครอง) มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ประสบการณ์ทำงาน	2552 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) 2546 - 2551 ผู้จัดการฝ่ายเร่งรัดหนี้สิน บมจ. ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง 2545 - 2546 หัวหน้าฝ่ายเร่งรัดหนี้สิน บจก. โปรเฟสชั่นแนลลีสซิ่ง 2539 - 2545 ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบ - เร่งรัดฯ บมจ. เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงไทยธนกิจ

การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท - ไม่มี

### 12. นายอิสระ ศรีสุตา ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายการตลาด

อายุ	35 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	0.07 %
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	
ระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	• ปริญญาตรี สาขาการตลาด มหาวิทยาลัยเกษมบัณฑิต
ประสบการณ์ทำงาน	2552 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) 2550 - 2551 ผู้จัดการฝ่ายการตลาด บมจ. ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง 2546 - 2547 เจ้าหน้าที่การตลาด บมจ. ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง 2544 - 2546 เจ้าหน้าที่สินเชื่อ บจก. โปรเฟสชั่นแนลลีสซิ่ง

การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท - ไม่มี

### 13. น.ส.มนัสนันท์ บรรณกิจ ผู้จัดการฝ่ายการเงิน

อายุ	47 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	
ระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	• ปริญญาตรี สาขาบัญชี - การเงิน มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย
ประสบการณ์ทำงาน	2544 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) 2535 - 2543 บงล. ตะวันออกพาณิชย์ (1991) จก.

การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท - ไม่มี

#### 14. น.ส.กาญจนา โสภณพงศ์พิพัฒน์ ผู้จัดการฝ่ายบัญชี

อายุ	49 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น	0.005 %
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	• ปริญญาตรี บัญชี มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ประสบการณ์ทำงาน	2546 - ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) 2539 - 2545 ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายการเงิน บริษัท เอส เอ็ม ที ลีสซิ่ง จำกัด 2533 - 2538 ผู้ช่วยสมุหบัญชี บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด
การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่น ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือแข่งขันกับบริษัท	- ไม่มี

## 2. ข้อมูลการดำเนินงานด้านของกรรมการ ผู้บริหารและผู้บริหารควบคุมในบริษัทฯ ย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องของบริษัท

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร	บมจ. ตะวันออก พาณิชย์สิทธิ์	บจก. อุตสาหกรรม ไทยปริดา	บจก. ที่ดิน ตะวันออก	บจก. ประการ ธุรกิจ	บจก. ประสาทรพร จูเนียร์	บจก. ไทยปริดา เทรดดิ้ง	บจก. ไฮเทคแลนด์ ชลบุรี (2002)	บจก. คูลิเชลล์
1. นายปรีชา วีระพงษ์	X , /	X	/	/	/		/	
2. นายอนุชา วีระพงษ์	/ , ///						/	/ , ///
3. นายประการ วีระพงษ์	/ , ///	/	/	/	/	X	/	
4. นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล	/ , ///							
5. น.ส.อารีจิตร์ ศศิประภา	/							
6. นายประวิทย์ ผ่องใสภา	/							
7. นายพิพัฒน์ พรสวรรค์	/ , XX							
8. พตท.อัมพร จารุจินดา	/ , //							
9. ดร.ปกรณ์ อากาศพันธุ์	/ , //							
10. นางจรัสแสง อยู่อำไพ	///							
11. นายวิสิทธิ์ ไสกระจำง	///							
12. นายอิสระ ศรีสุตา	///							
13. น.ส.มนัสนันท์ บรรเจิดกิจ	///							
14. น.ส.กาญจนา โสภณพงศ์พัฒน์	///							

หมายเหตุ  
X ประธานกรรมการ / กรรมการ XX ประธานกรรมการตรวจสอบ // กรรมการตรวจสอบ /// ผู้บริหาร

เสนอ ผู้ถือหุ้นบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ตามที่อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 และ 3 สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ ได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ ซึ่งออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี และตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่องกำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554 ซึ่งกำหนดให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบ ระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป เพื่อเป็นเกณฑ์ในการจัดทำและนำเสนองบการเงิน งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบกับได้แสดงตามรูปแบบใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด



(นางสาวสมจินตนา พลศิริรัตน์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 5599

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555



บริษัท ตะวันออกพาณิชย์สีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

		บาท	
	หมายเหตุ	2554	2553
<b>สินทรัพย์</b>			
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	3,284,658.65	5,562,112.59
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระในปี	5	432,937,516.05	333,603,046.04
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก	6	61,212,562.00	49,504,792.00
เงินให้กู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในปี	7	2,696,311.16	2,360,337.76
ทรัพย์สินรอการขาย	8	1,888,486.71	1,490,654.22
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9	10,169,104.09	8,648,752.15
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		512,188,638.66	401,169,694.76
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>			
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี	5	867,122,105.44	538,669,954.99
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	7	2,993,463.02	5,743,243.19
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	10	32,678,303.65	28,444,161.55
เงินฝากสถาบันการเงิน - มีภาระผูกพัน	11	120,000.00	100,000.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		1,997,262.78	1,901,257.78
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		904,911,134.89	574,858,617.51
รวมสินทรัพย์		1,417,099,773.55	976,028,312.27

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



**บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

		บาท	
หมายเหตุ		2554	2553
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	12	37,600,410.84	33,499,963.10
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	15	353,051,400.00	207,789,600.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	13.1	59,212,356.94	14,829,108.81
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	14	4,922,215.23	4,943,036.27
เงินทดรองรับ		4,021,711.81	2,804,132.48
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		3,522,419.50	0.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		7,483,427.65	4,643,843.00
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>		<b>469,813,941.97</b>	<b>268,509,683.66</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>			
เงินกู้ยืมระยะยาว	15	469,306,000.00	235,367,400.00
ภาระผูกพันประโยชน์พนักงาน	21.1	3,925,611.03	0.00
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>		<b>473,231,611.03</b>	<b>235,367,400.00</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>943,045,553.00</b>	<b>503,877,083.66</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>			
<b>ทุนจดทะเบียน</b>			
หุ้นสามัญ 615,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00	16	615,000,000.00	615,000,000.00
<b>บาท</b>			
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 410,000,000 หุ้น หุ้นละ 1.00 บาท		410,000,000.00	410,000,000.00
<b>ส่วนเกินทุน</b>			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	21,508,713.28	21,508,713.28
<b>กำไรสะสม</b>			
สำรองตามกฎหมาย	18	12,851,358.22	11,772,599.22
ยังไม่ได้จัดสรร		29,694,149.05	28,869,916.11
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>474,054,220.55</b>	<b>472,151,228.61</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>1,417,099,773.55</b>	<b>976,028,312.27</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

หมายเหตุ	บาท	
	2554	2553
รายได้		
ดอกผลจากการขายตามสัญญาเช่าซื้อที่รับรู้	107,544,016.27	82,672,825.86
ดอกเบียตามสัญญาขายฝาก	6,350,313.29	3,834,290.11
ดอกเบียรับ	1,015,556.29	1,497,228.80
รายได้อื่น		
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	15,834,776.22	8,353,452.07
หนี้สูญรับคืน	943,196.00	4,101,706.79
อื่นๆ	18,630,653.41	17,685,998.21
รวมรายได้	150,318,511.48	118,145,501.84
ค่าใช้จ่าย		
ต้นทุนทางการเงิน	40,081,076.98	21,392,658.35
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	71,564,977.99	60,912,727.54
ค่าตอบแทนกรรมการ	2,063,000.00	2,093,000.00
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	7,242,657.74	3,710,554.37
รวมค่าใช้จ่าย	120,951,712.71	88,108,940.26
กำไรก่อนภาษีเงินได้	29,366,798.77	30,036,561.58
ภาษีเงินได้	(7,791,618.83)	(2,803,473.88)
กำไรสำหรับปี	21,575,179.94	27,233,087.70
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	0.00	0.00
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	21,575,179.94	27,233,087.70
กำไรต่อหุ้น	3.10	0.0526
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)		0.0664
	410,000,000	410,000,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้จ่าย

บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

หมายเหตุ					(หน่วย : บาท)		
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	กำไร (ขาดทุน) สะสม			รวม			
		จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร				
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว							
18	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	21,508,713.28	10,410,944.83	27,598,482.80	469,518,140.91		
	กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	0.00	0.00	27,233,087.70	27,233,087.70		
	จัดสรรสำรองตามกฎหมาย	0.00	1,361,654.39	(1,361,654.39)	0.00		
	เงินปันผลจ่าย	0.00	0.00	(24,600,000.00)	(24,600,000.00)		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		21,508,713.28	11,772,599.22	28,869,916.11	472,151,228.61		
2.1.1	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 ก่อนปรับปรุง	21,508,713.28	11,772,599.22	28,869,916.11	472,151,228.61		
	ปรับปรุงประมาณการผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.00	(3,272,188.00)	(3,272,188.00)		
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 หลังปรับปรุง	21,508,713.28	11,772,599.22	25,597,728.11	468,879,040.61		
	กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	0.00	0.00	21,575,179.94	21,575,179.94		
18	จัดสรรสำรองตามกฎหมาย	0.00	1,078,759.00	(1,078,759.00)	0.00		
	เงินปันผลจ่าย	0.00	0.00	(16,400,000.00)	(16,400,000.00)		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554		21,508,713.28	12,851,358.22	29,649,149.05	474,054,220.55		

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ส์จำกัด (มหาชน)

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

บาท

	2554	2553
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรก่อนภาษีเงินได้	29,366,798.77	30,036,561.58
ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดจ่าย	14,078,472.65	10,218,111.49
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	7,242,657.74	3,710,554.37
หนี้สูญรับคืน	(943,196.00)	(4,101,706.79)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(811,600.24)	(120,747.69)
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	6,859,830.63	6,652,904.03
(กำไร) ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	125,955.74	(397,538.05)
ประมาณการผลประโยชน์พนักงาน	653,423.03	0.00
ต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	40,081,076.98	21,392,658.35
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง		
ในเงินทุนหมุนเวียน	96,653,419.30	67,390,797.29
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(465,143,366.43)	(61,275,380.64)
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(11,815,000.00)	(43,089,000.00)
เงินให้กู้ยืมระยะยาว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	2,413,806.77	2,074,007.45
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0.00	3,000,000.00
ทรัพย์สินรอการขาย (เพิ่มขึ้น) ลดลง	6,968,550.50	13,078,282.28
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	5,524,736.92	(927,161.67)
เงินทดรองรับเพิ่มขึ้น (ลดลง)	1,217,579.33	(777,566.23)
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	1,944,714.87	(628,101.83)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(362,235,558.74)	(21,154,123.35)
จ่ายดอกเบี้ย	(39,823,780.11)	(21,128,382.23)
จ่ายภาษีเงินได้	(4,269,199.33)	(9,106,105.28)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(406,328,538.18)	(51,388,610.86)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)**

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

บาท

	2554	2553
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	4,651,747.67	736,487.05
เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(12,481,511.17)	(7,256,667.22)
เงินฝากธนาคาร - ภาระผูกพัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(20,000.00)	534,485.00
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(7,849,763.50)	(5,985,695.17)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	4,100,447.74	30,166,766.25
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	45,000,000.00	0.00
เงินกู้ยืมระยะยาว	379,200,400.00	45,089,600.00
เงินปันผลจ่าย	(16,400,000.00)	(24,600,000.00)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	411,900,847.74	50,656,366.25
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(2,277,453.94)	(6,717,939.78)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	5,562,112.59	12,280,052.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	3,284,658.65	5,562,112.59

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# หมายเหตุประกอบงบการเงิน



บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

## 1. ข้อมูลทั่วไป

- 1.1 สำนักงานใหญ่ตั้งอยู่เลขที่ 976/1 ซอยโรงพยาบาลพระราม 9 ถนนริมคลองสามเสน แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ
- 1.2 สาขาตั้งอยู่ที่ 728/10 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมือง จังหวัดชลบุรี
- 1.3 สาขาตั้งอยู่ที่ 307 ถนนท่าแฉลบ ตำบลตลาด อำเภอเมือง จังหวัดจันทบุรี
- 1.4 สาขาตั้งอยู่ที่ 75 ถนนราษฎร์บำรุง ตำบลเนินพระ อำเภอเมือง จังหวัดระยอง
- 1.5 สาขาที่ตั้งอยู่ที่ 195 หมู่ที่ 4 ตำบลนครสวรรค์ออก อำเภอเมืองนครสวรรค์ จังหวัดนครสวรรค์
- 1.6 บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการด้านสินเชื่อแก่บุคคลธรรมดาและนิติบุคคลในรูปแบบของการให้เช่าซื้อรถยนต์และสัญญาเช่าขายฝากรถยนต์

## 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

- 2.1 งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย ภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และแสดงรายการตามประกาศพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554 และตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดทำ และนำเสนอรายงานทางการเงินภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
- 2.1.1 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกและปรับปรุงมาตรฐานการบัญชีหลายฉบับในปี 2554 ซึ่งมีบางฉบับที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทฯ และมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติตามแล้วดังต่อไปนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน	เรื่อง
แม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2552)	
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552)	การนำเสนองบการเงิน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2552)	สินค้าคงเหลือ
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2552)	งบกระแสเงินสด
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2552)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี และข้อผิดพลาด
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2552)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552)	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาเช่า
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2552)	รายได้
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19	ผลประโยชน์พนักงาน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2552)	ต้นทุนการกู้ยืม
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 26	การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2552)	กำไรต่อหุ้น
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินระหว่างกาล
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2552)	การด้อยค่าของสินทรัพย์
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2552)	ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นและสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

การปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออก และปรับปรุงใหม่ในงบการเงินนี้ส่วนใหญ่เป็นไปในแนวทางเดียวกันกับการจัดทำงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ยกเว้นการเปลี่ยนแปลงตามมาตรฐานการบัญชีที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

ก) มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552) เรื่องการนำเสนองบการเงิน ภายใต้ข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชีที่ปรับปรุงใหม่มีผลทำให้บริษัทต้องจัดทำงบการเงินตามรูปแบบใหม่ โดยบริษัทฯ เลือกที่จะแสดงงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จแบบงบเดียว



ข) มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552) เรื่องที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทฯ ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ในการระบุและบันทึกบัญชีต้นทุนและค่าเสื่อมราคาของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ดังนี้

- ต้นทุนการรื้อถอน การขนย้ายและการบูรณะสภาพของสินทรัพย์ ต้องถือเป็นต้นทุนของสินทรัพย์และคิดค่าเสื่อมราคาประจำปี
- การคิดค่าเสื่อมราคา สำหรับส่วนประกอบของรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ต้องพิจารณาแต่ละส่วนแยกต่างหากจากกัน เมื่อแต่ละส่วนประกอบนั้นมีต้นทุนที่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับต้นทุนทั้งหมดของสินทรัพย์นั้น
- มูลค่าคงเหลือของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ต้องมีการประมาณด้วยจำนวนที่กิจการคาดว่าจะได้รับในปัจจุบัน จากการจำหน่ายสินทรัพย์เสมือนว่าสินทรัพย์มีอายุและสภาพที่คาดว่าจะสิ้นสุดอายุการให้ประโยชน์

นอกจากนี้ ต้องมีการสอบทานมูลค่าคงเหลือและอายุการให้ประโยชน์อย่างน้อยทุกสิ้นรอบปีบัญชี ซึ่งบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ

ค) มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงานภายใต้นโยบายการบัญชีใหม่ ภาระผูกพันของบริษัทฯ เกี่ยวกับผลประโยชน์หลังออกจากงาน-เกษียณอายุพนักงาน และผลประโยชน์ระยะยาวอื่น ได้บันทึกในงบการเงินด้วยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ ซึ่งคำนวณโดยวิธีการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยบริษัทฯ เลือกที่จะบันทึกหนี้สินทั้งหมดดังกล่าวเป็นรายการปรับปรุงกำไรสะสม ในวันที่ 1 มกราคม 2554 ตามวิธีปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงของมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 ผลกระทบต่องบการเงิน 2554 มีดังต่อไปนี้

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งมีผลกระทบต่อกำไรสะสมต้นงวด ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

## งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

กำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ตามที่รายงานในงวดก่อน	28,869,916.11
ภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น	(3,272,188.00)
กำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	<u>25,597,728.11</u>

## ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์พนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์พนักงาน ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	3,272,188.00
ต้นทุนโครงการปัจจุบันและดอกเบี้ย	653,423.03
ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์พนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	<u>3,925,611.03</u>

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น	653,423.03
กำไรลดลง	<u>653,423.03</u>
กำไรต่อหุ้นลดลง	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.0016

2.1.2 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกและปรับปรุงมาตรฐานการบัญชี ซึ่งมีบางฉบับที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทฯ และมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ดังต่อไปนี้

### มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เรื่อง

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาก่อสร้าง
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2552)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 29	รายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2552)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2552)	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 2	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2552)	การรวมธุรกิจ



#### มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

#### เรื่อง

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2552)

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 6

การสำรวจและการประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31

รายได้-รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15

สัญญาการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์

2.2 นอกเหนือจากมาตรฐานการบัญชีที่ออกและปรับปรุงใหม่ข้างต้น มาตรฐานการบัญชีที่ออก และปรับปรุงใหม่ฉบับอื่นๆ ซึ่งมีผลบังคับสำหรับงบการเงินที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป และไม่ได้มีการนำมาใช้สำหรับการจัดทำงบการเงิน มีดังต่อไปนี้

#### มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

#### เรื่อง

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12

ภาษีเงินได้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)

การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 10

ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 21

ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาที่ดินราคาใหม่

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25

ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานะภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้มาตรฐานฉบับดังกล่าว

2.3 งบการเงินของบริษัทฯ จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของรายการในงบการเงิน ยกเว้นรายการที่เปิดเผยไว้ในนโยบายการบัญชีที่เกี่ยวข้อง

### 3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ (ประกอบด้วยมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และมาตรฐานการบัญชีที่มีการปรับปรุง) ที่มีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 โดยการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าว บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังนี้

3.1 บริษัทฯ ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552) เรื่องการนำเสนองบการเงินภายใต้ข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชีที่ปรับปรุงใหม่

3.1.1 งบแสดงฐานะการเงิน

3.1.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.1.3 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

3.1.4 งบกระแสเงินสด

3.1.5 หมายเหตุประกอบงบการเงิน

3.2 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

3.2.1 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากสัญญาเช่าซื้อ เป็นดอกผลที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้และรับรู้เป็นรายได้ตามจำนวนงวดการผ่อนชำระ โดยวิธีผลรวมจำนวนตัวเลข (Sum of the years digits basis) และรับรู้รายได้จากสัญญาเช่าซื้อที่เกิดขึ้น ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 ตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Effective interest rate method) ตามระยะเวลาของสัญญาเช่าซื้อแต่ละสัญญา

การบันทึกรายได้จากการผ่อนชำระจะหยุดรับรู้เมื่อค้างชำระเกิน 4 งวด ซึ่งแตกต่างจากวิธีปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการหยุดรับรู้รายได้และการตั้งค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญสำหรับธุรกิจ consumer finance ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดร่วมกับสมาคมกนบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทยปัจจุบันเป็นสภาวะวิสัยบัญชี ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ หยุดรับรู้รายได้จากการผ่อนชำระเมื่อลูกหนี้ค้างชำระ 3 งวดขึ้นไป ตามหนังสือที่ กต.ชส. (ว) 2/2547 ลงวันที่ 30 เมษายน 2547 เนื่องจากข้อมูล

ในอดีตลูกหนี้ค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549, 2550, 2551, 2552 และ 2553 ที่ค้างชำระไม่เกินกว่า 4 เดือน เฉลี่ยประมาณร้อยละ 91.93 จะสามารถกลับมาจ่ายชำระหนี้ได้ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ มีลูกหนี้เข้าซื้อที่ค้างชำระเกินกว่า 3 งวด ที่ยังคงรับรู้รายได้ จำนวน 36,652,195.97 บาท และ 13,682,631.60 บาท หากบริษัทฯ หยุดรับรู้รายได้ตามวิธีปฏิบัติแล้ว รายได้และลูกหนี้ของบริษัทฯ จะลดลงจำนวน 136,628.03 บาท และ 67,569.01 บาท ตามลำดับ

3.2.2 บริษัทฯ รับรู้ดอกเบี้ยรับตามสัญญาขายฝากตามเกณฑ์คงค้าง

3.2.3 บริษัทฯ รับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายอื่นตามเกณฑ์คงค้าง

3.2.4 ค่านายหน้ารอดตัดจ่าย

บริษัทฯ บันทึกค่านายหน้าเริ่มแรกของสัญญาเช่าซื้อใหม่ ซึ่งเริ่มตั้งแต่เดือนมกราคม 2551 โดยบันทึกเป็นค่านายหน้ารอดตัดจ่าย และตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่าย ตลอดระยะเวลาของสัญญาเช่าซื้อตามสัดส่วนของการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับในแต่ละงวดสัญญา ในกรณีที่สัญญาเช่าซื้อสิ้นสุดลงก่อนวันครบกำหนดตามสัญญา ค่านายหน้ารอดตัดจ่ายคงเหลือจะถูกตัดเป็นค่าใช้จ่ายทั้งจำนวน

### 3.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารทุกประเภท แต่ไม่รวมเงินฝากประเภทที่ต้องจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลาที่กำหนด และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่อง ซึ่งมีความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าน้อย

### 3.4 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราที่เพิ่มขึ้นตามระยะเวลาค้างชำระของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคงเหลือ ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝากคงเหลือและลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดีคงเหลือ หักด้วยดอกผลเช่าซื้อรอดตัดบัญชีและหักประกัน ถ้ามี ซึ่งหักประกันคำนวณมูลค่าประมาณร้อยละ 30-80 ของเงินให้สินเชื่อคงเหลือ โดยพิจารณาเปรียบเทียบถึงโอกาสในการได้รับชำระคืนจากลูกหนี้และจากการขายหลักประกัน นอกจากนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาถึงความสามารถการจ่ายชำระของลูกหนี้เป็นรายๆ สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 6 งวด ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี สำหรับลูกหนี้ตามสัญญาขายฝากที่ค้างชำระเกิน 1 งวด และลูกหนี้ตามสัญญาประណอมหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 งวด

โดยมีหลักเกณฑ์อัตราการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝากและลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดีในแต่ละงวดดังนี้

หัก	ดอกผลเช่าซื้อรอดตัดบัญชีและหักประกัน	ร้อยละ
	ลูกหนี้ปกติและค้างชำระ 1 งวด	1
	ลูกหนี้ค้างชำระ 2-3 งวด	2
	ลูกหนี้ค้างชำระ 4-6 งวด	20
	ลูกหนี้ค้างชำระ 7-12 งวด	50
	ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 12 งวด	100

นโยบายดังกล่าวข้างต้นสำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวดขึ้นไป ไม่เป็นไปตามวิธีปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับธุรกิจ consumer finance ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนดร่วมกับสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย (ปัจจุบันเป็นสภาวิชาชีพบัญชี) ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน โดยไม่นำหลักประกันมาหัก เนื่องจากบริษัทฯ กำหนดแนวทางการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ตามสถิติของหนี้สูญที่เกิดขึ้นจริงในอดีตจากช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งบริษัทฯ มีหนี้สูญที่เกิดขึ้นจริงสำหรับลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก และลูกหนี้ดำเนินคดีเฉลี่ยปีละประมาณร้อยละ 80-90 ของหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งตามแนวทางนโยบายบัญชีดังกล่าว

สำหรับลูกหนี้ตามสัญญาประណอมหนี้หลังหักดอกผลเช่าซื้อรอดตัดและไม่หักหลักประกัน อัตราการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 75-100 เนื่องจากลูกหนี้ตามสัญญาประណอมหนี้ บริษัทฯ ได้ยึดหลักประกันคืนแล้ว และจากสถิติการเก็บหนี้ที่ผ่านมาในอดีต 2-3 ปี บริษัทฯ จะมีหนี้สูญจริง เฉลี่ยปีละประมาณร้อยละ 85-90 ของหนี้สูญที่ตั้งตามแนวนโยบายดังกล่าว

### 3.5 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดินแสดงด้วยราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และบริษัทฯ จะบันทึกค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ถ้ามี

บริษัทฯ คำนวณราคาสำหรับสินทรัพย์ตามอายุประมาณของสินทรัพย์ดังนี้

	จำนวนปี
อาคารและส่วนปรับปรุง	20
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน	3 - 5
ยานพาหนะ	5



มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552) กำหนดให้กิจการต้องรวมต้นทุนที่ประมาณในเบื้องต้นสำหรับการรื้อ การขนย้าย และการบูรณะสภาพของสินทรัพย์ ซึ่งเป็นภาระผูกพันของกิจการเป็นส่วนหนึ่งของราคาทุนของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และกำหนดให้กิจการต้องคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนประกอบแต่ละส่วนแยกต่างหากจากกันเมื่อส่วนประกอบแต่ละส่วนนั้นมีต้นทุนที่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับต้นทุนทั้งหมดของทรัพย์สินนั้น นอกจากนี้ มาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงใหม่กำหนดให้ต้องมีการประมาณด้วยมูลค่าที่กิจการคาดว่าจะได้รับในปัจจุบันจากสินทรัพย์นั้นหากมีอายุ และสภาพที่คาดว่าจะได้รับในปัจจุบันเมื่อสิ้นสุดอายุการใช้ประโยชน์ นอกจากนี้ ต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์ มูลค่าคงเหลืออย่างน้อยที่สุดทุกสิ้นรอบบัญชี

### 3.6 การด้อยค่าของสินทรัพย์

บริษัทฯ พิจารณาการด้อยค่าของสินทรัพย์ ประเภททรัพย์สินรอการขาย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ ไม่มีตัวตนต่างๆ เมื่อมีข้อบ่งชี้ว่า สินทรัพย์เกิดการด้อยค่า โดยพิจารณาจากมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ หากมีราคาต่ำกว่าราคาตามบัญชีถือว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า ซึ่งจะรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน และบริษัทฯ จะบันทึกกลับรายการจากการด้อยค่า ต่อเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าการด้อยค่านั้นไม่มีอยู่อีกต่อไป หรือยังมีอยู่แต่เป็นไปตามทางที่ลดลง โดยบันทึกในบัญชี “รายได้อื่น”

มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ หมายถึง ราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ทรัพย์สิน แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่าและจะประมาณจากสินทรัพย์แต่ละรายการ หรือหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดแล้วแต่กรณี

### 3.7 ทรัพย์สินรอการขาย

ทรัพย์สินรอการขาย ซึ่งยึดคืนจากลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ ติราคาด้วยลูกหนี้คงเหลือตามบัญชีสุทธิ หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจากการขายทรัพย์สินแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ซึ่งมูลค่าสุทธิที่จะได้รับประเมินราคาโดยคณะกรรมการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท โดยเทียบกับราคารถมือสองในท้องตลาดและสถิติของราคาที่เคยขายได้ในอดีต

### 3.8 ผลประโยชน์พนักงาน

3.8.1 บริษัทฯ รับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัสและเงินสมทบกองทุนประกันสังคมเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

3.8.2 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน

บริษัทจัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งเป็นลักษณะของแผนการจ่ายสมทบตามที่ได้กำหนดการจ่ายสมทบไว้แล้ว สินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ได้แยกออกไปจากสินทรัพย์ของบริษัท และได้รับการบริหารโดยผู้จัดการกองทุนภายนอก กองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าว ได้รับเงินสะสมเข้ากองทุนจากพนักงานและเงินสมทบจากบริษัท เงินจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ที่เกิดรายการนั้น

3.8.3 ผลประโยชน์ของพนักงาน

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์ พนักงานภายใต้นโยบายการบัญชีใหม่ ภาระผูกพันของบริษัทฯ เกี่ยวกับผลประโยชน์หลังออกจากงาน-เกษียณอายุ พนักงานและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นได้บันทึกในงบการเงินด้วยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ ซึ่งคำนวณโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งเดิมบริษัทฯ รับรู้ภาระผูกพันเมื่อเกิดรายการ

บริษัทฯ เลือกที่จะบันทึกหนี้สินทั้งหมดดังกล่าวเป็นรายการปรับปรุงกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 ตามวิธีเลือกปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงของมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 ดังที่เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.1.1

#### ข้อสมมติฐาน

อัตราคิดลด	ร้อยละ 4.22
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน	ร้อยละ 0 - 15
อัตราการการณสภาพ	60% ของอัตราภาระจากตารางภาระไทยปี 2540 จำแนกตามเพศชายและเพศหญิง

### 3.9 ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้นิติบุคคลที่จะต้องจ่ายในแต่ละปีเป็นค่าใช้จ่ายทั้งหมดในงวดนั้น และคำนวณภาษีเงินได้ตามที่กำหนดไว้ในประมวลรัษฎากร

### 3.10 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น ที่แสดงไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเป็นกำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ซึ่งคำนวณโดยการหารยอดกำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับปีด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้วถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

## 3.11 ประเมินการทางบัญชี

การจัดทำงบการเงินเป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณการและตั้งข้อสมมติฐานบางประการ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงไว้ในงบการเงิน และการเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงภายหลังอาจแตกต่างไปจากจำนวนเงินที่ประมาณไว้

## 3.12 ประเมินการหนี้สิน

บริษัทฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ของการเกิดภาระผูกพันในปัจจุบันตามกฎหมาย หรือจากการอนุমানอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีต ภาระผูกพันดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้ต้องเกิดการไหลออกของทรัพยากรเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันและจำนวนที่ต้องจ่ายสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือ รายจ่ายที่ได้รับคืนบันทึกเป็นสินทรัพย์แยกต่างหากก็ต่อเมื่อการได้รับคืนคาดว่าจะได้อย่างแน่นอน เมื่อได้จ่ายชำระประมาณหนี้สินไปแล้ว

## 4. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	2554	บาท	2553
เงินสด	252,421.00		351,689.00
เงินฝากกระแสรายวัน	2,881,715.08		2,002,844.80
เงินฝากออมทรัพย์	149,509.99		3,206,578.79
เงินฝากประจำ	1,012.58		1,000.00
รวม	3,284,658.65		5,562,112.59

## 5. ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ

	ส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี			ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี		
	2554	บาท	2553	2554	บาท	2553
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	543,868,141.98		403,740,840.94	994,219,204.96		606,045,973.72
หัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึง						
เป็นรายได้-สุทธิ	(108,222,989.93)		(68,207,350.64)	(123,218,261.14)		(65,671,351.89)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2,707,636.00)		(1,930,444.26)	(3,878,838.38)		(1,704,666.84)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิ	432,937,516.05		333,603,046.04	867,122,105.44		538,669,954.99

ลูกหนี้แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

	จำนวน	ลูกหนี้หลังหัก	ลูกหนี้ที่ใช้ใน	อัตรา	ค่าเผื่อหนี้
		ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึง	การคำนวณค่าเผื่อ	ค่าเผื่อหนี้สงสัย	สงสัยจะสูญ
	ราย	เป็นรายได้-สุทธิ	หนี้สงสัยจะสูญ	จะสูญ	
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554					
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ					
ถึง 1 งวด	3,265	1,104,096,022.83	220,819,204.57	1%	2,208,192.05
ค้างชำระ 2 - 3 งวด	632	165,520,425.60	33,104,085.12	2%	662,081.70
ค้างชำระ 4 - 6 งวด	90	29,883,066.60	5,976,613.32	20%	1,195,322.66
ค้างชำระ 7 - 12 งวด	18	7,116,465.96	4,981,526.17	50%	2,490,763.09
ค้างชำระเกินกว่า 12 งวด	6	30,114.88	30,114.88	100%	30,114.88
รวม	4,011	1,306,646,095.87	264,911,544.06		6,586,474.38



	จำนวน ราย	ลูกหนี้หลังหัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึง เป็นรายได้-สุทธิ	ลูกหนี้ที่ใช้ใน การคำนวณค่าเพื่อ หนี้สงสัยจะสูญ	อัตรา ค่าเพื่อหนี้สงสัย จะสูญ	ค่าเพื่อหนี้ สงสัยจะสูญ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553					
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ					
ถึง 1 งวด	2,843	773,692,575.14	154,738,515.03	1%	1,547,385.15
ค้างชำระ 2-3 งวด	461	88,422,185.80	17,684,437.16	2%	353,688.75
ค้างชำระ 4-6 งวด	47	10,052,492.67	2,010,498.53	20%	402,099.70
ค้างชำระ 7-12 งวด	14	3,706,032.36	2,594,222.65	50%	1,297,111.34
ค้างชำระเกินกว่า 12 งวด	7	34,826.16	34,826.16	100%	34,826.16
รวม	3,372	875,908,112.13	177,062,499.53		3,635,111.10

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ลูกหนี้เช่าซื้อบางส่วน จำนวน 1,230,112,930.60 บาท และ 757,183,524.32 บาท ตามลำดับ ได้นำไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาวธนาคาร ตามหมายเหตุ 12 และหมายเหตุ 15

## 6. ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก

	2554	บาท	2553
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก	61,419,000.00		49,604,000.00
หัก ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ-ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก	(206,438.00)		(99,208.00)
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก-สุทธิ	61,212,562.00		49,504,792.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีลูกหนี้เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่น 14 ราย โดยทำเป็นสัญญาขายฝากรถยนต์ อายุสัญญา 1-6 เดือน อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8.00-12.25 ต่อปี (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 14 ราย)

## 7. เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น

	อัตราดอกเบี้ย	2554	บาท	2553
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	10.50 - 13.00	5,689,774.18		8,103,580.95
หัก เงินให้กู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี		(2,696,311.16)		(2,360,337.76)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น-สุทธิ		2,993,463.02		5,743,243.19

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่น โดยทำเป็นสัญญากู้เงิน มีเงื่อนไขการชำระหนี้ให้เสร็จภายใน 5 ปี ชำระเป็นงวดๆ งวดละ 1 เดือน รวม 60 งวดๆ ละ 273,050.00 บาท เริ่มชำระงวดแรกในวันที่ 22 มกราคม 2552 อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 13 ต่อปี

ในปี 2554 บริษัทฯ ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย จากอัตราร้อยละ 13 ต่อปี ลดลงเป็นอัตราร้อยละ 10.50 ต่อปี ทำให้ค่างวดปรับลดจากเดิมงวดละ 273,050.00 บาท เป็นงวดละ 263,870.00 บาท

## 8. ทรัพย์สินรอการขาย

	2554	บาท	2553
ทรัพย์สินรอการขาย	3,037,900.99		2,514,112.76
หัก ค่าเพื่อการด้อยค่า-ทรัพย์สินรอการขาย	(1,149,414.28)		(1,023,458.54)
ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ	1,888,486.71		1,490,654.22



## 9. สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

	2554	บาท	2553
ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี	16,316,543.91		19,104,462.68
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(13,408,279.78)		(15,359,822.92)
สุทธิ	2,908,264.13		3,744,639.76
ลูกหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้	1,978,412.00		1,845,985.38
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(1,517,976.01)		(1,424,906.05)
สุทธิ	460,435.99		421,079.33
ลูกหนี้ - สุทธิ	3,368,700.12		4,165,719.09
ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยค้างรับ	508,323.38		276,295.53
อื่นๆ	7,105,545.31		5,056,970.25
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(813,464.72)		(850,232.72)
รวม	10,169,104.09		8,648,752.15

ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดีและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

	จำนวนราย				
	2554	2553	2554	บาท	2553
ลูกหนี้หลังหักดอกเบี้ยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้	24	24	16,316,543.91		19,104,462.68
ลูกหนี้ที่ใช้ในการคำนวณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ			13,408,279.78		15,359,822.92
อัตราร้อยละค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ			100%		100%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ			13,408,279.78		15,359,822.92

ลูกหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้ที่ค้างชำระและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

	จำนวน ราย	ลูกหนี้หลังหัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ ถือเป็นรายได้	ลูกหนี้ที่ใช้ใน การคำนวณค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญ	อัตรา ค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญ	ค่าเผื่อนี้ สงสัยจะสูญ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ					
ถึง 3 งวด	5	1,504,745.68	1,504,745.68	75%	1,128,559.26
ค้างชำระ 4 - 10 งวด	2	336,998.28	336,998.28	75%	252,748.71
ค้างชำระ 13 งวดขึ้นไป	2	136,668.04	136,668.04	100%	136,668.04
รวม	9	1,978,412.00	1,978,412.00		1,517,976.01

ลูกหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้ที่ค้างชำระและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

	จำนวน ราย	ลูกหนี้หลังหัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ ถือเป็นรายได้	ลูกหนี้ที่ใช้ใน การคำนวณค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญ	อัตรา ค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญ	ค่าเผื่อนี้ สงสัยจะสูญ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ					
ถึง 3 งวด	5	1,509,497.69	1,509,497.69	75%	1,132,123.27
ค้างชำระ 4 งวด	1	36,154.01	36,154.01	75%	27,115.51
ค้างชำระ 8 งวด	2	138,665.64	138,665.64	75%	103,999.23
ค้างชำระ 13 งวดขึ้นไป	2	161,668.04	161,668.04	100%	161,668.04
รวม	10	1,845,985.38	1,845,985.38		1,424,906.05



## 10. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย : บาท)

	2553	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า (ออก)	2554
ราคาทุน :-					
ที่ดิน	7,324,162.50	0.00	0.00	0.00	7,324,162.50
อาคาร	9,683,269.82	0.00	0.00	0.00	9,683,269.82
ส่วนปรับปรุง - อาคาร	189,336.00	0.00	0.00	0.00	189,336.00
อาคารชั่วคราว	199,024.90	76,686.72	0.00	0.00	275,711.62
ค่าตกแต่งสำนักงาน	670,547.43	15,878.50	0.00	0.00	686,425.93
เครื่องใช้สำนักงาน	12,387,711.68	504,630.95	(4,026,038.16)	0.00	8,866,304.47
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	950,376.17	7,415.00	0.00	0.00	957,791.17
ยานพาหนะ	23,200,070.47	11,876,900.00	(7,572,126.95)	1,437,899.41	28,942,742.93
รวม	54,604,498.97	12,481,511.17	(11,598,165.11)	1,437,899.41	56,925,744.44
ค่าเสื่อมราคาสะสม :-					
อาคาร	4,166,949.26	484,163.50	0.00	0.00	4,651,112.76
ส่วนปรับปรุง - อาคาร	21,812.53	9,466.79	0.00	0.00	31,279.32
อาคารชั่วคราว	1,066.30	117,043.57	0.00	0.00	118,109.87
ค่าตกแต่งสำนักงาน	664,376.97	8,444.33	0.00	0.00	672,821.30
เครื่องใช้สำนักงาน	11,117,770.90	596,317.90	(4,007,125.57)	0.00	7,706,963.23
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	933,246.13	7,983.30	0.00	0.00	941,229.43
ยานพาหนะ	9,255,115.33	4,621,701.66	(3,750,892.11)	0.00	10,125,924.88
รวม	26,160,337.42	5,845,121.05	(7,758,017.68)	0.00	24,247,440.79
มูลค่าสุทธิ	28,444,161.55				32,678,303.65

ค่าเสื่อมราคา : สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวน 5,845,121.05 บาท

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 4,952,143.34 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรที่หักมูลค่าหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ซึ่งมีราคาทุนจำนวน 8,061,973.45 บาท ราคาทุนสุทธิ 507 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 12,179,643.45 บาท ราคาทุนสุทธิ 724 บาท)

ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ได้นำไปจดทะเบียนจำนองเป็นหลักทรัพย์ ค้ำประกันเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาวธนาคารแห่งหนึ่ง ตามหมายเหตุ 12 และหมายเหตุ 15

## 11. เงินฝากสถาบันการเงิน-มีภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีเงินฝากประจำ 120,000.00 บาท ใช้เป็นหลักประกันการค้ำประกันการใช้ไฟฟ้าโดยธนาคาร (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 100,000.00 บาท) ตามหมายเหตุ 23

## 12. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน

	2554	บาท	2553
เงินเบิกเกินบัญชี	7,600,410.84		13,499,963.10
เงินกู้ยืมธนาคาร - ตัวสัญญาใช้เงิน	30,000,000.00		20,000,000.00
รวม	37,600,410.84		33,499,963.10

- 12.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีกับธนาคาร 4 แห่ง และ 2 แห่ง เป็นวงเงิน 50 ล้านบาท และ 45 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าประกันโดยลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อบางส่วน ตามหมายเหตุ 5 จดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตามหมายเหตุ 10 และค่าประกันโดยส่วนตัวกรรมการบริษัทโดยไม่มีผลตอบแทนกรรมการ
- 12.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากธนาคารแห่งหนึ่ง โดยออกตั๋วสัญญาใช้เงิน อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 3.75 - 5.75 ต่อปี ครอบคลุมตามระยะเวลา (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.35 ต่อปี)

## 13. รายการบัญชีกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ส่วนหนึ่งในสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้และค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ เกิดขึ้นจากรายการตามบัญชีกับบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันรายการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านี้เป็นรายการและเงื่อนไขดังต่อไปนี้

### 13.1 เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง

	เงินต้น	ดอกเบี้ยจ่าย จ่ายล่วงหน้า	สุทธิ
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	15,000,000.00	(170,891.19)	14,829,108.81
เพิ่มขึ้น	125,000,000.00	(2,614,723.33)	122,385,276.67
ลดลง	(80,000,000.00)	1,997,971.46	(78,002,028.54)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	60,000,000.00	(787,643.06)	59,212,356.94

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น 7 ราย โดยออกตั๋วแลกเงินจำนวน 60 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.25 - 4.75 ต่อปี ครอบคลุมเดือนมีนาคม 2555 ถึงเดือนมิถุนายน 2555 โดยหักดอกเบี้ยจ่ายล่วงหน้า จำนวน 1,340,477.02 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 15 ล้านบาท)

### 13.2 ค่าเช่า

บริษัทฯ มีสัญญาเช่าที่ดินเพื่อเป็นสถานที่จอดรถและมีสัญญาเช่าพื้นที่อาคารเพื่อเป็นสำนักงานสาขาจากกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้อง 2 ราย (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 3 ราย) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

แปลง	สถานที่ตั้ง	เนื้อที่	อายุสัญญา	ระยะเวลา	อัตราค่าเช่า (เดือน)
1	กรุงเทพมหานคร	275 ตารางวา	3 ปี	19 สิงหาคม 2552 - 18 สิงหาคม 2555	48,505.26 บาท
2	ชลบุรี	244.05 ตารางเมตร	3 ปี	1 มิถุนายน 2554 - 31 พฤษภาคม 2557	27,852.63 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

แปลง	สถานที่ตั้ง	เนื้อที่	อายุสัญญา	ระยะเวลา	อัตราค่าเช่า (เดือน)
1	กรุงเทพมหานคร	275 ตารางวา	3 ปี	19 สิงหาคม 2552 - 18 สิงหาคม 2555	48,505.26 บาท
2	ชลบุรี	244.05 ตารางเมตร	3 ปี	1 มิถุนายน 2551 - 31 พฤษภาคม 2554	25,263.16 - 27,852.63 บาท
3	ชลบุรี	930 ตารางวา	3 ปี	1 กันยายน 2550 - 31 สิงหาคม 2553	21,052.64 - 25,473.69 บาท

## 14. เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น

(หน่วย : บาท)

	2554			2553		
	อัตราดอกเบี้ย	เงินต้น	ครบกำหนด	อัตราดอกเบี้ย	เงินต้น	ครบกำหนด
บุคคลธรรมดา	4.50%	5,000,000.00	9 พฤษภาคม 2555	3.25%	5,000,000.00	11 พฤษภาคม 2554
หัก ดอกเบี้ยจ่ายล่วงหน้า		(77,784.77)			(56,963.73)	
สุทธิ		4,922,215.23			4,943,036.27	



## 15. เงินกู้ยืมระยะยาว

เป็นเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ประกอบด้วย

	วงเงิน (ล้านบาท)		อัตราดอกเบี้ย	2554	บาท	2553
	2554	2553				
ธนาคารแห่งที่ 1	630	630	MLR-2 - MLR-0.25	410,280,400.00		234,135,000.00
ธนาคารแห่งที่ 2	900	600	MLR-1.25 - MLR-1.5, IRS, THBFIx+2.55%	323,994,000.00		209,022,000.00
ธนาคารแห่งที่ 3	150	-	MLR - 1.50	88,083,000.00		-
รวม				822,357,400.00		443,157,000.00
หัก เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี				(353,051,400.00)		(207,789,600.00)
สุทธิ				469,306,000.00		235,367,400.00

สัญญาเงินกู้ยืมมีข้อกำหนดหลายประการ ซึ่งบริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามได้แก่ การดำรงอัตราส่วนทางการเงิน เป็นต้น

15.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากธนาคารแห่งที่ 1 ค่าประกันโดยโอนสิทธิลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อบางส่วน ตามหมายเหตุ 5 และค่าประกันโดยส่วนตัวกรรมการบริษัท

15.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากธนาคารแห่งที่ 2 เป็นการทยอยเบิกใช้เงินกู้ตามวงเงิน กำหนดจ่ายคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยเป็นรายเดือน ภายในระยะเวลา 3-4 ปี นับตั้งแต่วันที่มีการรับเงินกู้ยืม วงเงินกู้รวม จำนวน 600 ล้านบาท เบิกใช้เงินกู้ตามวงเงินครบแล้ว จำนวน 600 ล้านบาท

ในปี 2554 บริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินจากธนาคารแห่งที่ 2 โดยได้รับวงเงินกู้เพิ่ม จำนวน 300 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ทยอยเบิกใช้เงินกู้แต่ละครั้งไม่เกินร้อยละ 75 ของยอดลูกหนี้เช่าซื้อตามสัญญาเช่าซื้อ ซึ่งเบิกใช้เงินกู้ ตามวงเงินแล้ว จำนวน 240 ล้านบาท คงเหลือจำนวน 60 ล้านบาท กำหนดจ่ายคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยเป็นรายเดือน ภายในระยะเวลา 36 เดือน ค่าประกันโดยโอนสิทธิลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อบางส่วน ตามหมายเหตุ 5 และค่าประกันโดยจดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตามหมายเหตุ 10

15.3 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากธนาคารแห่งที่ 3 การทยอยเบิกใช้เงินกู้แต่ละครั้งไม่เกินร้อยละ 75 ของยอดลูกหนี้เช่าซื้อตามสัญญาเช่าซื้อ กำหนดจ่ายคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยเป็นรายเดือน ภายในระยะเวลา 4 ปี นับแต่วันที่มีการรับเงินกู้ยืม วงเงินกู้รวมจำนวน 150 ล้านบาท เบิกใช้เงินกู้ตามวงเงินแล้ว จำนวน 90 ล้านบาท คงเหลือจำนวน 60 ล้านบาท ค่าประกันโดยโอนสิทธิลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อบางส่วน ตามหมายเหตุ 5

## 16. ทุนจดทะเบียน

ตามมติที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2553 มติให้บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวน 205 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 205 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิม จำนวน 410 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 615 ล้านบาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรร โดยบริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนและแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2553

## 17. ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิม (warrant)

เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ โดยไม่คิดมูลค่าจำนวน 204,999,983 หน่วย (จากจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายทั้งหมด 205,000,000 หน่วย) โดยมีรายละเอียดดังนี้

สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ : ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1 บาท

อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ : 3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ

กำหนดการใช้สิทธิ : ในวันทำการสุดท้ายของเดือนมิถุนายนและเดือนธันวาคมของแต่ละปี ทั้งนี้วันใช้สิทธิครั้งแรกจะตรงกับวันที่ 30 ธันวาคม 2553 และวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะตรงกับวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบ 3 ปี ซึ่งตรงกับวันที่ 1 ธันวาคม 2556

	จำนวนหน่วย	
	2554	2553
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออก ณ วันที่ 1 มกราคม	204,999,983.00	204,999,983.00
หัก ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ใช้สิทธิในระหว่างงวด	0.00	0.00
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม	204,999,983.00	204,999,983.00

การกระทบบยอดกำไรต่อหุ้นปรับลด บริษัทฯ ไม่มีการแสดงกำไรต่อหุ้นปรับลดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 จากใบสำคัญแสดงสิทธิ เนื่องจากราคาการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญมีราคาสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมถ้วนเฉลี่ยของหุ้นสามัญสำหรับปี

## 18. สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 ซึ่งกำหนดให้มีการจัดสรรกำไรอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิ หักขาดทุนสะสม (ถ้ามี) เป็นทุนสำรองจนกว่าสำรองดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนทุนสำรองนี้ ไม่อาจนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

## 19. เงินปันผลจ่าย

ตามรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2553 ลงวันที่ 29 เมษายน 2553 มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิของปี 2552 แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 410,000,000 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.04 บาท เป็นเงิน 16,400,000.00 บาท กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 11 พฤษภาคม 2553

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 4/2553 ลงวันที่ 11 สิงหาคม 2553 มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2553 แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 410,000,000 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.02 บาท เป็นเงิน 8,200,000.00 บาท กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 10 กันยายน 2553

ตามรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2554 ลงวันที่ 19 เมษายน 2554 มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิของปี 2553 แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 410,000,000 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.04 บาท เป็นเงิน 16,400,000.00 บาท กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 29 เมษายน 2554

## 20. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน

บริษัทฯ ได้เข้าเป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยพนักงานต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนในอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 7 ของค่าจ้าง และบริษัทฯ จ่ายสมทบในอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 7 โดยมีเงื่อนไขตามอายุงานและผลประโยชน์จะจ่ายแก่สมาชิกตามเงื่อนไขเมื่อสมาชิกนั้นๆ ครบเกษียณ ตาย หรือลาออกจากการเป็นสมาชิก

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนฯ จำนวน 1,327,629.00 บาท และ 1,189,655.00 บาท ตามลำดับ

## 21. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการเป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯ ตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติ บริษัทมหาชน จำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการ

## 22. ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าตอบแทนผู้บริหารเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ค่าตอบแทนและผลประโยชน์อื่นให้แก่กรรมการเฉพาะในฐานะผู้บริหาร และให้แก่ผู้บริหารตามนิยามในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ อันได้แก่ กรรมการผู้จัดการหรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่รายงานแรกต่อจากผู้จัดการลงมา และผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย

## 23. ภาระหนี้การค้าประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า เป็นวงเงิน 120,000.00 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 100,000.00 บาท)

## 24. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ ดำเนินการในส่วนงานธุรกิจเดียว ธุรกิจการให้บริการสินเชื่อแก่บุคคลธรรมดาและนิติบุคคลในรูปแบบของการให้เช่าซื้อและดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียวในประเทศไทย ดังนั้น รายได้ กำไรและสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวกับส่วนงานธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้



## 25. เครื่องมือทางการเงิน

### 25.1 นโยบายการบัญชี

รายละเอียดของนโยบายการบัญชีที่สำคัญ วิธีการที่ใช้ซึ่งรวมถึงเกณฑ์ในการรับรู้การวัดมูลค่าและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ และหนี้สินทางการเงินแต่ละประเภทได้เปิดเผยไว้แล้วในหมายเหตุข้อ 3

### 25.2 ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

ความเสี่ยงดังกล่าวเกิดจากการที่ลูกค้าไม่สามารถหรือไม่ประสงค์ปฏิบัติตามข้อตกลงที่ให้ไว้กับบริษัทฯ บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงที่เป็นสาระสำคัญเกี่ยวกับสินเชื่อ บริษัทฯ มีนโยบายในการพิจารณาสินเชื่อเป็นรายๆ และป้องกันความเสี่ยงโดยจัดให้มีบุคคลค้าประกันและวางเงินคาวานี้จากลูกค้าที่เข้าซื้อแต่ละราย

### 25.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเกิดจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากบริษัทฯ มีวงเงินกู้ยืมระยะยาว ทั้งที่เป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่และอัตราดอกเบี้ยลอยตัว

### 25.4 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากไม่มีรายการลูกหนี้และเจ้าหนี้เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

ราคายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินประกอบด้วย เงินสดและเงินฝาก ลูกหนี้ ทรัพย์สินรอการขาย หนี้สินทางการเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะยาว

ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินมีมูลค่าใกล้เคียงกับราคายุติธรรม นอกจากนี้ ผู้บริหารเชื่อว่า บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงจากเครื่องมือทางการเงินที่มีนัยสำคัญ

## 26. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะของค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายตามลักษณะของค่าใช้จ่ายที่สำคัญมีดังนี้

	2554	บาท	2553
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	24,932,066.55		19,435,723.38
ค่าตอบแทนกรรมการ	2,063,000.00		2,093,000.00
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	9,087,888.00		8,899,845.00
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	14,078,472.65		10,218,111.49
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	7,242,657.74		3,710,137.03

## 27. การเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับงบกระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วย เงินสดในมือและยอดคงเหลือในธนาคารจากรายการในงบแสดงฐานะการเงินดังนี้

	2554	บาท	2553
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,284,658.65		5,562,112.59

## 28. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ในการบริหารทางการเงินคือ การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนสรุปได้ดังนี้

	2554	บาท	2553
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	1.96		1.05

## 29. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกงบการเงิน โดยผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555





## 1. GENERAL INFORMATION

### 1.1 Company details

<b>Name of the company</b>	Eastern Commercial Leasing Public Company Limited
<b>Address</b>	976/1 Soi Praram 9 Hospital, Rimklongsamsen Road Bangkok Sub-District, Huay Kwang District, Bangkok 10310 Telephone 0-2641-5252 Facimile 0-2641-5994, 0-2641-5995
<b>Homepage</b>	<a href="http://www.ecl.co.th">http://www.ecl.co.th</a>
<b>Type of business</b>	Automobile hire purchase finance
<b>Company registration Number</b>	Registration Number 0107546000288
<b>Type and number of shares</b>	Common share 615 million shares, Par value Baht 1 per share Registered capital Baht 615 million Paid Up Baht 410,000,000
<b>Cholburi branch address</b>	728/10 Sukhumvit Road Bangprasoi Sub-District, Muang District, Cholburi Province Telephone 038-278889, 038-278676-7 Facimile 038-278669
<b>Chantaburi branch address</b>	307 Ta Chalab Road, Talad Sub-District, Muang Chantaburi District, Chantaburi Province Telephone 039-301919 Facimile 039-301918
<b>Rayong branch address</b>	75 Rasbamroong Road Nernpra Sub-District, Muang Rayong District, Rayong Province Telephone 038-614979 Facimile 038-614978
<b>Nakorn Sawan branch address</b>	195 Mue 4, Nakorn Sawan Ok Sub-District, Muang District, Nakorn Sawan Province Telephone 056-276960 Facimile 056-276959

**1.2 Details of legal entity held by the Company exceeding 10%** None

### 1.3 Details of references

<b>Share Registrar</b>	Thailand Securities Depository Company Limited
<b>Address</b>	Number 62, Securities Exchange of Thailand Building Floor 4, 6-7 Ratchadapisek Road, Klongtoey Sub-District, Klongtoey District Bangkok 10110 Telephone 0-2229-2800 Facsimile 0-2359-1259-63
<b>Brach Office</b>	Number 2/7 Mue 4, North Park Estate Vipawadirangsit Road Tung Song Hong Sub-District, Laksi District Bangkok 10210 Telephone 0-2596-9000
<b>External Auditor</b>	Mrs. Suvimol Krittayakiern Certified Public Accountant # 2982 Or Miss Somjintana Polhirunrat Certified Public Accountant # 5599 Telephone 0-2259-5300-2 Facsimile 0-2260-1553, 0-2259-8956



### Members of the Shareholders

Our business operations during the year 2011, despite encountering increasingly intense competition in the motor vehicle hire purchase business, and various other situations adversely affected economic environment, the Company nonetheless has been able to adjust its operating plan well corresponding with the changes enabling its growing credit extension by 86.72% over that of prior year, and profitable operating results reporting profit of Baht 21.58 million.

Furthermore the Company has conducted its business in compliance with good governance principle, ethical code, and business ethics with appropriate information disclosure, and transparency. The Company maintains fair treatment to all stakeholders resulted in its governance assessment by Thai Institute of Directors Association rated as 'Very Good'

For the year 2012, the Company continues to emphasize the speedy credit approval process, service quality, the performance that will achieve customer satisfaction, and having a part in providing social contribution.

On behalf of the Board of Directors, I would like to express my thanks toward the Management, employees, shareholders, customers, and business alliance who have provided support enabling the Company achieving solid progress, good operating results and sustainable growth.

Mr. Preecha Veerapong  
The Chairman of the Board



#### To the Shareholders of Eastern Commercial Leasing PLC

The Audit Committee of Eastern Commercial Leasing PLC (ECL) consists of 3 independent directors with qualification per standard requirement of the Securities and Securities Exchange Commission. At present the Audit Committee comprises Mr. Phiphat Phornsuan, the Chairman of the Audit Committee, Police Lieutenant General Amporn Charuchinda, and Mr. Pakorn Apaphant, Ph.D., members of the Audit Committee, and Mrs. Pimolwan Wangsinsuksom, the Committee Secretary

During the year 2011, the Audit Committee performed its duties with responsibility in accordance with the Audit Committee Charter as approved by the Board of Directors. There were 5 Audit Committee meetings held including joint meeting with Management, external auditor, and internal auditor as appropriate summarized below :

1. Reviewing quarterly and fiscal annual financial statements for the year 2011 to be submitted to the Board of Directors for approval consideration, with enquiry made, and responses from Management, and auditors relating to the accuracy, completeness, and adequacy of disclosure of information in the financial statements. The Audit Committee was of the opinion corresponding with the auditor that the financial statements were true and fair in all material respects in accordance with Generally Accepted Accounting Principles.

2. Reviewing system of internal control to assess adequacy, appropriateness, and effectiveness of system of internal control considering quarterly internal audit reports performed per approved audit plan. There has been no material weakness found. From control assessment, the Audit Committee was of the opinion that system of internal control is satisfactory, with adequate and appropriate monitoring and follow-up, being effective enabling risk management to the acceptable level.

3. Reviewing internal audit activities to assess adequacy of internal control by selecting outside firms to perform internal audit activities and report the results to the Audit Committee regularly on a quarterly basis. Considering the scope of audit, duties, and independence including various reports, the Audit Committee was of the opinion that internal audit function is adequate, appropriate, with continuing monitoring.



4. Reviewing legal compliance to ensure that the Company operates in compliance with rules and regulations of the Securities Exchange of Thailand, and law relevant to the Company's business, including commitment the Company has had with external parties. By considering Management, and internal audit reports, the Audit Committee was of the opinion that the Company has complied completely with laws, regulations, and commitment with external parties

5. Reviewing system of risk management to manage risks at the acceptable level considering policy, and risk management manual including progress in risk management process, the Audit Committee was of the opinion that the Company has had the system of risk management corresponding with risk management policy of the Company. The Company has managed risk to the acceptable level including risk review corresponding with current environment on a regular basis.

6. Reviewing related party transactions and disclosure of information on such transactions which the auditor has already disclosed and presented in the financial statements and notes to financial statements. The Audit Committee was of the opinion in line with the auditor that such transactions were normal trade related, for the benefit of the business of the Company, and have been accurately and completely disclosed.

7. Considering selection, proposed for appointment, and audit fees for the year 2012 for submission to the Board of Directors, for approval at the Annual General Shareholders' Meeting for the year 2012. Having considered past performance, independence, and appropriateness of audit fees, the Committee resolved to propose Mrs. Suvimol Krittayakiern, Certified Public Accountant # 2982, or Mrs. Vilairat Rojnuckarin, Certified Public Accountant # 3104, or Mr. Visuth Petchpanitchkul, Certified Public Accountant # 7309, all from DIA International Audit Co., Ltd. as the Company's external auditor for the year 2012 with audit fees amounting to Baht 755,000 with the following opinion :

- During the past year, the auditor has performed its duties efficiently with adequate time allocation submitting financial reports per schedule including good quality services,
- The audit fees were appropriate with proposed fees of Baht 755,000, the same as prior year,
- If appointed for the year 2012, the audit firm would have been the Company's auditor for 1<sup>st</sup> year,
- the auditors do not have relationship of any kinds with the Company.

**Opinion / Observations from performance of its duties** In summary, the Committee has performed its duties completely as indicated in the Audit Committee Charter as approved by the Board of Directors, and has performed review of all the matters aforementioned, and concluded that the Company has performed in accordance with good governance principle.

Date : 23 February 2012

On behalf of the Audit Committee

Mr. Phiphat Phornsuan  
The Chairman of the Audit Committee



## 2. FINANCIAL HIGHLIGHTS

Baht in thousand

	2011	2010	2009
<b>Asset</b>			
Total Asset	1,417,099.77	976,028.31	903,714.25
Hire Purchase Receivable	1,300,059.62	872,273.00	826,394.92
Long Term Loan to other entities	5,689.78	8,103.58	10,177.59
Sale w/Right of Redemption Agreement Receivables	61,212.56	49,504.79	6,501.97
<b>Liabilities and Shareholders' Equity</b>			
Total Liabilities	943,045.55	503,877.08	434,196.11
Overdrafts and Loan	928,017.99	496,429.10	421,170.99
Shareholders' Equity	474,054.22	472,151.23	469,518.14
<b>Operating Results</b>			
Total Revenue	150,318.51	118,145.50	129,414.66
Hire Purchase Income - Net	107,544.02	82,672.83	90,824.50
Income from Sale w/Right of Redemption	6,350.31	3,834.29	1,342.03
Operating Expenses	73,627.98	63,005.73	64,432.52
Net Income (Loss) After Tax	21,575.18	27,233.09	28,428.51
<b>Profitability Ratio</b>			
Interest Income (%)	9.98 %	9.89	10.36
Interest Expense (%)	5.64 %	4.66	5.21
Net Interest Income (%)	4.34 %	5.23	5.15
Net Income (Loss) (%)	14.35 %	23.05	21.97
Net Profit per Share	0.0526	0.0664	0.693
Return on Equity (%)	4.56 %	5.78	6.08
<b>Operating Efficiency Ratio</b>			
Return on Total Asset (%)	1.80 %	2.90	2.95
Total Asset Turnover (Times)	0.13	0.13	0.13
Book Value per Share	1.16	1.15	1.15
<b>Financial Policy Ratio Analysis</b>			
Total Liabilities to Equity (Times)	1.99	1.07	0.92
Loan to Borrowing (Times)	1.62	1.98	1.88
Dividend Payout Ratio (%)	-	30.11	28.84
<b>Asset Quality Ratio</b>			
Provision for Doubtful Debt over Total Receivables (%)	1.62 %	2.26	4.53
Bad Debts over Total Receivables (%)	0.44 %	2.33	0.36
Non Accrued Receivables over Total Receivables (%)	2.64 %	3.13	5.47

Note :

- Year 2009
  - Dividend declared for operating results January - June 2009 at the rate of Baht 0.02 per share
  - Dividend declared for operating results July - December 2009 at the rate of Baht 0.04 per share
- Year 2010
  - Dividend declared for operating results January - June 2010 at the rate of Baht 0.02 per share
  - Dividend declared for operating results July - December 2010 at the rate of Baht 0.04 per share
- Year 2011
  - Interim dividend suspended



## 3. NATURE OF THE BUSINESS



### 3.1 Background / History

- 19 May 2003 • Founded through the merger between Eastern Commercial Leasing Co. Ltd. (former) and Professional Leasing Co. Ltd., Eastern Commercial Leasing Public Co. Ltd. (ECL) is engaged in used motor vehicle hire purchase with core shareholders comprising the Veerapong Family holding 59.83%, and the Tantraporn Family holding 22.3%
- 15 September 2003 • ECL was converted into a public company
- 1 March 2004 • ECL became listed in the Securities Exchange of Thailand. ECL capital was increased by Baht 100 million to having paid up capital of Baht 410 million
- 12 May 2010 • ECL registered capital increase by another Baht 205 million to Baht 615 million to support exercise of right under warrant to subscribe to ECL's ordinary shares.

### 3.2 Overview of ECL's Business

During the year 2011, ECL engages in motor vehicle hire purchase concentrating on used passenger vehicles and vans, pickup truck and others accounting for approximately 82.44%, and 17.56% of total credit extension respectively. Vehicles financed are primarily Japanese and European makes with medium price range at Baht 480,000 per vehicle on average. These are vehicles with reasonable demand in the market place for example Toyota, Nissan, Honda, Misubishi, and Isuzu. Most clients reside in Bangkok and nearby provinces including Eastern provinces.

Another type of credit extension is referred to as 'Floor Plan' finance. This is the credit extension to support motor vehicle distributors/dealers to purchase vehicles for sales. In addition ECL provides after sales/finance services through vehicle registration renewal, vehicle insurance policy renewal, and third party liability insurance renewal services.

These services provide customer conveniences, supplementary income for the Company, and protection against risks which may occur to vehicle collateral in the credit extension process.

### 3.3 ECL's Revenue Structure

Revenue structure as reported in ECL's financial statements for the year ended on 31 December 2009, 2010, and 2011 was as follows :

Revenue	2011		2010		2009	
	Baht Million	Per cent	Baht Million	Per cent	Baht Million	Per cent
1. Hire Purchase Income	107.54	71.54	82.67	69.97	90.82	70.18
2. Income from Sale w/Right of Redemption*	6.35	4.22	3.83	3.2	1.34	1.04
Revenue from Credit Extension	113.89	75.76	86.50	73.21	92.16	71.22
3. Other Revenue						
- Fees and Service	3.98	2.65	3.80	3.22	6.47	5.00
- Default penalty income	9.36	6.23	9.37	7.93	14.89	11.51
- Insurance commission	7.65	5.09	4.56	3.86	4.16	3.21
- Interest income	1.02	0.68	1.50	1.27	1.79	1.38
- Other income	14.42	9.59	12.42	10.51	9.94	7.68
Other Revenue Total	36.43	24.24	31.65	26.79	37.25	28.78
Total Revenue	150.32	100.00	118.15	100.00	129.41	100.00

Note : \* This is interest earned from Floor Plan finance



Risk factors which may occur and affect the operations of the company consist of the following :

### Financial Risks

#### 4.1 Risk Arising from the Volatility of Interest Rate

Hire purchase business generates revenue from fixed interest rate throughout the life of the hire purchase contract while cost of fund is derived from borrowings both fixed and floating interest rates. Changes in the prevailing lending interest rate charged by financial institutions have a direct impact on cost of fund, and profit of the Company. With the current floating rate debt amounting to Baht 677.35 million, a rise in floating interest rate by 0.5% will result in an incremental rise in interest expense by Baht 3.39 million. The Company as a matter of policy shall mitigate risk arising from interest rate volatility by sourcing fixed rate funding with low rate of interest that will achieve a profitable interest margin, and concurrently with loan tenor close to the average life of the outstanding credit portfolio.

The proportion of fixed rate and floating rate loan of the Company as at 31 December 2009, 2010, and 2011 is as follows :

Type of Interest Rate	31 December 2011		31 December 2010		31 December 2009	
	Baht million	Percent	Baht million	Percent	Baht million	Percent
- Fixed Rate*	246.74	26.82	156.99	31.62	197.46	47.26
- Floating Rate**	677.35	73.18	339.44	68.38	220.38	52.74
Total	924.09	100.00	496.43	100.00	421.17	100.00

Notes : \* Fixed Rate loans consist of part of long term loan,

\* Floating Rate loans consist of overdraft, other short term borrowing, and part of long term loan

#### 4.2 Liquidity Risks

The company's source of fund comprises shareholders' equity and borrowing from financial institution as at the end of 31 December 2010, and 2011 in the following proportion :

	2011		2010	
	Baht million	Percent	Baht million	Percent
Shareholders' Equity	474.05	33.91	472.15	48.75
Borrowing				
- Short Term Loan *	454.78	32.53	261.06	26.95
- Long Term Loan	469.31	33.56	235.37	24.30
Total Borrowing	924.09	66.09	496.43	51.25
Grand Total	1,398.14	100.00	968.58	100.00

Note : \* Short Term Loan consists of overdraft, other short borrowings, current portion of long term loan end of 2010 amounting to Baht 207.79 million, and 2011 amounting to Baht 353.05 million



If financial institution calls for repayment of short term debt, the Company may encounter liquidity risks. As a matter of policy the Company mitigates this risk by utilizing long term credit facilities with repayment term corresponding to the cash flow receipt from customer installment payment. The Company also controls receivable collection efficiently to mitigate risk of the disparity between source and use of fund. As at 31 December 2011 the Company had obligation to repay loan maturing within one year amounted to Baht 454.78 million. At the same time the Company had installment receivable within one year from its credit portfolio amounted to Baht 510.13 million which was sufficient to meet its debt obligation (Details of the relationship between the source and use of capital appears in Section 8, Explanation and Analysis of Financial Position and Operating Results)

#### **4.3 Risks on the Future Opportunity to Increase Debt Funding**

As at 31 December 2011, total liabilities stood at Baht 943.05 million, and Shareholders' Equity amounted to Bath 474.05 million. The Debt-to-Equity Ratio was 1.99. Because the Company is in its expansion mode both in Bangkok and in upcountry provinces, there may be a need to increase debt funding in the future which will result in the greater amount of debt commitment raising the Debt-to-Equity ratio. Nevertheless, the Company will source low cost funding considering the Company's financial structure for the benefit of the company and its shareholders.

### **Business Risks**

#### **4.4 Marketing Risks and Competition**

Competition in the hire purchase business stresses the reduction of rate of interest resulting in the continuing decline in the hire purchase rate or upward adjustment at a slower pace than the increase in the prevailing loan rate quoted by financial institution. This has been particularly true in the hire purchase finance provided by motor vehicle manufacturer captive hire purchase companies emphasizing new vehicles. This includes hire purchase finance companies which are commercial banks or companies affiliated with a number of financial institutions. They have altered their strategy from the original new vehicle finance to expansion increasingly into used vehicle finance in order to earn a higher rate of hire purchase comparing to new vehicles. This resulted in increasing competition in the used vehicle finance as well. The Company's used vehicle finance rates declined as a result with its averaged rates of 4.25%, 3.5%, and 4.25% during 2009, 2010, and 2011 respectively

Because of such competition, the Company does not have policy of competition through rate reduction. Instead the Company adapts itself through efficiency, flexible policy, and skills with acquired experiences from long years of business, the speedy and good quality service to customer, the maintenance of good relationship providing good benefits to motor vehicle dealers including the expanding relationship with more used vehicle dealers and increasing policy to provide other credit services.

#### **4.5 Risks from Credit Extension for Used Motor Vehicle Finance**

Although used vehicle finance provides greater return than new vehicles the risks are also higher in particular the risk of appraising the price and quality of used vehicle taken as collateral for hire purchase finance. The company attempts to reduce risk in this regard by recruiting experience and skillful appraisal staff to appraise vehicle price and quality, and marketing of used vehicle finance, and careful selection of high standard used vehicle dealers who are financially sound and offer to sell quality used vehicles with appropriate price. This will help reduce risk for the vehicle quality and build client confidence. The Company also maintains policy of lending the amount below market value of vehicle, and increases down payment to mitigate risks. In any event, the Company has not incurred loss as a result of incorrect appraisal of vehicle price and quality used as collateral in the credit extension process

#### **4.6 Operating Risks Arising From Non-Performing Assets.**

The Company may be exposed to default risks. To mitigate such risk, the Company maintains stringent measures on every steps of the credit process including the requirement for personal guarantee for hirer, the establishment of an appropriate level of down payments corresponding to the risk, credit check on all hirers, stringent and accelerated collection procedure, and the sufficient bad debt reserve in accordance with Company standard. The Company also maintains system of audit, internal control, good and efficient reporting which help reduce the problem of non-performing credit.



During the years 2010, and 2011, non-accrued customers overdue 5 months or more which were litigation cases in process pending judgment amounted to Baht 29.67 million, and Baht 36.59 million accounting for 3.13% and 2.64% of total receivables respectively.

The increase in non-accrued receivables was a result of slow follow-up adversely affected by flooding toward the end of last year. Nonetheless, the company recognizes the risk and attempts to closely monitor installment collection with all stringent follow-up measures to render the speedy and greatest recovery possible. The Company also hires outsider to help monitor and contact these customers for vehicle return and settlement.

#### **4.7 Risks on Disposal of Repossessed Vehicles**

The Company is also exposed to risks of loss through disposal of repossessed vehicles. Repossessed vehicles are disposed of through public auction or publicized sale. The company retains recourse to borrower or guarantor if proceed from sale remains inadequate to settle remaining outstanding with the Company. In the event such recourse is not possible, the company will incur loss from sale of repossessed vehicle. Selling price of such vehicles depends on their quality, age, and popularity of the make including market condition and demand at the time for examples upward adjustment of gasoline price, or new vehicle taxation structure declines. For credit approval, the Company attempts to control not to extend the amount of credit too high or allow too low the amount of down payment because the value of repossessed vehicle may be too low and inadequate to settle outstanding balance resulted in loss to the Company. Nonetheless the Company established reserve for impairment of asset which the Company felt to be adequate.

During 2010, the company repossessed and disposed of 60 vehicles for value Baht 19.21 million accounting for 1.78% of all vehicles under hire purchase with the Company, comparing to 46 vehicles for value Baht 15.49 million accounting for 1.15% during 2011. The company incurred losses from disposal of repossessed vehicles amounting to Baht 6.65 and 6.88 million during 2010, and 2011 respectively

*(\*Value of repossessed vehicle = debt balance – unearned interest + repossession costs)*

### **Management Risks**

#### **4.8 Risk of Major Shareholder Management Influence**

The Company's major shareholders comprise the Veerapong, and the Tantraporn Families. Shareholders of both have controlling interests at the Annual General Shareholders' Meeting except for matters where the law and company articles require voting of 3 quarters of the votes at the shareholders' meeting. Therefore other shareholders may not be able to accumulate their votes sufficiently to provide a check and balance for issue the major shareholders propose at the meeting. Nonetheless the Company has implemented policy to treat all shareholders equally and to recognize the right to participate in shareholders' meeting of minority shareholders. At the meeting, the Board Chairman provides opportunity and encourages shareholders to freely express their opinion or query on operating results of the Company, and equally participate in the voting on all agenda (Details included in the entity governance section, Item 1, right of shareholders, and 2. equal treatment for all shareholders.)

#### **4.9 Risk of Reliance on Specialists**

The business of the company requires credit and marketing personnel who possess skill, and experience in appraising vehicle, and knowledgeable about used vehicle market value including personnel who are capable of follow-up on collection. At present the company maintains 29 credit and marketing staff and 20 collection staff which are appropriate and adequate to support the present hire purchase portfolio. The Company provides incentive measures for these staff to retain them in the long term to mitigate staff loss. Such measures include development of a clear career path, an appropriate level of compensation, and a good relationship which is conducive to employee participation, and makes employee feel the sense of ownership of the company.

## 5. CAPITAL STRUCTURE



### The Company's Securities

#### Warrant

On 21 December 2010, the Company issued the first lot (ECL - Warrant 1) of warrant to subscribe to ordinary shares, to the existing shareholders at no cost totaling 204,999,983 units (out of 205,000,000 units offer). One unit of warrant may subscribe to one ordinary share of the Company at the exercised price of Baht 1 per share. The warrant is valid for 3 years and holder is eligible to exercise the right under warrant the first date on 30 December 2010 and subsequently on the last day of each month of June, and December, with the last date being 1 December 2013. As at 31 December 2011, there were 204,999,983 units of warrant remaining outstanding as there had yet to have warrant holders exercised their right.

#### Share capital

On 12 May 2010, the Company has registered share capital increase by Baht 205 million entirely of ordinary shares to support right under warrant to subscribe to ordinary shares in accordance with the resolution passed at the Annual General Shareholders' Meeting for the year 2010. As at 31 December 2011 the Company's registered capital increased from Baht 410 million to Baht 615 million, with Baht 410 million paid up consisting of 410 million ordinary shares of Baht 1 par value per share.

#### Shareholders

Shareholding structure and the list of the first 10 largest shareholders as at the close of Share Registry on 9 January 2012

Rank	Names	Number of Shares Held (Shares)	Percent
1	The Veerapong Family	161,081,575	39.29
2	The Tantraporn Family	35,604,810	8.68
3	Mr. Kiet Chansavangpuvana	20,000,000	4.88
4	Mr. Veerachai Daetamorntan	20,000,000	4.88
5	Mrs. Bangorn Phongsopa	9,785,700	2.39
6	Korat Industry Co., Ltd.	9,000,000	2.19
7	Mr. Tanapol Sabsomboon	6,020,800	1.47
8	Mr. Yongyuth Satientirakul	4,285,700	1.04
9	Mr. Vichit Samittivet	3,800,000	0.93
10	Mr. Direk Chotikitporn	3,550,000	0.86
11	Others	136,871,415	33.39
	<b>Total</b>	<b>410,000,000</b>	<b>100.00</b>
	Par Value Baht 1 per Share		

As at 9 January 2012, The Veerapong Family consisted of the following shareholders :

	Shareholders	Number of Shares	Percent
1	Mr. Preecha Veerapong and spouse	86,831,575	21.18
2	Mr. Danucha Veerapong	30,100,000	7.34
3	Mr. Prapakorn Veerapong	33,316,700	8.13
4	Miss Bangornsiri Veerapong	10,000,000	2.44
5	Eastern Estate Co., Ltd.	833,300	0.20
	<b>Total</b>	<b>161,081,575</b>	<b>39.29</b>



As at 9 January 2012, The Tantraporn Family consisted of the following shareholders:

	Shareholders	Number of Shares	Percent
1	Mr. Vitaya Tantraporn	24,024,435	5.86
2	Miss Nawan Tantraporn	6,920,175	1.69
3	Mr. Vara Tantraporn	2,815,200	0.68
4	Mr. Banler Tantraporn	1,845,000	0.45
	<b>Total</b>	<b>35,604,810</b>	<b>8.68</b>

## Dividend Policy

The Company maintains the policy of keeping dividend payout ratio approximately 50% of net profit after tax and appropriation for legal reserves each year depending on necessity and appropriateness in the future as approved by resolution passed at the shareholders' meeting. The Board is authorized to approve interim dividend for shareholders when it is found that the Company's profit is sufficient, and to report for acknowledgement at the subsequent shareholders' meeting.

In 2010, the Company paid out interim dividend to shareholders at the rate of Baht 0.02 per share or 64.28 % of net profit for the 6 - month operating results January - June 2010.

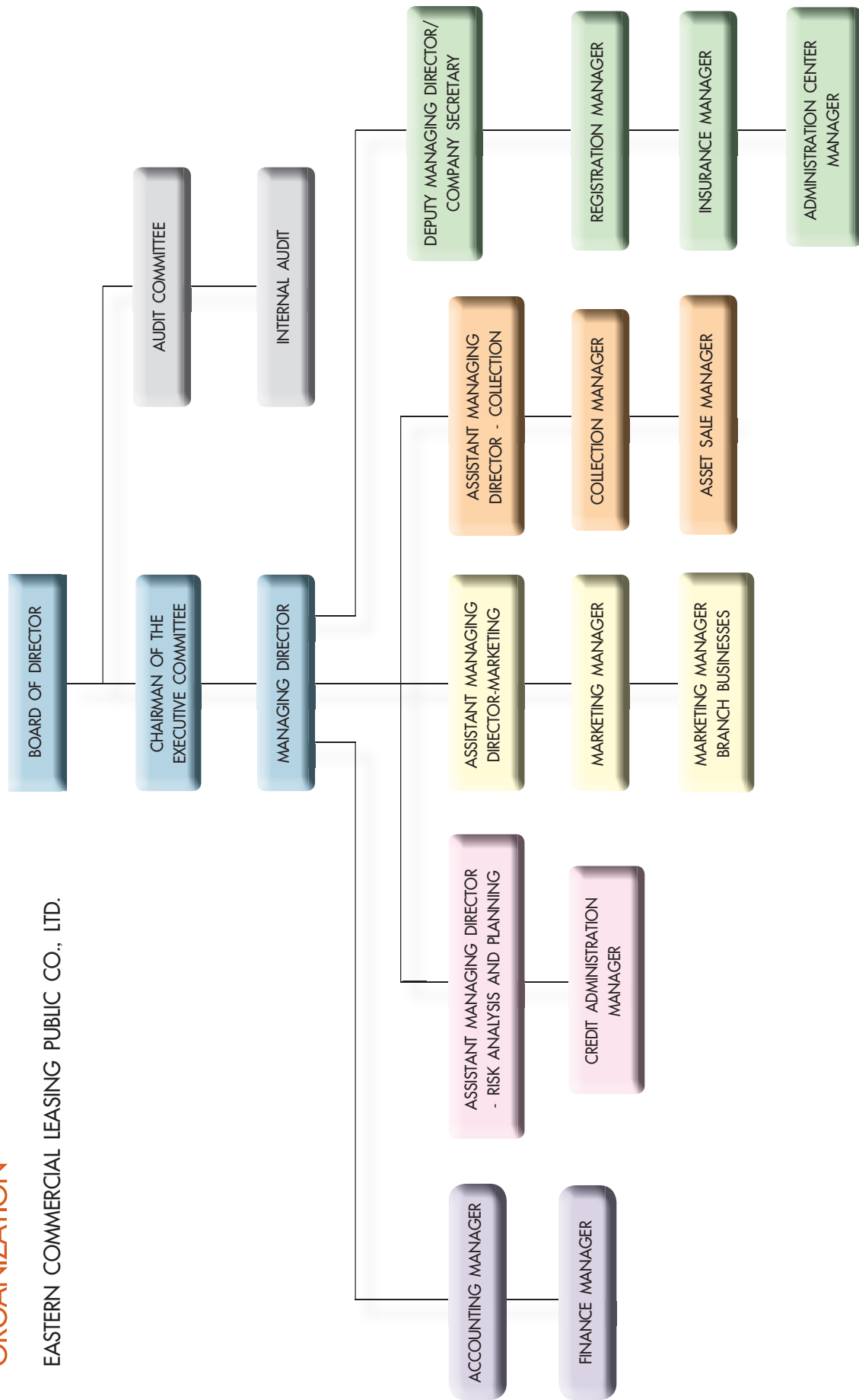
In 2011, interim dividend was suspended.

Record of dividend declared during the past 5 years

Dividend Declared for Financial Year	2006	2007	2008	2010	2011
Net profit (Baht million)	16.73	(8.82)	29.77	28.43	27.23
Dividend at the rate of Baht / Share	0.02	-	0.06	0.06	0.06
Payout Ratio : Dividend / Net Profit (%)	49.00	-	82.63	86.53	90.33

## ORGANIZATION

EASTERN COMMERCIAL LEASING PUBLIC CO., LTD.





### 6.1 Management Structure

Company management structure consists of the Board of Directors, the Audit Committee, the Executive Committee, and executives with names of directors, and executives including their duty and authority as follows :

#### 1. The Board of Directors

The Board of Directors consists of 9 directors as at 31 December 2011 (all directors have been trained with the Director Accreditation Program and the Director Certification Program)

Rank	Name	Position
1.	Mr. Preecha Veerapong	The Chairman of the Board
2.	Mr. Danucha Veerapong	Vice Chairman, and Chairman of the Executive Committee
3.	Mr. Prapakorn Veerapong	Director, and Vice Chairman of the Executive Committee
4.	Mrs. Duangrat Jaengmongkol	Director, and Member of the Executive Committee
5.	Miss Areechit Sasiprapa	Independent Director
6.	Mr. Pravit Phongsopa	Independent Director
7.	Mr. Phiphat Phornsuwan,	Independent Director, Chairman of the Audit Committee
8.	Police Lieutenant General Amporn Charuchinda	Independent Director, Audit Committee Member
9.	Mr. Pakorn Apaphant, PhD,	Independent Director, Audit Committee Member
	Mrs. Pimolwan Wangsinsuksom	acts as Board Secretary.

#### Authorized Directors

Authorized Directors consist of Mr. Preecha Veerapong, Mr. Danucha Veerapong, Mr. Prapakorn Veerapong, and Mrs. Duangrat Jaengmongkol. Any two of the four authorized directors may sign jointly and affixed with company seal to bind the company.

#### Duty and Authority of the Board of Directors

The Board of Directors has authority, duty, and responsibility in managing the company in accordance with the law, objectives, and articles of the company, as well as legitimate resolution passed at the shareholders' meeting, with honesty, and care in safeguarding the company's interests. In summary, important authority, duty, and responsibility are :

1. To arrange for the Annual General Shareholders' Meeting within 4 months after the date of the close of the company's accounting period.
2. To arrange for the meeting of the Board of Directors at least once every 3 months.
3. To arrange for the preparation of Balance Sheet as at the end of the fiscal year, and Income Statement for the year ended at the same date, the financial statements of which have been audited and presented for consideration and approval at the Annual General Shareholders' Meeting.
4. To delegate its authority to one or more directors or other individuals to perform any acts on behalf of the Board of Directors under the control of the Board or to delegate to such individuals with authority and within the duration as the Board sees fit. The Board may withdraw, cancel, or modify individuals being delegated or the authority delegated as appropriate.

The Board may delegate its authority to the Executive Committee empowering it to perform tasks with detailed delegated authority per scope of duty and authority of the Executive Committee. Such delegation must not be so delegated that will enable the Executive Committee consider approving transactions which the Executive Committee or individuals may have conflicting or vested interests or any other conflicting interests with the Company or subsidiaries except for transaction approval in accordance with policies and principles the Board of directors have already considered and approved.



5. To establish goal, guidance, policy, plan, and budget of the company, supervise, oversee the administration and management of the Executive Committee in accordance with assigned policies with the exception of such matters which the Board of Directors requires the approval via the resolution passed at the shareholders' meeting prior to the execution namely matters by law require approval at the shareholders' meeting such as the increase, decrease of capital, the issuance of debenture, the sale or transfer of the business of the company in whole or in part with material substance to other individuals or the acquisition or being recipient of the transfer of the business of other company, the modification of the memorandum and articles of association of the company.

In addition, duties of the Board also encompasses the supervision of the company to perform in accordance with the law and regulation relevant to the securities, and securities exchange for example related party transaction and the purchase and sale of assets of material substance in accordance with regulation of the Securities Exchange of Thailand or other law relevant to the company's business.

6. To consider structure of management, to appoint the Executive Committee, its Chairman, and other committee as appropriate.
7. To continuously monitor the operating results in accordance with business plan, and budget
8. Directors must not engage in the same type of business and in competition with the company or being partner in an ordinary partnership, or being managing partner in a limited partnership, or being director of private companies or other companies engaging in similar business and in competition with the company regardless of whether such acts are for the individual directors' interests or others' except for the notification at the shareholders' meeting prior to the appointment.
9. Directors must inform the company without delay in the event conflict of interests arises directly or indirectly within the contract the company enters into or increase, decrease in shares or debenture holding in the company or group companies.

## 2. The Audit Committee

As at 31 December 2011, there were 3 committee members consisting of

Rank	Names		Position
1.	Mr. Phiphat	Phornsuwan	The Chairman of the Audit Committee
2.	Police Lieutenant General Amporn	Charuchinda	Audit Committee Member
3.	Mr. Pakorn	Apaphant, PhD,	Audit Committee Member
	Mrs. Pimolwan	Wangsinsuksom	acts as Committee Secretary.

Mr. Phiphat Phornsuwan, the Chairman of the Audit Committee is knowledgeable and experienced sufficiently to perform his duty in reviewing reliability of financial statements.

### Duty and Authority of the Audit Committee

The Audit Committee is assigned the scope, duty, and responsibility by the Board of Director. The Audit Committee reports to the Board of Directors, and in accordance with new regulations of the year 2008 of the Securities Exchange of Thailand as follows :

1. To review and ensure the company reporting accurate financial information with sufficient disclosure by coordinating with external auditor, and management who is responsible for preparation of financial statements quarterly, and annually. The Audit Committee may suggest the auditor to review or audit any transactions believed to be necessary and important during the course of company's audit
2. To review jointly with external, and internal auditors to ensure that the company establishes an appropriate and effective system of internal control and internal audit.
3. To review and ensure the conduct of the company in compliance with the law relevant to the securities, and securities exchange, regulations of the securities exchange of Thailand, or other law relevant to the company's business.
4. To consider the selection and propose an independent party for appointment as the external auditor of the company, propose for the auditor's compensation, and to participate in the meeting with external auditor without management present at least once a year.
5. To consider related party transactions or transactions which may have conflicting interests to be in accordance with the law and regulation of the securities exchange to ensure that such transactions are reasonable and for the best interest of the company.

6. To prepare report of the activities of the Audit Committee, and disclose the report within Company's Annual Report such report to be affixed with the signature of the Chairman of the Audit Committee. The report should comprise the following information :

- Opinion on the process of preparation and disclosure of financial reports of the company whether they are accurate, complete and reliable,
- Opinion on the adequacy of the system of internal control of the company
- Opinion on legal compliance related to the securities and securities exchange, regulation of the securities exchange, or law relevant to the company's business
- Opinion on the appropriateness of the auditor
- Opinion on transactions that may have conflicting interests
- The number of meetings of the Audit Committee, and attendance of individual audit committee member
- Opinion or overall observation of the Audit Committee in performing its duties in accordance with the Audit Committee Charter
- Any other reports the Committee felt the shareholders and investors in general should know within the scope of duties and responsibilities assigned by the Board of Directors

7. To perform any other duties as assigned by the Board of Directors and agreed by the Audit Committee such as reviewing financial policy and risk management, executive management conduct in accordance with code of ethics in business, reviewing jointly with management for important reports required to be presented to the public in accordance with the law such as management report and analysis.

### 3. The Executive Committee

As at 31 December 2011 the Committee comprises directors and executives totaling 8 individuals

Rank	Names		Position
1.	Mr. Danucha	Veerapong	Director/Chairman of the Executive Committee
2.	Mr. Prapakorn	Veerapong	Director/ Vice Chairman of the Executive Committee
3.	Mrs. Duangrat	Jaengmongkol	Director/Member of the Executive Committee
4.	Mrs. Charatsang	Yuampai	Member of the Executive Committee
5.	Mr. Visit	Saikrachang	Member of the Executive Committee
6.	Mr. Issara	Srisuta	Member of the Executive Committee
7.	Miss. Manatsanan	Banjerdkit	Member of the Executive Committee
8.	Miss Kanchana	Sophonpongipat	Member of the Executive Committee

Mrs. Pimolwan Wangsinsuksom acts as Committee Secretary.

### Duty and Authority of the Executive Committee

The Executive Committee has authority, duty, and responsibility in managing the on-going operation, and other administrative function of the company. The Committee is to establish policy, business plan, budget, management structure, company's delegation of authority, and operating procedures corresponding to the economic condition in order to submit to the Board of Directors for consideration and approval and/or acknowledgement including the audit, and follow-up the operating result in accordance with established policy. In summary, the important duty, authority, and responsibility of the Committee are as follow :

1. To operate and manage the business of the company fully in accordance with the objectives, the articles, policy, rules, regulation, orders and resolution of the Board of Directors and/or resolution at the shareholders' meeting
2. To consider policy establishment, direction, and strategy for the operation of the company, the establishment of financial plan, budget, human resources management, investment in information technology, business expansion, public relations, and control and supervision to ensure appointed sub-committee's conduct fulfilling the Committee's goal.



3. To consider annual budget appropriation as proposed by Management prior to the submission to the Board of Directors for consideration and approval, including the consideration and approval for modification, increase in annual expense budget during the period when the Board is not in session and subsequently submit for acknowledgement when the Board convenes its session.
4. The Committee is authorized to consider and approve operating expenses in the normal course of its business for example bank account setup, acquisition of assets, acquisition of motor vehicles, credit approval within the limit of Baht 50 Million per transaction.
5. The Committee is authorized to approve important investment expenditures which have been included in the annual expense budget as assigned by the Board of Directors or as approved in principle by the Board of Directors.
6. The Committee is authorized to consider and approve borrowing, lending, arranging for credit facilities, issuance of instrument including providing securities, guarantee for loan or credit, or solicitation of any credit facilities of the company.
7. The Committee is to function as an advisory committee assisting Management in the areas of financial policy, marketing, human resources management, and other operating areas.
8. The Committee is to establish organizational structure, delegation of authority for the management of the company, including the appointment, hiring, transfer, and establishment of salary and wages, compensation, bonus for management staff, and employment termination.
9. The Committee is authorized to delegate under power of attorney to one or more committee members or other individuals to perform any duties under the Committee's supervision or to delegate to such individuals to have authority within duration as the Committee sees fit. The Committee may cancel or modify the delegated individuals or the authority as appropriate.
10. To perform any other duties as assigned by the Board of Directors from time to time.

The authority of the Executive Committee does not include transaction approval which may have conflicting interest or other transaction the Executive Committee or individuals related to the Committee having interests or any other interest in conflict with the Company or its subsidiary in accordance with regulation of the Securities Exchange of Thailand. Approval of such transactions must be submitted to the Board of Directors and /or at the shareholders' meeting for consideration and approval in accordance with company's articles or relevant law and regulations.

#### 4. The Management

As at December 31, 2011, there were 8 members of management consisting of the following :

Rank	Names	Position
1. Mr. Danucha	Veerapong	Chairman of the Executive Committee
2. Mr. Prapakorn	Veerapong	Managing Director
3. Mrs. Duangrat	Jaengmongkol	Deputy Managing Director
4. Mrs. Charatsang	Yuampai	Assistant Managing Director - Risk Analysis and Planning
5. Mr. Visit	Saikrachang	Assistant Managing Director – Collection
6. Mr. Issara	Srisuta	Assistant Managing Director – Marketing
7. Miss. Manasanan	Banjerdkit	Finance Manager
8. Miss Kanchana	Soponpongpiat	Accounting Manager

#### Duty and Authority of the Chairman of the Executive Committee

1. To supervise the on-going operations and/or the daily administration of the company
2. To engage or perform duty in accordance with policy, plan, and budget as approved by the Board of Directors and/or the Executive Committee
3. The Chairman is authorized as delegated by the company to manage the business of the company in accordance with the objectives, the articles, policies, rules, regulations, orders, resolutions passed at the shareholders' meeting, and/or the Board of Directors and the Executive Committee.
4. The Chairman is authorized to appoint and manage the various sub-committees for the benefit, efficient and good management of the company, with transparency. The Chairman is also authorized to delegate and/or assign with such authority within the scope of this power of attorney and/or in accordance with rules, regulation, or order established by the Board of Directors and /or the Company.

5. To follow-up and assess the operation of the company regularly to prevent risks from various factors from within or outside the company.
6. To consider entering into contracts involving the business of the company and other contracts for the benefit of the company, including establishing procedures and process to prepare such contracts /agreements and submit for acknowledgement by the Executive Committee, and the Board of Directors.
7. To consider the profit and loss of the company. To propose interim dividend declared or annual dividend declared for Board of Directors approval.
8. To consider appropriation of retirement benefit, reward, or various compensation which have been approved by the Board of Directors for employees or any other individuals performing duties for the company
9. To perform any other duties as assigned by the Board of Directors from time to time.

Notwithstanding the delegation, the authority including further delegation to other individuals as appropriate does not include authority and/or power of attorney for transaction approval which the delegated individual or individual who may have conflicting interest, vested interest, or interest in any other forms in conflict with interest of the Company or subsidiary in accordance with regulation of the Securities Exchange of Thailand. Approval for such transactions must be submitted to the Board of Directors and /or at the shareholders' meeting for consideration and approval in accordance with articles of the Company or relevant law.

#### **Duty and Authority of the Managing Director**

1. To establish mission, objectives, guidelines, policies of the company including command and supervision of the entire operations of the company.
2. The Managing Director is authorized to consider hiring, appointment, transfer across functional lines/departments/ section or termination of employment, establish hiring rate, compensation, bonus including fringe benefit involving all employees of the company.
3. The Managing Director is authorized to issue order, rules, announcement, memoranda to enable operations in accordance with policies and interests of the company and to maintain order, discipline within the organization.
4. To engage in activities involving the general administration of the company.
5. To be authorized to delegate and/or assign other individuals to perform specific duties on behalf of the Managing Director such delegation to be within the scope of authority delegated in accordance with this power of attorney and/or rules, regulation or instruction issued by the Board of Directors and/or established by the company.

Notwithstanding the delegation, the authority including further delegation to other individuals as appropriate does not include authority and/or power of attorney for transaction approval which the delegated individual or individual who may have conflicting interest, vested interest, or interest in any other forms in conflict with interest of the Company or subsidiary in accordance with regulation of the Securities Exchange of Thailand. Approval for such transactions must be submitted to the Board of Directors and /or at the shareholders' meeting for consideration and approval in accordance with articles of the Company or relevant law.

#### **5. Company Secretary**

The Board of Directors appointed Mrs. Duangrat Jaengmongkol, director and Deputy Managing Director as Company Secretary with duties to provide basic legal counseling, and regulations the Board should know, to perform and oversee company oversight, and various Board activities namely the Board meeting, preparation of shareholders' meeting, minutes of the meetings, coordinating for efficient conduct in accordance with resolutions passed at the meeting. The Board Secretary also has duties in accordance with the law as prescribed by the Securities and Securities Exchange Act (Version 4) 2008 effective since 31 August 2008 with specific established roles and duties, and responsibilities for company secretary as follows :

#### **Duties and responsibilities of Company Secretary**

1. Prepare and retain documents as follows :
  - (a) Director registry
  - (b) Board meeting invitation, minute of the Board, company Annual Report
  - (c) Shareholders' meeting invitation, and minute of the shareholders' meeting
2. Retention of report on security holding or conflicting interest reported by directors and management
3. Submission of copy of report on security holding or conflicting interest in accordance with Article 89/14 to the Chairman of the Board, and Chairman of the Audit Committee within 7 working days from the date of receipt of such reports. To ensure that the Company has system of document retention or evidence related to the disclosure of information, and ensure the accurate and complete safekeeping and audit trail for at least 5 years from the date of preparation of such document or information.
4. To perform any other duties as prescribed by the Capital Market Commission.



## 6.2 Recruitment of Directors and Management Staff

The Company has not established recruitment committee. The Board acts as the selection committee considering individuals with appropriate qualification for appointment as directors or executive committee member.

### 1. Recruitment of Directors

The Board acts as the selection committee considering highly qualified individuals with experiences in executive position within entity, and individuals with appropriate qualification for the position of directors and submits for approval at the shareholders' meeting. There are generally two occasions requiring the appointment of directors :

1) Appointment of directors by resolution of the shareholders for example appointment of directors replacing directors scheduled to be retired through rotation at the Annual General Shareholders' Meeting and/or the appointment of additional new director requiring approval at the shareholders' meeting. The Board is to submit names of candidates with appropriate qualification for the position of director to the shareholders' meeting for consideration. The Meeting shall consider according to standard, and procedures per company articles namely

- 1.1 One shareholder has voting right equal to the number of shares held
- 1.2 The poll for director may be conducted with voting for each individual director, one poll for one director or one poll for multiple number of directors as the Meeting sees fit. In each poll, each shareholder must vote with vote with the number of votes per 1.1 in its entirety. The shareholder may not allocate one's votes to multiple candidates.
- 1.3 The vote for director is by majority with the Chairman having the casting vote in the event of a tie vote.
- 1.4 At the Annual General Shareholders' Meeting each year, at least a third or proportion close to a third of the number of directors shall retire with the longest servicing directors retiring first. Retired directors are eligible to be reappointed.

2) The appointment of director replacing retired director for reasons other than scheduled retirement in accordance with Company Articles namely the Board considers individuals with required qualification and without prohibitive record according to law, to be appointed as director at the next meeting of the Board unless the service tenor of the director is less than 2 months old. The replacement director shall stay as director only within the service tenor remaining of the director one replaces. The voting of the Board for such director must be at least three-quarter of the total votes of the Board remaining.

### 2. Directors designated from major shareholders

The Company has four directors representing the major shareholders namely Mr. Preecha Veerapong, Mr. Danucha Veerapong, Mr. Prapakorn Veerapong, and Mrs. Duangrat Jaengmongkol

### 3. Appointment of the Executive Committee

The Board is authorized to select a number of directors and executives to be appointed as Executive Committee members.

### 4. Recruitment of Independent Directors

The Board or at the shareholders' meeting appoints independent directors considering selecting qualified, knowledgeable, and experienced individuals who will be beneficial to the on-going operations. Such qualification shall be in accordance with regulations established by the Securities Exchange Commission, and the Securities Exchange of Thailand per definition of independent director.

**Definition of an independent director** is a director with qualification as prescribed on 5 June 2008 by the Securities Exchange Commission as follows :

- 1) Directors holding no more than 1% of the company's, parent's, subsidiary's, affiliate's, or legal entity with possible conflicting interest's shares with voting rights including related parties of the particular independent director's holding,
- 2) Directors not being or was former directors participating in the management of the Company, employee, staff, advisor with regular salary, or individual with controlling interest in the company, parent, subsidiary, affiliate, subsidiaries at same level, or legal entity which may have conflicting interest unless having vacated from such situation at least 2 years prior to current appointment.



- 3) Not an individual with hereditary relationship or through legal registration in the form of parents, spouses, brother or sister, and children including spouse of children of the executive management, major shareholders, individual with controlling interest, or individual who may have been proposed to be executive management or with controlling interest of the company or subsidiaries.
- 4) Not having or used to have business relationship with the Company, parent, subsidiary, affiliate, or legal entities which may have conflicting interest in such a way that may impede one's independent judgment, including not being or used to be major shareholders, director who is not independent director or management of one who has business relationship with the Company, parent, subsidiary, affiliate, or legal entity which may have conflicting interest except for having vacated from such circumstances aforementioned at least for a period of 2 years prior to the appointment. Business relationship aforementioned includes trade transactions conducted in the normal course of business for the purpose of engaging in rental business or property lease, transaction related to assets or services or providing or receiving financial support by receiving or lending, guaranteeing, providing asset as collateral for liabilities including other similar conduct resulting in the company or contract party having payment liability obligation to the other party for value from 3% of company's net tangible assets or from Baht 20 million up whichever is the lower. The calculation of such debt obligation is to apply with procedure for calculation of value of related party transaction as announced by the Securities Exchange of Thailand commission relating to information disclosure and operations of listed entities concerning related party transactions by deduction. The consideration for such debt obligation is to include also debt obligation occurred within one year prior to the date having business relationship with the same party.
- 5) Not being or used to be auditor of the company, parent, subsidiary, affiliate, or legal entity which may have conflicting interest, and not being major shareholders, director who is not independent director, management, or managing partner of the audit firm in which auditor of the company, parent, subsidiary, affiliate, or legal entity which may have conflicting interest, is a member staff except for having vacated from such position at least 2 years prior to the appointment.
- 6) Not being or used to be service provider for any professions including legal counseling, or financial advisor receiving service fees in excess of Baht 2 million per year from the company, parent, subsidiary, affiliate, or legal entity which may have conflicting interest. Where the professional service provider is a legal entity to include major shareholder, director who is not independent director, management, or managing partner of the professional service provider as well except for having vacated from such circumstances for at least 2 years prior to the appointment.
- 7) Not being directors appointed for the purpose of representing director of the company, major shareholders, or shareholders related to major shareholders of the company.
- 8) Not having any other characteristics that will result in the director incapable of rendering independent opinion relating to the operations of the company

##### *5. The Recruitment of the Audit Committee*

The Board of Directors or the shareholders' meeting appoints Audit Committee members each for a 2 years term. Committee members may be reappointed upon completing their service terms. Qualification of the Audit Committee members is as prescribed by the Securities Exchange Commission as follows :

- 1) Appointed by the Board or the shareholders' meeting as Audit Committee member
- 2) Being independent director in accordance with definition and qualification of an independent director as prescribed by the Securities Exchange Commission and must
  - 2.1 Not be directors assigned by the Board to make decision in operating business of the company, the parent, subsidiary, affiliate, subsidiary at the same level or legal entity which may have conflicting interest and
  - 2.2 Not be director of the parent, subsidiary, or subsidiary at the same level specifically for the listed entities only
- 3) Having duties in the same manner as prescribed in the announcement of the Securities Exchange of Thailand relating to qualification, and scope of duties of the Audit Committee
- 4) Having knowledge, and experiences sufficiently to enable the performance of duties in the position of Audit Committee member. It is required that at least one of the Audit Committee member must be knowledgeable and sufficiently experienced to be able to perform the duties of reviewing reliability of financial statements.



## 6. Appointment of Management

Consideration for promotion or hiring of appropriate personnel to the position of Company management is the duties of the Executive Committee

### 7. Appointment of Company Secretary

The Board of Directors appoints Company Secretary. In the event the Company Secretary left the position or no longer capable of performing its duties, the Board shall appoint new Secretary within 90 days. The Board is authorized to assign any director to perform the duties of Company Secretary in the interim period. The consideration for the selection of Secretary is in accordance with qualification of company secretary as follows :

1. Individual performing the duties of company secretary must be
  - Company director who may be executive director or non-executive director
  - Individual from external entity such as law firm, audit firm or Securities Company
  - Employee or company official who will perform the duties of company secretary along with other duties of the company
2. Educational background and experiences
  - Knowledgeable about the core business, and operations of the company
  - Knowledgeable about accounting, finance, general management, relevant law relating to the operations of the company, good governance in accordance with good governance principle, and standard best practices relevant to the business operations of the company
3. Be independent in the decision making with objectivity without being influenced by any departments or anybody within the entity
4. Being acceptable to the Board of Directors of the company
5. Having sound ethical conducts without blemish record

## 6.3 Directors and Management Compensation

The Company has not formed a compensation committee. The Board performs such a function by comparing companies in the same industry and company performance.

### Director Compensation

Director compensation was within a limit amounted to Baht 2.2 million as approved by resolution passed at the shareholders' meeting.

Compensation in Baht	2011	2010	2009
Number of Individuals	6	6	6
Amounts	2,063,000	2,093,000	2,063,000

Remark : \* the exhibit depicts number of directors and compensation only for non-executive directors, and independent directors which the company paid compensation for the whole year

During 2011, the Company paid compensation to directors in the forms of monthly compensation and director's meeting fee detailed as follow :

Names	Amount in Baht
1. Mr. Preecha Veerapong	1,200,000
2. Miss Areechit Sasiprapa	140,000
3. Mr. Pravit Phongsopa	140,000
4. Mr. Phiphat Phornsuan	255,000
5. Police Lieutenant General Amporn Charuchinda	164,000
6. Mr. Pakorn Apaphant, PhD	164,000
Total	2,063,000

Remark : Three other directors who are concurrently executive management are compensated in the forms of salary and others with details reported within the management group.

## Executive Compensation

Compensation in Baht	Year 2011	Year 2010	Year 2009
Number of individuals	8	8	8
- Salary	9,087,888	8,706,266	8,722,848
- Bonus	230,354	221,494	201,707
- Contribution to Provident Fund*	612,366	545,922	522,828
- Others such as position payment, transportation, and telephone bills	1,019,121.80	1,068,308	991,265.30
<b>Total</b>	<b>10,949,729.80</b>	<b>10,541,990</b>	<b>10,438,648.30</b>

Remark : \* Company contribution at variable rates 3-7% of salary of each executive

## 6.4 Corporate Governance

The Board has its conviction that good governance is the main factor in creating organizational efficiency representing foundation for sustainable growth and also enhancing shareholders value. The Board, Management and employees recognize its duties and responsibilities in conducting the business with care and in accordance with good governance principles by arranging for system of internal control, risk management, operating in compliance with good governance policies, ethical rules, and business ethics, ensuring disclosure, transparency, and fair treatment toward minority shareholders. This resulted in the Company being assessed relating to entity governance rating at the level of “Very Good” and assessed for quality of the annual general shareholder’s meeting rated “Very Good” also.

The Company has been operating in compliance with good governance principle in accordance with guidelines provided by the Securities Exchange of Thailand in 5 categories as follows :

### 1. The Rights of Shareholders

#### 1.1 Policy related to Upholding Shareholders’ Right

The company establishes policies concerning upholding shareholders’ right within its good governance policies and shall comply with such policies in safeguarding all shareholders’ rights equally namely the right to receive information, operating results regularly, accurately, complete and timely, the right to receive dividend, and the right to participate in shareholders’ meeting, and vote for the approval of dividend declared, the appointment or removal of directors, consider director compensation, appointment of auditor, and jointly deciding on important changes including the right to receive information and engagement in related party transactions.

#### 1.2 The Promotion of Shareholders’ Right

The company supports, encourages, and facilitates shareholders to gain their rights, and apply against various matters, and refrain from infringing on shareholders’ right as follows :

- The Company distributes important and essential information for shareholders concerning business operations regularly with clarity and timely when disclosure is required for example information regarding operating results, financial reporting or related party transactions via the channels provided by the securities exchange, website of the Company, and other printed media.
- The company posts information regarding invitation documents for shareholders’ meeting on its website approximately 30 days prior to the meeting date, and mails such materials to shareholders 14 days prior to the meeting date, and publicize in newspaper for 3 consecutive days, 3 days prior to the meeting date to allow opportunities for shareholders to study the information in advance.
- The Company encourages shareholders to express their opinion and submits enquiry to the Board on matters related to the Company. The Company provides opportunities to shareholders to submit advance enquiry, propose meeting agenda, and submit individual director candidate for appointment consideration in accordance with established regulation and guidelines provided via company’s website.



- The company encourages shareholders to exercise their right in the meeting by allowing shareholders who are not able to participate in person to assign independent director or others under proxy to participate on their behalf utilizing proxy documents forwarded along with invitation document. Such proxy forms may be downloaded from company website.

- Shareholders shall receive invitation document, and company information relating to venue of the meeting, date, and meeting time appropriately and conveniently arranged including applicable meeting rules and voting procedures with clarity. The company provides meeting agenda and relevant information to the matters being considered to shareholders, purpose and reasoning for each proposed agenda, and Board's opinion.

- For director appointment agenda, the company provides information regarding name, educational background, works experience, years in position, and Board attendance. For director appointment consideration the Company proposes candidate director for shareholders' vote individually thus enabling shareholders selecting candidate they desire to appoint.

- The Company proposes director compensation for shareholders' approval annually

- For auditor appointment agenda, the Company provides information regarding the auditor, the audit firm, background information including auditor independence, and compensation with clarity

- On appropriation of dividend agenda, the Company advises on company's dividend policy, and rate of payout

- In 2011 the company organized the Annual General Shareholders' Meeting on 19 April 2011. The Board of Directors comprising 8 directors participated in the meeting reporting results of operations, and jointly responded to query. The Chairman of the meeting provides shareholders with opportunities to enquire on matters regarding various agenda freely prior to voting on each agenda, including expressing their opinions or ideas fully. The company recorded issues enquired in the minute of the meeting for information to non-attending shareholders in the company website.

- On the meeting date the company arranges for shareholders registration facilitating and supporting shareholders to exercise their right participating in the meeting and permitting late comer to attend the meeting.

- The Chairman conducts the meeting considering matters in accordance with the agenda established in the invitation document without altering sequence of the agenda.

- On exercising the right to vote, the company utilizes vote card and reports results of the vote count on each agenda speedily. The Company records resolution passed in the minute of the meeting with clarity including vote count for, against, and abstention of each agenda requiring voting. After the meeting the Company prepares and submits report of resolutions of the meeting to the securities exchange within the time required, and publicizes the minute in the Company's website.

## **2. Equal Treatment with Shareholders**

### **2.1 Treatment with Minority Shareholders**

The Board provides oversight for fair treatment equally to shareholders both being executive and non-executive shareholders including foreign shareholders, majority, and minority shareholders to ensure that all shareholders entitled to their benefits and their rights as shareholders equally. At the Annual General Shareholders' Meeting for the year 2011 the company performed the followings :

- Prior to the meeting date, the Company provides opportunities and right to minority shareholders to participate in proposing meeting agenda, and candidates for the position of independent director in advance through the Company website, by accepting such proposal during 20 December 2010 to 20 January 2011. Nonetheless during that time period no such proposal was received.

- The Company facilitated foreign shareholder attendance by preparing relevant meeting document in English.

- The Company facilitates shareholders who were unable to attend the meeting in person to assign others to attend and vote on their behalf through submission of Proxy Type Gor, and Kor provided along with the meeting document. Alternatively the Company proposed one independent director Mr. Pravitt Phongsopa, the independent director to act under proxy for non-attending shareholders.

- The Company publicized news and information regarding the meeting to shareholders in advance approximately 30 days prior to the meeting date via company website, and forwarded same by post 14 days prior to the meeting date or allowing shareholders sufficient time to study content of the meeting document.

- In consideration and voting on each agenda, vote count system is 1 share for 1 vote equally for all shareholders with resolution passed generally according to majority vote. The Company utilizes vote card compiled from votes 'against' or 'abstention' deducted from total eligible voters to derive at the votes 'for' the agenda being considered, and accordingly announced the resolution passed. Summary of vote counts 'for', 'against', and 'abstention' in each agenda are reported with vote cards retained for transparency and subsequent verification.

- The company provides shareholders' right to all groups of shareholders letting them know the matters to be considered including supporting information allowing sufficient time for decision on the meeting date. The Company does not add other agenda not provided in the meeting document which may not be fair to non-attending and non-executive shareholders.

- The Chairman of the meeting provides opportunities and time for all shareholders to have equal rights to express opinion and enquire about operations of the company fully regardless of whether they are major or minor shareholders.

## 2.2 Prevention of Director and Management Utilizing Insider Information for Their Benefits

2.2.1 On conflict of interest, the Board has established policies monitoring conflict of interest by prohibiting Company directors, Management, and employees engaging in any activities that may be in conflict with company's interest for example resulting in company loss of interest, pursuing self interest from the company or pursuing benefit or equity holding in competing entity. The company has established policies requiring directors and management disclosure of information and security holding in accordance with Law and reported to the Board regularly, and disclosure of their own and related parties' vested interests in business or activities that may have conflicting interest with the company. The Board may then consider and determine truly for the best interest of the company as a whole in which directors having vested interest may not get involved in the approval process.

The company has established policies for related party transactions requiring such activities to be considered thoroughly by the Audit Committee. And if necessary, the transaction shall seek approval from the Board and at the shareholders' meeting including in compliance with regulation established by the Securities Exchange of Thailand with pricing and terms the same as an outsider and disclosure of details, transaction value, contract party, reasoning and necessity of such transactions in the Annual Report, and form 56-1.

2.2.2 On the supervision regarding insider information, the Company has policy that director and management must safeguard Company and client confidential information, not disclose insider information or exploit such information for their interest or interest of other. Furthermore, directors and management receiving Company financial information must not utilize such information for their benefit prior to public disclosure in a manner considered to be advantageous to other shareholders, and may have caused damages to shareholders as a whole. The Company has advised directors and management to refrain from trading Company stocks for a period of 1 month prior to public disclosure of Company's financial statements. The Company has also advised directors and management about their duties in reporting Company securities holding including the changes on their holding within 3 days to the Securities and Exchange Commission pursuant to Article 59 and penalty clause, Article 275 of the Securities, and Securities Exchange Act 2535. The company has presented the report on security holding as an agenda for acknowledgement at the Board meeting regularly as it occurs.

The Company has established disciplinary penalty for those who exploit Company insider information or disclosing such information which may have caused damage to the Company, by considering disciplinary action on a case by case basis as outlined in the Company rules. Throughout the past directors and management have strictly complied with such policies without Company stock trading in the restricted period.

## 3. The Role of Stakeholders

### 3.1 Treatment with Stakeholders

The company engages in its business recognizing its responsibilities toward all groups of stakeholders and the business society of the company. The company recognizes the protection and taking care of the right of all stakeholders fairly both legally or under agreement with the company. The company established good governance policies and publicizes such policies for management and employee acknowledgement, and adhering to coupled with other operating rules and procedures (details shown on company website). The company is confident that it conducts its business fairly and the friendly relationship shall provide a solid and sustainable growth.



**Treatment with shareholders :** The company has policies being responsible to shareholders namely to engages in business honestly and to the best of its ability, and engage in any activities with fairness to all shareholders, report to shareholders of the state of affair regularly, completely, and truthfully, report the future trend both positive and negative with sufficient supporting reasoning.

The company intends to operate with continuing profit objective in order to return dividend to shareholders with dividend policy no less than 50% of net profit, to conduct business with care, openness, transparency, building growth and soundness to the company for shareholders value add. The Company strictly maintains shareholders' right in compliance with policy relating to shareholders' right for example delivery of information, news to shareholders accurately, complete, and timely. The Company promotes shareholders to exercise their right at the shareholders' meeting (details in section 1.1 policy relating to upholding of shareholders' right)

**Treatment with creditors :** The company has policies for treatment with creditors namely equal treatment with all creditors with fairness on the basis of fair return on mutual interest, strictly complies with terms or conditions in accordance with agreement, and reports accurate, complete, and timely financial information to creditors regularly.

The company has strictly complied with condition of lending in accordance with agreement with bank creditor and other creditors to uphold the Company's reputation and credibility. The Company treats creditors with honesty, and repays loan and interest punctually without delay. The Company submits financial report to bank lender in accordance with schedule on a quarterly basis.

**Treatment with trading partner :** The company has policies on treatment with trading partner on the basis mutual fair return, strict compliance with terms and conditions of the agreement, refraining from demanding benefit dishonestly from trading partner.

The Company purchases vehicles and provides services to dealers by financing their hire purchase customers in accordance with trade terms appropriate for the type of business without consideration for personal gain or benefit to associates. The Company recognizes the important of credit consideration, and pays promptly, emphasizing good relationship building with dealers, through good and close spirit to retain market share for the best mutual benefit without breach of moral value or Company reputation.

**Treatment with customers :** The company has policies on treatment with customers and product quality namely to provide product information and service accurately and timely sufficiently for decision making without exaggerating in its advertisement or other channel of communication which may mislead customer about product quality or other conditions of the product or services, to retain customer confidentiality, not utilizing customer information for personal gain or others illegally, to provide services with care efficiently and arrange for channel for customer complaint concerning product quality and service.

The Company utilizes fair contract terms with hire purchase customers which for the year 2002 the company has been awarded 'Business entity preserving consumers' right'. The company maintains good customer service, emphasizing utmost customer benefit and satisfaction, safeguarding customer confidentiality, upholding customer's right in vehicle usage, and receiving vehicle registration on hire purchase contract. On Company owned vehicle disposal, accurate information is provided regarding factual and complete vehicle condition to purchaser.

**Treatment with competitors :** The company has policy on treatment with competitors within the framework of good competition, without soliciting competitor confidential information dishonestly for example bribery on competitor employee, destroying competitor reputation with false accusation.

The company emphasizes business ethics engaging in business professionally and with transparency, not engaging in misinformation or falsely accusing competitor. Company employees avoid competing for customers or criticism on interest rate or fees or business plan of other competing hire purchasing companies in the market which may affect competition including building good relationship with competing company employees to avoid being attacked or misinformed by competitors. Over the past the Company has not had conflict with competing companies.

**Treatment with the society :** The company has social responsibility policy toward society at large by being responsible and with conviction in preserving its environment including local custom and practices where the entity is located. The company engages in constructive activities for the society, community and its environment regularly with the purpose of improving quality of life both by the company itself and in cooperation with the government entity and the community responding speedily with efficiency to situation affecting environment and community with full cooperation with the government and relevant entities.



The Company supports activities contributing to society regularly advising its employees to be conscientious for public services. The Company donated in supporting educational development to various schools, educational equipment for outlying rural schools, and supporting foundation for children's hospitals, promoting sport and religious activities

Toward the end of the year 2011 there occurred major flooding disaster in a number of provinces and in Bangkok. The company has provided flood relief assistance to customer, employee, and public at large suffering from flooding by exempting interest penalty for delayed installment payment for hire purchase customers. During the natural disaster period the company approved extension of payment period by 3 months for sales with redemption customers. The company donated financial support to its employees suffering from flooding and has jointly donated to 'Puan Perngpa Yam Yak Foundation, the Revenue Department, and the Army TV Station 5 to assist suffering public.

**Treatment with Government :** The company engages in business in full compliance with law and regulations of various relevant supervisory entities namely the Ministry of Commerce, the Revenue Department, the Securities Exchange Commission, the Securities Exchange of Thailand, the Land Transport Department, and the Consumer Protection Commission including providing full cooperation, supporting government entity activities regularly.

**Treatment with employees :** The company has policies for treatment with employees indicated in its business ethics namely to provide fair compensation, maintenance of a safe working environment to life and properties of employees. The appointment and transfer of employees including reward and penalty are done with honesty on the basis of knowledge, competence, and appropriateness of employees emphasizing development of knowledge, competence, and skill of employees with equal opportunities for all, strictly in compliance with relevant law and regulations.

The company maintains livelihood of employee maintaining good relationship and cooperation considering employees as valuable resources. The company provides working atmosphere and environment conducive to office works considering health and safety for example correcting building problem, installment safety equipment, and engaging in the 5 s project.

The Company recognizes the importance of salary administration, and employee compensation which are important factors for employee incentives and retention of competent employees. The approach considers knowledge, skill, and performance along with Company's operating results. The Company arranges for provident fund committee, social security insurance, provident fund, health insurance, life and accidental insurance, general purpose loan. The company has been in strict compliance with law and regulation concerning employee benefit, and facilitating and taking care of employees for their right fairly and equally. The Company arranges for employee orientation to inform new employees of the various employee benefits, information on business ethics, employee rules and regulation including Company's business structure, and departmental operational information. The Company encourages training and development in various curriculums to enhance knowledge and experience for career advancement and be prepared for continuing changes in business.

### 3.2 To Provide Opportunities for Stakeholders to Contact the Company

The Company aims to achieve all stakeholders satisfaction, and participating in the monitoring the operations of the Company. Stakeholders may contact the Company to express their opinion, provide lead, or complain both by letter to the Audit Committee, the internal auditors, or Company Secretary per the provided address or via facsimile 02-6415995 and company website <http://www.ecl.co.th> which over the past year, the Company received no complaints from stakeholders.

## 4. Disclosure and Transparency

### 4.1 Efficiency of Information Disclosure Process

Efficiency of information disclosure process as required from a registered company : The Company recognizes Company information relating to financial or non-financial both have impact on investor decision making and stakeholders. Management recognizes such importance and undertakes to disclose complete and accurate, transparent and timely information in accordance with requirement of the Securities Exchange Commission, and the Securities Exchange of Thailand. Disclosed information must have passed the review of the responsible individuals and with consent from the Chairman of the Executive Committee. The Company distributes information, financial report via channels in the securities exchange, annual information form, annual report, and Company website, with printed media both in Thai



and English. During 2011, the Company reported financial information both quarterly and annually, and submitted information relating to shareholders' meeting in accordance with guidelines established by the securities exchange promptly without delay

#### **4.2 Quality of Financial Report**

The Board is responsible for the Company's financial statements, and financial information as appeared in the Annual Report. These financial statements are prepared in accordance with Generally Accepted Accounting Principles in Thailand, with appropriate selection of accounting policies consistently applied, and with careful judgment on utilization of accounting estimates to the best of their knowledge including the sufficient disclosure of important information within the notes to financial statements.

The Board has arranged for the maintenance of an effective system of internal control with reasonable assurance of an accurate recording of accounting information with completeness and sufficient to safeguard assets, to identify weaknesses and to prevent material fraud or abnormality.

In this regard the Board has appointed the Audit Committee comprising directors who are none executive, to look after and be responsible for quality of financial report and system of internal control coordinating between the external auditor and internal auditor. The Audit Committee's opinion as appeared in the Audit Committee Report is presented in the Annual Report.

#### **4.3 Investor Relation**

On the investor relation function, the Company has assigned the Chairman of the Executive Committee to perform the duties of disseminating information and liaise with institutional investors, shareholders, including stock analysts, and government entities concerned. The activities in this area have yet to be intensive and investors may contact for information at phone numbers 02-641-5252 or at the company's website <http://www.ecl.co.th>. The Chairman of the Executive Committee has presented financial information and results of operation to analyst, investors, and shareholders via phone, interviewing, and participating in stock market activities from time to time.

#### **4.4 The functioning of the Board and Sub-Committees**

The administrative structure of the Company comprises the Board of Directors, the Audit Committee, the Executive Committee, and Management staff. The Board consists of 9 directors of whom 3 are Audit Committee members, and 3 are executive directors (name list and authority of the three committees are described per section 6.1 Management Structure ; details on management, and individuals with control interests and their positions in other companies are disclosed per Attachment 1, and 2)

There were 5 Board of Directors' Meetings during the year 2011 to approve quarterly audited financial statements, consider establishing policies and Company's business plan, control and supervision of the administration and management of the Executive Committee as well as consideration of transactions which might have caused conflicting interests (if any).

The Board has scheduled meetings at least quarterly with special session as necessary with clear advance agenda and regular follow-up agenda on operating results. Invitation letter along with meeting agenda and meeting documents are prepared and forwarded 7 days in advance prior to the meeting date so directors have sufficient time to study the information prior to the meeting date. During the meeting the Chairman encourages careful exercise of judgment. Minutes are recorded in writing and retained as approved by the Board of Directors readily available for directors or relevant party examination.

Board attendance by individual director in 2011 is summarized below :

Name	Position	9-Director Board 5 Meetings during the year	3-Member Executive Committee 17 Meetings during the year	3-Member Audit Committee 5 Meetings during the year	Annual General Shareholders's Meeting 9 individuals
1. Mr. Preecha Veerapong	The Chairman of the Board	5			1
2. Mr. Danucha Veerapong	Executive Director	5	17		1
3. Mr. Prapakorn Veerapong	Executive Director	5	17		1
4. Mrs.Duangrat Jaengmongkol	Executive Director	5	17		1
5. Miss.Areechit Sasiprapa	Independent Director	5			1
6. Mr. Pravit Phongsoa	Independent Director	5			1
7. Mr. Phiphat Phornsuan	Chairman of the Audit Committee	4		4	-
8. Police Lieutenant General Amporn Charuchinda	Audit Committee Member	5		5	1
9. Mr.Pakorn Apaphant, PhD	Audit Committee Member	5		5	1

There were 5 Audit Committee meetings during the year 2011 including one meeting with the absence of management. Mr. Phiphat Phornsuan, the Chairman of the Audit Committee, is knowledgeable, and experienced sufficiently to perform the duties of reviewing reliability of financial statements. Mr. Phiphat acted as Chairman for all Committee meeting. The Audit Committee organized meeting with internal auditors and external auditor to hear and review operational report from internal auditors and external auditor. The Committee reviewed company's financial reports, considered and proposed external auditor, audit fees, and related party transactions. The Committee assessed system of internal control, reviewed risk management, and supervised the administration and management of the Executive Committee

There were 17 Executive Committee meetings. The Committee convenes at least once a month at the beginning of the month and extra-ordinary meeting may be called as necessary to consider marketing plan, credit approval and supervision of the operations of various departments in the normal course of business of the Company etc. Meeting minute is prepared for each meeting and presented to the Audit Committee and internal auditor as basis for operational audit, timely monitoring the continuing operation of management. The Executive Committee consists of 8 members of whom 3 individuals are executive directors, and 5 are management staff (name list and authority of the Executive Committee is described in section 6.1 Management Structure).

The Executive Committee appointed two sub-committees namely the Sub-Committee for Asset Appraisal responsible for the valuation of repossessed vehicles, and management of vehicle disposal, and the Sub-Committee for Risk Management responsible for the preparation of the risk management manual, and Company overall risk management in accordance with the principle of good governance. Both committees convene regularly at least once a month.

#### 4.5 Directors and Management Compensation

The company does not have a sub-committee for compensation but has the process to consider an appropriate level of compensation for director and management by comparison with compensation for board of directors of companies in the same industry and with similar size, and proposed for approval at the shareholders' meeting. During 2011, a limit of Baht 2.2 million, the same as previous year, was approved. The Board is responsible for consideration of the executive compensation on the basis of their responsibility, performance, and operating results of the company (detailed compensation disclosed in Director and Management compensation section 6.3).



## 5. Board Responsibility

### 5.1 The Board's Independence from Management

The Board of Directors comprises 9 directors broken down into :

Names	Executive Directors	Non-Executive Directors	Independent Directors	The Audit Committee
1. Mr. Preecha Veerapong		/		
2. Mr. Danucha Veerapong	/			
3. Mr. Prapakorn Veerapong	/			
4. Mrs. Duangrat Jaengmongkol	/			
5. Miss Areechit Sasiprapa		/	/	
6. Mr. Pravith Phongsopa		/	/	
7. Mr. Phiphat Phornsuwan		/	/	/
8. Police Lieutenant General Amporn Charuchinda		/	/	/
9. Mr. Pakorn Apaphant, PhD		/	/	/
Total	3 persons	6 persons	5 persons	3 persons

- Executive directors 3 persons representing one-third of all directors
- Non-Executive directors 6 persons representing two-third of all directors
- Independent directors 5 persons representing 55.56% of all directors including 3 members of the Audit Committee representing one-third of all directors
- Background and positions held at other companies appeared in Attachment 1, and 2

The company has isolated the positions of the Chairman of the Board and the Chairman of the Executive Committee both assumed separate duties by separate individuals with clear isolated authority. There is no unlimited authority in any single individual. Nonetheless, both represent the same major shareholders namely the Veerapong Family with share holding approximately 40% as at 31 December 2011. To achieve the balance of authority, and management review, the number of independent directors accounting for more than half the total number of directors in the structure of the Board of Directors.

The Company arranges for the system that segregates duties and responsibility between Management and the Board with clarity. The Board is appointed to assist supervising the Company via the two committees namely the Executive Committee and the Audit Committee. The Executive Committee is responsible for the day to day operations of the Company including monitoring and appraising operating results and reports its activities to the Board. The Audit Committee has duties and responsibilities to review operations of the Company, review financial statements, and arranges for the system of internal control and internal audit etc. and reports to the Board. The Audit Committee members are concurrently independent directors.

The Company's 5 independent directors have qualification in accordance with requirements of the Securities and Exchange Commission, and the Securities Exchange of Thailand (the company has modified definition of independent directors with qualification equivalent to new requirement by SEC, with details described within Recruitment of Director and Management, Section 6.2) and performed their duties and responsibilities with complete independence with care and responsibility, help supervise company's operations continually. There has been no independent director having business relationship with another entity that may have conflicting interest with the company or having the nature that may impede application of independent judgment.

### 5.2 The Appropriateness of the Board

The Board comprises directors with wide range of qualification both in skill and experiences, and specific area of competence beneficial to the Company including dedication of adequate time to perform their duties to fulfill their responsibilities fully. The Board felt that the 9 directors are sufficient and the structure appropriate.

### **5.3 Transparency in the Recruitment of Directors**

The Company does not have Selection Committee. Nonetheless the Board acts as selection committee considering individuals with appropriate qualification to be appointed directors considering educational background, experience, skill, and not having prohibitive character in accordance with Public Company Act or SEC regulation. The individual candidates shall be proposed to the Board and at the shareholders' meeting for director appointment (details per section 6.2 Recruitment of Directors and Management)

### **5.4 Board's Efficiency in Performing its Duty**

#### **5.4.1 Policy Establishment**

The Board has vision, leadership, and independence in its decision making process and has increasingly stringent role to ensure compliance with good governance standards. The Board performs its duties with honesty, and care keeping in mind the safeguarding of the interest of shareholders. The Board's duties in establishing policies are :

The Board provided guideline, established policies, participated and providing concurrence in establishing direction, strategic objective in business undertaking, financial objective, the Company's overall risk exposure with careful consideration of economic, business, political and social environments which would be carried out early in the year.

The Board arranges for the establishment of system of internal control, internal audit, risk management system, risk management. The Board encourages preparation of Risk Management Policy Manual establishing overall entity risk management. The Board assigns management to perform in accordance with policy, and report to the Board all three systems aforementioned on a quarterly basis (details of internal control and risk management per Section 6.5 Internal Control).

On related party transaction or transaction that may have conflicting interest, the Board provides clear guidelines and careful consideration for the interest of the Company and shareholders as a whole. Individuals with conflicting interest do not participate in the decision making process relating to such transactions. The Board provides oversight to ensure compliance with the rules, and accurate and complete disclosure.

The Board has arranged to have company oversight policies in writing and given consent to such policies. The Board arranged for the preparation of business ethics manual providing behavioral conducts which meet professional standard on morality and ethics for directors, management, and employees to perform and adhere to (details in company website).

#### **5.4.2 Management Oversight**

The Board supervises the Management to establish control on its operations both at Management and operational levels. To enhance efficiency, the company has established duties, authority of operational staff, and management in writing with clarity. There is control on utilization of company's assets productively, segregation of duties among operational, supervisory, and assessment staff to achieve appropriate check and balance. In addition, there is internal control relating to financial management. The company arranges to have system of financial reporting for each functional management.

Management responsible for the Company's operating result is to prepare a quarterly basis financial report. The Audit Committee is to review financial report in coordination with the external auditor, and the internal auditor, and submit for approval with the Board.

Internal Audit : The Board has selected IVL Audit to perform internal audit and provide improvement advice to rectify weaknesses of the system of internal control of the Company. IVL Audit is not the Company's external auditor, and maintains independence by reporting audit finding directly to the Audit Committee. IVL Audit provides internal audit activities to ensure the core operational and important financial activities of the Company are conducted in accordance with established guidelines with efficiency including legal compliance audit, and compliance audit on regulation relating to the Company (Compliance Control).



#### **5.4.3 Other Sub-Committees**

Other committees namely the Executive Committee, the Audit Committee as appointed by the Board, Sub-Committee on Asset Appraisal, and Sub-Committee on Risk Management as appointed by the Executive Committee (duties and meetings of the 4 committees described in section 4, Information Disclosure and Transparency under 4.4 “The Functioning of the Board and other Committees”)

#### **5.4.4 Self Assessment**

The Board supervises directors and executives to undertake self-assessment, to be performed individually, and assess the Board as a whole annually. Result of the assessment reflects efficiency of entity governance process and is informative about operational issue with clarity. This is to enable the Board to jointly consider operating result and issue for process improvement continuously.

#### **5.4.5 Director and Management Development**

When there is change in director, the Management by Company Secretary and Board Secretary shall coordinate in providing documents and information to the new incumbent director for acknowledgement and understanding its role, responsibilities, including rules, and policies in various aspects of the company’s operations for preparedness and capable of performing its duties namely essential information, and important law for the performance and responsibility of directorship of a listed entities in accordance with Securities, and Securities Exchange Act, information and law relevant to the operations of the company, company Certificate, Memorandum and Articles of Association, financial structure, shareholders, organizational structure, good governance principles, rules and regulations of the SEC, and securities exchange etc., audit report related to company operations, business plan, and overall risk management posture of the company.

Furthermore, the Board encourages facilitating directors, Audit Committee members, Management, Company secretary, and relevant employees to have opportunities to participate in the various training programs regularly for their benefit in the performance of their duties for continuing professional development for example current changing rules and regulations, good governance principles, and ethics, with additional development training via the hire purchase business association, Federation of Accounting Professions, the SEC, and securities exchange, and other important curricular of the Thai Institute of Directors Association.

### **6.5 Internal Control**

Eastern Commercial Leasing PCL Board of Directors’ Meeting 1/2012 on 24 February 2012 as participated by the three Audit Committee members, the Board concurred with the Audit Committee having assessed the system of internal control utilizing the ‘Adequacy of Internal Control Assessment’ form by making query with the management. The Board has come to the conclusion from the assessment for the year 2011 in 5 different areas namely the organization and its control environment, risk management, management’s operational control, information technology and communication, and system of monitoring, that the Company has adequate system of control on transactions with major shareholders, directors, and management, or entities related to such individuals. On control in other areas of the system of internal control, the Board was of the opinion that the present system is appropriate and sufficient. The Board is also of the opinion that the monitoring system of the operation of the Company is capable of safeguarding assets against management abuse or wrongful usage without authority.



**7.1 Summary of related party transactions** between the Company and individuals or entities who might have conflicting interests during the years 2009, and 2010

**(1) Asset Lease**

Description of Transactions	Individuals or Entities who might have conflicting Interests	Pricing Policy	Transaction value in Baht	
			2011	2010
1. Land lease title deed 40098 located at Sub-District Wangtonglang, Bangkok District, Bangkok, area of 275 square wah utilized as parking space for repossessed vehicles as well as for vehicle auction and other purposes with tenor of 3 years from 19 August 2009 to 18 August 2012	Mr. Danucha Veerapong, the lessor, is Company shareholder, and concurrently the director, and the Chairman of the Executive Committee of the Company	Rent payable monthly at the monthly rate of Baht 48,505.26*	1,746,189.36	1,746,189.36
2. Office space lease on Floor 1 of a building located at 728/10, Sukhumvit Rd, Bangprasoi Sub-District, Muang District, Chonburi Province, area of 244.05 square meters for use as branch office with tenor of 3 years from 1 June 2011 to 31 May 2014	Mr. Danucha, and Mr. Prapakorn Veerapong who signed on behalf of Hitech Land are also the Chairman of the Executive Committee, and Managing Director of Eastern Commercial Leasing PLC respectively	Rent payable monthly at the monthly rate of Baht 27,852.63**, 1 <sup>st</sup> year, 29,245.26 2 <sup>nd</sup> year, and 30,707.37, 3 <sup>rd</sup> year	1,053,663.12	955,705.32

Remarks \* The Audit Committee was of the opinion that the transaction was reasonable in accordance with market or fair value

\*\* The Audit Committee was of the opinion that it was necessary to rent office space for the branch location and to create opportunities for business expansion. Averaged rental rate for 3 years was Baht 103.51-114.12 per square meter, which is below the averaged rental rate of Baht 254 per square meter as appraised by Prospect Appraisal Co., Ltd. dated April 30, 2004, and Siam Appraisal and Service Co., Ltd. dated May 6, 2008.

**(2) Borrowing :**

The Company borrowed short term loan from individuals who were shareholders by issuing fixed period short term bill of exchange with tenor of 180 days with said shareholder detailed as follows :

Issued Date to Maturity Date	Related Parties	Relationship	Detailed Borrowing		
			Rate of Interest **	Amount Baht Million	Interest Paid
2 September 2011 to 8 June 2012	Miss Bangornsiri Veerapong	Shareholder	4.75	25	575,318.36
	Mr. Wara Tantraporn	Shareholder	4.50	5	109,139.88
	Miss Vittra Tantraporn	Shareholder	4.50	5	109,139.88
	Mr. Banacha Tantraporn	Shareholder	4.50	5	109,139.88
	Mrs. Sumalee Veerapong	Shareholder	4.50	5	109,139.88
	Mr. Danucha Veerapong	Shareholder	4.50	5	109,139.88
	Mr. Preecha Veerapong	Shareholder	4.50	10	219,459.26
Total				60	

Remarks - Approved by the Board, per BOD 3/2004

- Reviewed by the Audit Committee concerning related party transaction, per AC 4/2011 dated 26 August 2011

\*\* Lower than commercial bank lending rate on the B/E issued date



## **7.2 Necessity and Reasonableness of Related Party Transactions**

Related party transactions have been reasonable with terms and conditions between parties established capable of being compared with normal transactions with other entities without relationship. The Company anticipates that there may be more of the related party transaction in this same nature, in the future.

## **7.3 Measures and the Approval Process for Related Party Transaction**

Related party transactions are conducted primarily with due consideration for the interest of the Company. Considerations include the reason, necessity, and compensation payment in accordance with market or fair value. The Audit Committee shall consider and provide its opinion for said transaction and submit to the Board for consideration and approval. The Board consideration shall exclude directors who have vested interest in the transaction.

## **7.4 Policy and Trend toward Related Party Transaction**

In the future, for related party transactions with individuals or entities who may have conflicting interests or vested interest, as a matter of policy, the Company shall request opinion from the Audit Committee as pertinent to the necessity, the best interest to the Company of those transactions, the appropriateness of pricing, and the reasonableness of the transactions.

In the event the Audit Committee lacks the expertise in consideration of the related party transactions, the Company shall seek opinion from independent subject matter expert or Company auditor for opinion on the transactions as well. This opinion shall be submitted to assist the Board's or the Shareholders' decision making process as appropriate. Individuals with vested interest in the transactions shall not authorize such transactions by themselves.

In conducting the transaction, the Company shall engage the transaction in accordance with the normal business practices and in accordance with law and regulations of the security exchange including the rules on disclosure of related party transactions and the acquisition or disposal of Company's essential assets per accounting standards. The Company shall disclose related party transactions in the Notes to Financial Statements as audited by Company auditor.



## 8. FINANCIAL POSITION AND OPERATING RESULTS

### Financial Statements

#### Auditor

Year	Auditor	Certified Public Accountant License Number	Audit Firm
2011	Miss Somjintana Polhirunrat *	5599	Office of DIA International Auditing
2010	Miss Somjintana Polhirunrat	5599	Office of DIA International Auditing
2009	Miss Somjintana Polhirunrat *	5599	Office of DIA International Auditing
2008	Miss Somjintana Polhirunrat	5599	Office of DIA International Auditing
2007	Miss Somjintana Polhirunrat	5599	Office of DIA International Auditing

Note : \* The auditors have been on the SEC list of acceptable auditors

#### Audit Report Summary

The auditor provided an unqualified opinion on its audit report / review of company's financial statements over the past 5 years.

#### **Audit Fee**

- The company paid audit fee to DIA International Audit Company Limited, the auditor, amounted to Baht 755,000 during the previous accounting period.

#### **Other Fee**

- None



## (1) Financial Summary Table

(n) Balance Sheets and Income Statements of **Eastern Commercial Leasing PLC**

Unit : '000 Baht

	Audited 2011		Audited 2010		Audited 2009	
<b>Assets</b>						
Cash and Deposit at Financial Institution	3,284.66	0.23%	5,562.11	0.57%	12,280.05	1.36%
Hire Purchase Receivable - Net	1,300,059.62	91.74%	872,273.00	89.37%	826,394.92	91.44%
Short Term Loan to Related Parties	0	0	0	0	3,000	0.33%
Long Term Loan to Others	5,689.78	0.40%	8,103.58	0.83%	10,177.59	1.13%
Sale w/Right of Redemption Agreement Receivable	61,212.56	4.32%	49,504.79	5.07%	6,501.97	0.72%
Property Foreclosed - Net	1,888.49	0.13%	1,490.66	0.15%	6,358.45	0.71%
Sundry Current Asset	10,169.10	0.72%	8,648.75	0.89%	10,864.27	1.20%
Land Building and Equipment Net	32,678.30	2.31%	28,444.16	2.92%	27,464.11	3.04%
Cash at Bank - with Commitment	120.00	0.01%	100.00	0.01%	634.49	0.07%
Other Non-Current Asset	1,997.26	0.14%	1,901.26	0.19%	38.40	0.00%
<b>Total Assets</b>	<b>1,417,099.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>976,028.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>903,714.25</b>	<b>100.00%</b>
<b>Liabilities</b>						
Overdrafts	37,600.41	2.65%	33,499.96	3.43%	3,333.20	0.37%
Current Portion of Long Term Debt	353,051.40	24.91%	207,789.60	21.29%	228,147.40	25.25%
Short Term Loan	64,134.57	4.53%	19,772.14	2.03%	19,770.39	2.19%
Sundry Current Liabilities	15,027.56	1.06%	7,447.98	0.76%	13,025.12	1.44%
Long Term Debt	473,231.61	33.40%	235,367.40	24.12%	169,920.00	18.80%
<b>Total Liabilities</b>	<b>943,045.55</b>	<b>66.55%</b>	<b>503,877.08</b>	<b>51.63%</b>	<b>434,196.11</b>	<b>48.05%</b>
<b>Shareholders' Equity</b>						
Share Premium	21,508.71	1.52%	21,508.71	2.20%	21,508.71	2.38%
Common Shares Issued and Paid Up	410,000.00	28.93%	410,000.00	42.00%	410,000.00	45.37%
Retained Earning - Legal Reserve	12,851.36	0.91%	11,772.60	1.21%	10,410.94	1.15%
Un - appropriated Retained Earning	29,694.15	2.09%	28,869.92	2.96%	27,598.49	3.05%
<b>Total Shareholders' Equity</b>	<b>474,054.22</b>	<b>33.45%</b>	<b>472,151.23</b>	<b>48.37%</b>	<b>469,518.14</b>	<b>51.95%</b>
<b>Revenue</b>						
Hire Purchase Revenue	107,544.02	71.54%	82,672.83	69.98%	90,824.50	70.18%
Installment Sales Income	6,350.31	4.22%	3,834.29	3.24%	1,342.03	1.04%
Interest Income	1,015.55	0.68%	1,497.22	1.27%	1,785.57	1.38%
Other Income	35,408.63	23.56%	30,141.16	25.51%	35,462.56	27.40%
<b>Total Revenue</b>	<b>150,318.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,145.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>129,414.66</b>	<b>100.00%</b>
<b>Expense</b>						
Operating Expense	73,627.98	48.98%	63,005.73	53.33%	64,432.52	49.79%
Financial Expense	40,081.08	26.66%	21,392.66	18.11%	25,099.80	19.40%
Provision for Bad Debt	1,163.35	0.77%	-18,353.91	15.53%	522.07	0.40%
Bad Debt Expense	6,079.30	4.04%	22,064.46	18.67%	3,122.24	2.41%
Income Tax	7,791.62	5.18%	2,803.47	2.37%	7,809.52	6.03%
<b>Total Expense</b>	<b>128,743.33</b>	<b>85.65%</b>	<b>90,912.41</b>	<b>76.95%</b>	<b>100,986.15</b>	<b>78.03%</b>
<b>Net Profit (Loss)</b>	<b>21,575.18</b>	<b>14.35%</b>	<b>27,233.09</b>	<b>23.05%</b>	<b>28,428.51</b>	<b>21.97%</b>
<b>Net Profit per Share (Baht/Share)</b>	<b>0.0526</b>		<b>0.0664</b>		<b>0.0693</b>	



## FINANCIAL POSITION AND OPERATING RESULTS

### (b) Statement of Cash Flow of Eastern Commercial Leasing PLC, Unit in Baht'000

Unit : '000 Baht

	2011 Audited	2010 Audited	2009 Audited
Cash Flow from Operating Activities			
Net Profit (Loss) Before Tax	29,366.80	30,036.56	36,238.03
Adjustment to Net Profit on Cash Receipt (Disbursement)			
from Operations Depreciation and Amortization	14,078.47	10,218.11	8,676.45
Recovery	-943.20	-4,101.71	-5,545.86
Bad Debts	6,079.30	2,524.63	3,122.24
Provision for Possible Loan Loss	1,163.35	1,185.93	522.07
Gain from Asset Sales	-811.60	-120.75	92.26
Loss from sale of repossessed asset	6,859.83	6,652.91	8,148.33
Impairment from Asset Foreclosed	125.96	-397.54	-182.44
Employee benefit provisions	653.43	0	0
Interest Expenses	40,081.08	21,392.66	25,099.80
Profit (Loss) from Operations before Changes in Operating Assets and Liabilities	96,653.42	67,390.80	76,170.88
Hire Purchase Receivable (increase) decrease	-465,143.37	-61,275.38	88,886.50
Sale w/Right of Redemption Receivable (increase) decrease	-11,815.00	-43,089.00	6,544.93
Long Term Loan Receivable (Increase) decrease	2,413.81	2,074.01	1,822.41
Loan to Related Entities (increase) decrease	0	3,000.00	-3,000.00
Asset Foreclosed (increase) decrease	6,968.55	13,078.28	28,531.68
Other Current Asset (increase) decrease	5,524.74	-2,795.80	-7,554.02
Advance Receipt increase (decrease)	1,217.58	-777.57	-1,236.27
Other Current Liabilities increase (decrease)	1,944.71	-628.10	-333.06
Cash Provided (Used in) Operating Activities	-362,235.56	-23,022.76	189,833.05
Interest Expenses	-39,823.78	-21,128.38	-25,102.34
Corporate Income Tax	-4,269.20	-7,237.47	-7,890.49
<b>Net Cash Provided (Used) in Operating Activities</b>	<b>-406,328.54</b>	<b>-51,388.61</b>	<b>156,840.22</b>
Cash from Investment Activities			
Cash Receipt from Sale of Equipment	4,651.75	736.49	2,440.00
Cash Paid for Purchase of Equipment	-12,481.51	-7,256.67	-10,106.27
Cash at Bank – Cash Pledged (increase) decrease	-20.00	534.48	972.30
<b>Net Cash Provided (Used in) Investing Activities</b>	<b>-7,849.76</b>	<b>-5,985.70</b>	<b>-6,693.97</b>
Cash from Financing Activities Increase (Decrease)			
Overdrafts and borrowing from financial institution	4,100.45	30,166.77	-16,666.80
Short term borrowings	45,000.00	-	-20,000.00
Increase (Decrease) in Long Term Debt	379,200.40	45,089.60	-84,442.10
Cash Dividend Paid	-16,400.00	-24,600.00	-24,600.00
<b>Net Cash Provided (Used in) Financing Activities</b>	<b>411,900.85</b>	<b>50,656.37</b>	<b>-145,708.90</b>
Cash or Cash Equivalent increase (decrease)	-2,277.45	-6,717.94	4,437.35
Cash or Cash Equivalent as at 1 January	5,562.11	12,280.05	7,842.70
Cash or Cash Equivalent as at 31 December	3,284.66	5,562.11	12,280.05



**(2) Important Financial Ratios** which reflect company's financial position and operating result

	2011	2010	2009
<b>PROFITABILITY RATIO</b>			
Interest Income (%)	9.98%	9.89%	10.36%
Interest Expense (%)	5.64%	4.66%	5.21%
Net Interest Income (%)	4.34%	5.23%	5.15%
Net Profit Margin (%)	14.35%	23.05%	21.97%
Net Profit per Share (Baht/Share)	0.0526	0.0664	0.0693
Return on Equity (%)	4.56%	5.78%	6.08%
<b>EFFICIENCY RATIO</b>			
Return on Asset (%)	1.80%	2.90%	2.95%
Total Asset Turnover (Times)	0.13	0.13	0.13
Book Value per Share	1.16	1.15	1.15
<b>FINANCIAL POLICY RATIO</b>			
Debt to Equity Ratio (Time)	1.99	1.07	0.92
Loan to Borrowing Ratio (Time)	1.62	1.98	1.88
Dividend Payout Ratio (%)	-	30.11%	28.84%
<b>ASSET QUALITY RATIO</b>			
Provision for Possible Loan Loss to Gross Receivable (%)	1.62%	2.26%	4.53%
Bad Debt to Gross Receivable (%)	0.44%	2.33%	0.36%
Non-Performing Loan to Gross Receivable (%)	2.64%	3.13%	5.47%

**Explanation and Analysis of Financial Position and Operating Results**

**Operating Results**

• Overview

The Company extended new hire purchase credit during the year 2011 amounting to Baht 911.55 million, an increase of 86.72% over that of 2010. From the beginning until mid-year 2011, the start recovery of the economy and the market environment were conducive to the growth in credit extension. During the 4<sup>th</sup> quarter, however, widespread flooding was directly adversely affecting the automotive industry and the overall economy of the country resulted in slow down of credit activities toward the end of the year.

As for floor plan finance, the Company has extended financing to dealer clients who are trading partners of the Company, and referring hire purchase customers to the Company.

The Company reported net profit of Baht 21.58 million, a decrease of Baht 5.65 million or 20.75% over prior year. This was attributable to increasing credit extension requiring greater borrowings and the corresponding higher interest costs, and greater operating expense as well.

• Revenue

Revenue was Baht 150.32 million, an increase of Baht 32.17 million or 27.23% over prior year. Hire purchase income was Baht 107.54 million, an increase by Baht 24.87 million over prior year as a result of the continuing increase in credit extension throughout the year. The Company's rate of interest receipt during the year 2011, and 2010 were 9.98%, and 9.89%, with net interest margin of 4.34, and 5.23 respectively (details per Exhibit (a) Balance Sheets, and Profit and Loss Statements, and Exhibit (2) Important Financial Ratios).





## FINANCIAL POSITION AND OPERATING RESULTS

Rate of interest receipt during the year 2011 was close to that of 2010. However the interest margin for the year 2011 declined because of the rise in the rate of interest for hire purchase business in the automotive market did not keep pace with the rising rate of borrowing from financial institutions as a result of intense competition.

Other income increase was attributable to rising fees and services relating to increasing credit extension, reduction of bad debt recovery amounting to Baht 0.94 million, decreased by Baht 3.16 million because of reduction in written-off receivables under legal department follow-up (details per Exhibit (b) Cash Flow Statements)

- Expenses

The company's total expenses increased from Baht 88.11 million in 2010 to Baht 120.95 million in 2011, an increase of 37.27% over prior year.

Operating and administrative expenses were Baht 73.62 million, an increase of Baht 10.62 million over prior year largely as a result of the entity's growing size, increasing personnel, and increase in other expenses as well.

Borrowing cost consisting of interest expense amounted to Baht 40.08 million, an increase of Baht 18.69 million or 87.38% as a result of increase in borrowings to support credit extension throughout the year and the upward adjustments of the prevailing interest rates by commercial banks during mid-year. The Company's borrowing rates during the years 2011 and 2010 were 5.64%, and 4.66% respectively (details per Exhibit (2) Important Financial Ratio).

Bad debt written-off during 2011 amounted to Baht 6.08 million, decreased by Baht 15.98 million from 2010 of Baht 22.06 million, entirely of hire purchase customers. The Company has filed suit accordingly and foreclosure of vehicles is in process.

The Company has provided for increase in provision for bad debt by Baht 1.16 million during 2011 also corresponding with rising portfolio size.

### Financial Position

- Total Asset

Total asset for the year 2009, 2010, and 2011 amounted to Baht 903.71, 976.03, and 1,417.0 million respectively. The increase of Baht 441.07 million for the year 2011 was attributable to the continuing increase in hire purchase and floor plan portfolio.

Returns on Asset for the years 2009, 2010, and 2011 were 2.95%, 2.90%, and 1.80% respectively. ROA during the year 2011 declined because of decline in net profit and increase in total asset as a result of credit expansion.

The company's net asset pending disposal was Baht 1.89, and 1.49 million for the year 2011 and 2010 respectively, an increase of Baht 0.40 million. The proportion of asset pending disposal to receivables declined as a result prompt monitoring and follow-up. The repossessed vehicles were also of makes in demand and hence resulted in speedy disposal.

- Quality of Receivable and Provision for Doubtful Debts

Receivables and provision for doubtful debts for the year 2010 and 2011 may be summarized below :

Baht Million	2011	2010
Hire Purchase Receivable	1,538.09	1,009.79
Deduct - Unearned Interest Income, and Brokerage Fee Undue	(231.44)	(133.88)
Hire Purchase Receivable Net of Unearned and Brokerage	1,306.65	875.91
Deduct - Reserve for Bad Debt	(6.59)	(3.64)
Net Hire Purchase Receivable	1,300.06	872.27
Sale with Right of Redemption Receivable	61.42	49.60
Deduct - Reserve for Bad Debt	(0.21)	(0.10)
Sale with Right of Redemption Receivable Net	61.21	49.50
Term Loan Receivable to Other	5.69	8.10
Short Term Loan to Related Parties	0	0



Receivable under litigation and compromising agreement for hire purchase, receivable with right of redemption, and provision for doubtful accounts for the years 2010, and 2011 are summarized below :

Baht Million	2011	2010
Litigation in Process	16.31	19.10
Compromise Agreement	<u>1.98</u>	<u>1.85</u>
Total	18.29	20.95
deduct - Reserve for Bad Debt	<u>(14.93)</u>	<u>(16.78)</u>
Receivable - Net	3.36	4.17

Details on Reserve for bad debt for hire purchase receivable as at the end of 2010, and 2011

2011				
Receivable Aging	Receivable Balance	Receivable Balance Net of Collateral	Rate of Reserve for Bad Debt	Provision for Possible Loan Loss
Current	873,802,002.75	174,760,400.55	1%	1,747,604.01
Overdue 1 month	230,294,020.08	46,058,804.02	1%	460,588.04
Overdue 2-3 months	165,520,425.60	33,104,085.12	2%	662,081.70
Overdue 4 months	18,724,925.06	3,744,985.01	20%	748,997.00
Overdue 5 months	8,449,805.54	1,689,961.11	20%	337,992.22
Overdue 6 months	2,708,336.00	541,667.20	20%	108,333.44
Overdue 7 months	2,623,656.22	1,836,559.35	50%	918,279.68
Overdue 8 months	608,330.47	425,831.33	50%	212,915.66
Overdue 9 months	3,835,281.82	2,684,697.27	50%	1,342,348.64
Overdue 10 months	49,197.45	34,438.22	50%	17,219.11
Overdue 11 months	0	0	50%	0
Overdue 12 months	0	0	50%	0
Overdue more than 12 months	30,114.88	30,114.88	100%	30,114.88
Total	1,306,646,095.87	264,911,544.06		6,586,474.38



## FINANCIAL POSITION AND OPERATING RESULTS

2010				
Receivable Aging	Receivable Balance	Receivable Balance Net of Collateral	Rate of Reserve for Bad Debt	Provision for Possible Loan Loss
Current	650,602,762.26	130,120,552.45	1%	1,301,205.52
Overdue 1 month	123,089,812.88	24,617,962.58	1%	246,179.63
Overdue 2-3 months	88,422,185.80	17,684,437.16	2%	353,688.75
Overdue 4 months	5,074,016.86	1,014,803.37	20%	202,960.67
Overdue 5 months	4,045,670.72	809,134.14	20%	161,826.83
Overdue 6 months	932,805.09	186,561.02	20%	37,312.20
Overdue 7 months	998,729.96	699,110.97	50%	349,555.49
Overdue 8 months	487,810.85	341,467.60	50%	170,733.80
Overdue 9 months	23,794.39	16,656.07	50%	8,328.04
Overdue 10 months	1,158,269.10	810,788.37	50%	405,394.19
Overdue 11 months	415,805.54	291,063.88	50%	145,531.94
Overdue 12 months	621,622.52	435,135.76	50%	217,567.88
Overdue more than 12 months	34,826.16	34,826.16	100%	34,826.16
Total	875,908,112.13	177,062,499.53		3,635,111.10

Details on Reserve for Bad Debt for receivables under litigation and compromising agreement for hire purchase and receivable with right for redemption end of 2010, and 2011

2011				
Type of Receivables	Receivable Balance	Receivable Balance Net of Collateral	Rate of Reserve for Bad Debt	Provision for Possible Loan Loss
Litigation in Process	16,316,543.91	13,408,279.78	100%	13,408,279.78
Compromised Agreement	1,978,412.00	1,978,412.00	75 - 100%	1,517,976.01
Total	18,294,955.91	15,386,691.78		14,926,255.79

2010				
Type of Receivables	Receivable Balance	Receivable Balance Net of Collateral	Rate of Reserve for Bad Debt	Provision for Possible Loan Loss
Litigation in Process	19,104,462.68	15,359,822.92	100%	15,359,822.92
Compromised Agreement	1,845,985.38	1,845,985.38	75 - 100%	1,424,906.05
Total	20,950,448.06	17,205,808.30		16,784,728.97

During the year 2011, the company established provision for doubtful account for hire purchase receivables amounted to Baht 6.59 million, increased from Baht 3.64 million in 2010 by Baht 2.95 million. This was a result of the growing hire purchase portfolio and increasing amount of over 5-month overdue category toward year end resulted from the widespread flooding in the central region. Nonetheless the Company attempts to monitor and accelerate collection to reduce the overdue accounts.



Debtors under litigation, and compromising agreement amounted to Baht 18.29 million during 2011 with reserve for bad debt of Baht 14.93 million, and Baht 20.95 million, reserve for bad debt Baht 16.78 million end of 2010. By comparison, reserve for bad debt end of 2011 decreased by Baht 1.85 million. The Company established provisioning accounting for 75 - 100% of outstanding of such debtors. Reserve for bad debt declined as a result of write - off of Baht 6.08 million hire purchase receivable. Nonetheless the Company may provide additional special reserve in cases where close monitoring is required along with legal action to repossess vehicle collateral. The statute of limitation is 10 years.

- Appropriateness and Adequacy of Reserve for Doubtful Account

The company established reserve for doubtful account at a progressive rates corresponding to the number of days overdue on hire purchase receivable balance, sale with right of redemption receivables, and receivable balance under litigation deducted by unearned interest income and collateral value (if any) calculated approximately at 30-80% of the remaining receivables. The provision is made with due consideration for the probability of repayment from debtor as well as value of collateral disposal. In addition, the company assesses capability of payment on a case by case basis for account past due over 6 installments, debtor under litigation, past due over 1 installment for sale with right of redemption, and past due over 12 months for debtor under compromising agreement.

The provision for possible loan loss currently utilized by the Company is considered appropriate, adequate, and efficient.

- Asset Quality Ratio

The ratio of reserve for doubtful account over gross receivable deducted by unearned interest income, debtors under sale with right of redemption, debtors under litigation, and compromising agreement, and other receivables was 2.26% in 2010, decreasing to 1.62% in 2011. The decrease in said ratio was attributable to bad debt write - off, and continuing increase in new credit extension including close monitoring, and acceleration to maximize bad debt recovery.

Considering growth in credit extension, the prospect of repayment and debt recovery through disposal of repossessed asset, the company believes the current provisioning policy for doubtful debt is adequate.

The company recorded the ratio of Non-Performing Loan to Total Receivable of 3.13% in 2010, and 2.64% in 2011. The ratio dropped despite the increase in the 5 - month overdue category as countered by the reduction in the debt under litigation, and compromising agreement. This was also resulted from the rising new contracts and overall portfolio growth.

During the year 2009, 2010, and 2011 the ratios of bad debt to total receivable were 0.36, 2.33, and 0.44% respectively. Decreasing ratio was partly a result of Baht 6.08 million hire purchase receivable write-offs which was lower than prior year but countered by rising portfolio size aforementioned.

- Total Liabilities

Total liabilities were Baht 434.19, 503.80, and 943.04 million end of 2009, 2010, and 2011 respectively, an increase by 87.15% during 2011, because of greater financing support from banks and the drawdown of loan from bank and loan from related individuals comprising short and long term debts totaling Baht 924.09 million increasing from Baht 496.43 million at the end of 2010.

As at the end of 2009, 2010, and 2011, Debt to Equity Ratios of the company stood at 0.92, 1.07, and 1.99 respectively. The increase of the ratio was a result of increasing amount of borrowings required as mentioned earlier.

- Shareholders' Equity

Shareholders' Equity end of 2009, 2010, and 2011 were Baht 469.52, 472.15, and 474.05 million respectively. Returns on Equity from 2009 to 2011 were 6.08, 5.78, and 4.56% respectively. Return on Equity during 2011 decreased because of lower profit generation during the year comparing to prior year.

Dividend declared from operating profit from 2009 to 2011 was as follows :

- On 13 May 2009, Baht 16.4 million, at the rate of Baht 0.04 per share, was dividend declared from operating profit June - December period of 2008
- On 10 September 2009, Baht 8.20 million, at the rate of Baht 0.02 per share, was dividend declared from operating profit January - June period of 2009
- On 11 May 2010, Baht 16.4 million, at the rate of Baht 0.04 per share, was dividend declared from operating profit July - December period of 2009
- On 10 September 2010, Baht 8.20 million, at the rate of Baht 0.02 per share, was dividend declared from operating profit January - June period of 2010
- On 29 April 2011, Baht 16.4 million, at the rate of Baht 0.04 per share, was dividend declared from operating profit July - December period of 2010



## FINANCIAL POSITION AND OPERATING RESULTS

- Liquidity

Cash flow from operations during 2011 was Baht 406.33 million used. The amount was Baht 51.39 million used during 2010. Cash used during 2011 was a result of hire purchase and floor plan credit extension with hire purchase receivables increased by Baht 465.14 million, and floor plan receivables increased by Baht 11.82 million. Cash flow from investing activities was Baht 7.85 million used during 2011 primarily for office equipment and motor vehicle purchases for use in the Company. Cash flow from financing activities for the year 2011 was Baht 411.90 million cash available from increasing borrowing from financial institution and individual related parties (details per Exhibit (b) Cash Flow Statements).

- Sources and Application of Fund

Sources of fund of the company were mainly from domestic financial institution borrowing, and equity. As a matter of policy the company intends to seek an increasing amount of funding from financial institution at a low rate of interest.

Sources of fund as at the end of 31 December 2009, 2010 and 2011 were are follow :

	2011		2010		2009	
	Baht Million	Percent	Baht Million	Percent	Baht Million	Percent
Shareholders' Equity	474.05	33.91	472.15	48.75	469.52	52.71
Borrowing						
- Overdraft+Loan from Financial Institutions	37.60	2.69	33.50	3.46	3.33	0.37
- Current Portion of Long Term Debt	353.05	25.25	207.79	21.45	228.15	25.62
- Other Short Term Debt	64.13	4.59	19.77	2.04	19.77	2.22
- Long Term Debt	469.31	33.56	235.37	24.30	169.92	19.08
Total Borrowing	924.09	66.09	496.43	51.25	421.17	47.29
Grand Total	1,398.14	100.00	968.58	100.00	890.69	100.00

Borrowing as at 31 December 2011 was Baht 924.09 million with scheduled repayment as follow :

<u>Repayment Schedule</u>	<u>Baht Million</u>
Within 1 Year *	454.78
More than 1 and up to 2 Year	270.59
More than 2 and up to 3 Year	167.27
More than 3 and up to 4 Year	31.45
Total	<u>924.09</u>

Note: \* Overdraft, current portion of long term debt, and short term debt

Considering the hire purchase portfolio including long term receivable to others deducting past due accounts over 5 months, and accounts under litigation, installment receivables by maturity is as follow :

<u>Installment Receivable</u>	<u>Baht Million</u>
Within 1 Year	510.13
More than 1 and up to 2 Year	321.88
More than 2 and up to 3 Year	318.71
More than 3 Year	372.95
Total	<u>1,523.67</u>



As at 31 December 2011, total liabilities due within one year (including overdraft and short term loan) amounted to Baht 454.78 million, due over one year and up to two years amounted to Baht 270.59 million. Comparing with installment due for collection within one year of Baht 510.13 million, and due over one year and up to two years of Baht 321.88 million, the Company has adequate funding sources to meet its debt obligation during the said periods.

## 9. OTHER INFORMATION

- Dividend Declared

At the Annual General Shareholders' Meeting for the year 2011 dated 19 April 2011, the meeting approved dividend declared from operating profit for the period July - December 2010 at the rate of Baht 0.04 per share (additional amount from dividend for the period January - June 2010 at the rate of Baht 0.02 per share), with dividend paid on 29 April 2011.

For the year 2011, interim dividend was suspended.

- Warrant Issuance

The Annual General Shareholders' Meeting dated 29 April 2010 passed resolution approving issuance of warrant to subscribe to ordinary shares (ECL, Warrant 1) totaling 205 million units offering to existing shareholders with no cost. The Company allocated warrant at the ratio of 2 existing shares for 1 unit of warrant issuing 204,999,983 units of warrant on 2 December 2010. Each warrant is eligible to subscribe to 1 ordinary share at Baht 1 per share. The warrant is valid for 3 years, transferrable, and has been approved as listed securities in the securities exchange on 21 December 2010.

The first scheduled date to exercise right under warrant was 30 December 2010 and subsequently at the end of June, and December, with the last date being 1 December 2013. As at 30 December 2011 which was the date after 3 eligible dates to exercise right under warrant, the exercise price has been higher than the market price of the ordinary share, and therefore there has been no shareholders exercising their right under warrant to subscribe to ordinary shares.



## 1. Details related to Directors, Management, and individuals with controlling interests in the Company

### 1. MR. PREECHA VEERAPONG CHAIRMAN OF THE BOARD, AND AUTHORIZED DIRECTOR

Age	79 Years old
Proportion of Shares Held	21.18 %
Family relationship with Executive	
Directors / Other Directors	Father to Mr. Danucha Veerapong Father to Mr. Prapakorn Veerapong Relative of Mrs. Duangrat Jaengmongkol
Educational Background	<ul style="list-style-type: none"> <li>Professional training via Thai Institute of Directors Association (IOD)'s Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>
Work Experiences	2003 - Present Eastern Commercial Leasing PLC 1987 - Present Director, Prapakorn Business Co., Ltd. 1979 - Present Director, Eastern Estate Co., Ltd. 1971 - Present Chairman of the Board, Thai Preeda Industry Co., Ltd. 1993 - 2002 Advisor, Bank of Asia PLC 1992 - 2002 Chairman of the Board, BOA Leasing Co., Ltd 1983 - 1992 Assistant Managing Director, Bank of Asia PLC 1972 - 2001 Chairman of the Board, Eastern Commercial Trust Finance and Securities Co., Ltd. 1968 - 1980 Cholburi Branch Manager, Bank of Asia PLC

Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company - None

### 2. MR. DANUCHA VEERAPONG CHAIRMAN OF THE EXECUTIVE COMMITTEE, AND AUTHORIZED DIRECTOR

Age	42 Years old
Proportion of Shares Held	7.34 %
Family relationship with Executive	
Directors / Other Directors	Son to Mr. Preecha Veerapong Elder brother to Mr. Prapakorn Veerapong And Relative of Mrs. Duangrat Jaengmongkol
Educational Background	<ul style="list-style-type: none"> <li>Master of Business Administration, Major in Marketing, University of Hartford, Connecticut, U.S.A.,</li> <li>Bachelor of Business Administration, Major in Economic/Finance, Bentley College, Massachusettes, U.S.A.,</li> <li>Professional training of the Thai Institute of Directors Association (IOD) on the Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>
Work Experiences	2003 - Present Eastern Commercial Leasing PLC 2002 - 2003 Director of Sales and Services, the Bank of Asia PLC 2002 - Present Director, Hi-Tech Land (2002) Co., Ltd. 2007 - Present Director, Kool Solution Co., Ltd.

Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company - None



### 3. MR. PRAPAKORN VEERAPONG MANAGING DIRECTOR AND AUTHORIZED DIRECTOR

Age	41 Years old
Proportion of Shares Held	8.13 %
Family relationship with Executive	
Directors / Other Directors	Son to Mr. Preecha Veerapong Younger brother to Mr. Danucha Veerapong And Relative of Mrs. Duangrat Jaengmongkol
Educational Background	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Master of Business Administration, Major in International Trade, Boston University</li> <li>• Bachelor of Business Administration, Major in Finance, University of Hartford, Connecticut, U.S.A.</li> <li>• Professional training of the Thai Institute of Directors Association (IOD) on the Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>
Work Experiences	2003 - Present Eastern Commercial Leasing PLC 2003 - Present Director, Thai Preda Industry Co., Ltd. 2003 - Present Director, Eastern Estate Co., Ltd. 2003 - Present Director, Prapakorn Business Co., Ltd. 2003 - Present Director, Prasartporn Junior Co., Ltd. 2002 - Present Director, Hi-Tech Land (2002) Co., Ltd. 1997 - Present Chairman of the Board, Thai Preeda Trading Co., Ltd.

Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company - None

### 4. MRS. DUANGRAT JAENGMONGKOL SENIOR DEPUTY MANAGING DIRECTOR, AUTHORIZED DIRECTOR, AND COMPANY SECRETARY

Age	64 Years old
Proportion of Shares Held	0.49 %
Family relationship with Executive	
Directors / Other Directors	Relative to Mr. Preecha Veerapong Relative to Mr. Danucha Veerapong And Relative to Mr. Prapakorn Veerapong
Educational Background	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bachelor of Accountancy, Tahamasart University</li> <li>• Bachelor of Law, Tahamasart University</li> <li>• Mini Master of Management, National Institute of Development and Administration (NIDA)</li> <li>• Professional training of the Thai Institute of Directors Association (IOD) on the Director Accreditation Program (DAP)</li> <li>• Professional training of the Thai Institute of Directors Association (IOD) on the Director Certification Program (DCP)</li> <li>• Professional training of Thai Institute of Directors Association on the Company Secretary Program (CSP)</li> </ul>
Work Experiences	2003 - Present Eastern Commercial Leasing PLC 1984 - 2003 Managing Director, Eastern Commercial Leasing Company Limited (prior to the merger)

Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company - None

## 5. MISS AREECHIT SASIPRAPA INDEPENDENT DIRECTOR

Age 65 Years old

Proportion of Shares Held None

Family relationship with Executive

Directors / Other Directors None

Educational Background

- Bachelor of Business Administration, Armstrong Business College
- Mini MBA, Chulalongkorn University
- Accounting for Executive Seminar at Chulalongkorn University
- Professional training of Thai Institute of Directors Association on the Director Accreditation Program (DAP)

Work Experiences

2007 - Present Eastern Commercial Leasing PLC.  
Branch Manager, Bank of Asia PLC  
Director, Syndome Electronics Industry Co., Ltd  
Director, Thai TV Radio and Television Co., Ltd  
Director, Milford Group Hotel Co., Ltd.

Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company - None

Nature of relationship

- Not an executive director, not an employee or consultant receiving regular salary, not a provider of professional services, not having any business relationship which may render the individual incapable of performing duties independently over the past 2 years
- Not a close relative of management or major shareholders of the Company

## 6. MR. PRAVIT PHONGSOPA INDEPENDENT DIRECTOR

Age 44 Years old

Proportion of Shares Held 0.85 %

Family relationship with Executive

Directors / Other Directors None

Educational Background

- Master of Engineering, Mechanical Engineering, Chulalongkorn University
- Bachelor of Engineering, Mechanical Engineering, Chulalongkorn University
- Professional training at the Business and Community Leader Development Foundation
- Professional training of Thai Institute of Directors Association on the Director Accreditation Program (DAP)

Work Experiences

2007 - Present Eastern Commercial Leasing PLC  
2002 - Present Chairman of the Board, Prachakit Motor Sales Company Limited Group  
1995 - 2002 Executive Director, Prachakit Motor Sales Company Limited

Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company - None

Nature of relationship

- Not an executive director, not an employee or consultant receiving regular salary, not a provider of professional services, not having any business relationship which may render the individual incapable of performing duties independently over the past 2 years
- Not a close relative of management or major shareholders of the Company



## 7. MR. PHIPHAT PHORNSUWAN DIRECTOR AND AUDIT COMMITTEE CHAIRMAN

Age	64 Years old
Proportion of Shares Held	0.06 %
Family relationship with Executive Directors / Other Directors	None
Educational Background	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Master of Business Administration Texas, A &amp; I University</li> <li>• Bachelor of Accountancy, Major in Statistics, Chulalongkorn University</li> <li>• National Defense College Class 4010</li> <li>• Professional training of the Thai Institute of Directors Association on the Directors Accreditation Program (DAP)</li> <li>• Professional training of the Thai Institute of Directors Association on the Director Certification Program (DCP)</li> <li>• Professional training of the Thai Institute of Directors Association on the Audit Committee Program (ACP)</li> </ul>
Work Experiences	2003 - Present      Eastern Commercial Leasing PLC 2009 - Present      Director and Advisor, YLG Bullion and Future Co., Ltd. 1974 - 2002      Assistant Managing Director, Bank of Asia PLC
Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company	None
Nature of relationship	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Not an executive director, not an employee or consultant receiving regular salary, not a provider of professional services, not having any business relationship which may render the individual incapable of performing duties independently over the past 2 years</li> <li>• Not a close relative of management or major shareholders of the Company</li> </ul>

## 8. POLICE LIEUTENANT GENERAL AMPORN CHARUCHINDA DIRECTOR AND AUDIT COMMITTEE MEMBER

Age	64 Years old
Proportion of Shares Held	None
Family relationship with Executive Directors / Other Directors	None
Educational Background	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Master of Engineering, Major in Nuclear Technology, Chulalongkorn University</li> <li>• Bachelor of Science, Major in Physics, Chulalongkorn University</li> <li>• Professional training of the Thai Institute of Directors Association on the Directors Accreditation Program (DAP)</li> <li>• Professional training of the Thai Institute of Directors Association on the Audit Committee Program (ACP)</li> </ul>
Work Experiences	2003 - Present      Eastern Commercial Leasing PLC 2007 - 2008      Police Commander, Office of Police Forensic Science 2005 - 2007      Police Deputy Commander, National Police Administration 2001 - 2005      Police Assistant Commander, National Police Administration
Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company	None
Nature of relationship	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Not an executive director, not an employee or consultant receiving regular salary, not a provider of professional services, not having any business relationship which may render the individual incapable of performing duties independently over the past 2 years</li> <li>• Not a close relative of management or major shareholders of the Company</li> </ul>

## 9. MR. PAKORN APAPHANT, PH.D. DIRECTOR AND AUDIT COMMITTEE MEMBER

Age	43 Years old
Proportion of Shares Held	None
Family relationship with Executive Directors / Other Directors	None
Educational Background	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Doctor of Philosophy in Engineering, Civil Engineering, Purdue University, Indiana, U.S.A.</li> <li>• Master of Science in Engineering, Civil Engineering, Purdue University, Indiana, U.S.A.</li> <li>• Bachelor of Engineering, Mechanical Engineering, King Mongkut's Institute of Technology, Ladkrabang, Bangkok, Thailand</li> <li>• Professional training of the Thai Institute of Directors Association on the Directors Accreditation Program (DAP)</li> <li>• Professional training of the Thai Institute of Directors Association on the Audit Committee Program (ACP)</li> </ul>
Work Experiences	<p>2008 - Present Eastern Commercial Leasing PLC</p> <p>2012 - Present Director, office of the Managing Director, Loxley PLC</p> <p>2011 - Present Advisor, office of the Managing Director, Loxley PLC</p> <p>2010 - Present Chief - Research &amp; Development Project, Geo-Informatics and Space Technology Development Agency</p> <p>2005 - 2009 Senior Engineer, Geo-Informatics and Space Technology Development Agency</p> <p>2000 - Present Special Instructor, Faculty of Engineering, Kasetsart University</p> <p>1999 - Present Instructor for bachelor - doctorate degree programs, School of Civil Engineering, Rangsit University.</p>
Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company	None
Nature of relationship	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Not an executive director, not an employee or consultant receiving regular salary, not a provider of professional services, not having any business relationship which may render the individual incapable of performing duties independently over the past 2 years</li> <li>• Not a close relative of management or major shareholders of the Company</li> </ul>

## 10. MRS. CHARATSANG YUAMPAI ASSISTANT MANAGING DIRECTOR - RISK ANALYSIS AND PLANNING DEPARTMENT

Age	40 Years old
Proportion of Shares Held	None
Family relationship with Executive Directors / Other Directors	None
Educational Background	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bachelor of Business Administration, Major in Finance and Banking, Ramkhamhaeng University</li> </ul>
Work Experiences	<p>2007 - Present Eastern Commercial Leasing PLC</p> <p>2003 - 2006 Business Development Manager, Easter Commercial Leasing PLC</p> <p>2001 - 2003 Finance Supervisor, Professional Leasing Co., Ltd.</p>
Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company	None



#### 11. MR. VISITH SAIKRACHANG ASSISTANT MANAGING DIRECTOR – COLLECTION

Age	51 Years old
Proportion of Shares Held	None
Family relationship with Executive Directors / Other Directors	None
Educational Background	• Bachelor of Art (Public Administration), Ramkamhaeng University
Work Experiences	2009 - Present Eastern Commercial Leasing PLC 2003 - 2008 Collection Manager, Eastern Commercial Leasing PLC 2002 - 2003 Collection Supervisor, Professional Leasing Co., Ltd. 1996 - 2002 Audit Assistant Manager-Collection, Krung Thai Thanakit Finance and Securities PLC

Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company - None

#### 12. MR. ISARA SRISUTA ASSISTANT MANAGING DIRECTOR – MARKETING

Age	35 Years old
Proportion of Shares Held	0.07 %
Family relationship with Executive Directors / Other Directors	None
Educational Background	• Bachelor of Business Administration, Major in Marketing, Kasembhandit University
Work Experiences	2009 - Present Eastern Commercial Leasing PLC 2007 - 2008 Marketing Manager, Eastern Commercial Leasing PLC 2003 - 2004 Marketing staff, Eastern Commercial Leasing PLC 2001 - 2003 Credit staff, Professional Leasing Co., Ltd.

Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company - None

#### 13. MISS MANASANAND BANJERDKIT FINANCE MANAGER

Age	47 Years old
Proportion of Shares Held	None
Family relationship with Executive Directors / Other Directors	None
Educational Background	• Bachelor of Accountancy - Major in Finance, University of Thai Chamber of Commerce
Work Experiences	2001 - Present Eastern Commercial Leasing Public Company 1992 - 2000 Eastern Finance and Securities (1991) Company Limited

Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company - None





#### 4. MISS KANCHANA SOPONPONGPIPAT ACCOUNTING MANAGER

Age	49 Years old
Proportion of Shares Held	0.005 %
Family relationship with Executive	
Directors / Other Directors	None
Educational Background	• Bachelor of Accountancy, Ramkamhaeng University
Work Experiences	2003 - Present Eastern Commercial Leasing PLC 1996 - 2002 Assistant Finance Manager, SMT Leasing Co., Ltd. 1990 - 1995 Assistant Controller, Eastern Commercial Leasing Co., Ltd.
Position held in other business entities which may have conflicting interest or in competition with the Company	- None

## 2. Information on directors, management, and individuals with control interests in the subsidiaries, affiliates or related companies

Directors and Management	Eastern Commercial Leasing PLC	Thai Preda Industry Co., Ltd.	Eastern Estate Co., Ltd.	Prapakorn Business Co., Ltd.	Prasartporn Junior Co., Ltd.	Thai Preda Trading Co., Ltd.	Hitechland Cholburi 2002 Co., Ltd.	Kool Solution Co., Ltd.
1. Mr. Preecha Veerapong	X , /	X	/	/	/		/	
2. Mr. Danucha Veerapong	/ , ///						/	/ , ///
3. Mr. Prapakorn Veerapong	/ , ///	/	/	/	/	X	/	
4. Mrs. Duangrat Jaengmongkol	/ , ///							
5. Miss Areechit Sasiprapa	/							
6. Mr. Pravrit Phongsopa	/							
7. Mr. Phiphat Phornsuan,	/ , XX							
8. Police Lieutenant General Amporn Charuchinda	/ , //							
9. Mr. Pakorn Apaphant, PhD	/ , //							
10. Mrs. Charatsang Yuampai	///							
11. Mr. Visith Saikrachang	///							
12. Mr. Isara Srisuda	///							
13. Miss Manasan Banjerkit	///							
14. Miss Kanchana Sophonpongpiat	///							

Remark : X Chairman / Director XX Audit Committee Chairman // Audit Committee Member /// Management



## AUDITOR'S REPORT

To The Shareholders of EASTERN COMMERCIAL LEASING PUBLIC COMPANY LIMITED

I have audited the statements of financial position of EASTERN COMMERCIAL LEASING PUBLIC COMPANY LIMITED as at December 31, 2011 and 2010, the related statements of comprehensive income, statements of changes in owners' equity and statements of cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and completeness of the presentation. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audits.

I conducted my audits in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statements presentation. I believe that my audit provides a reasonable basis for my opinion.

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of EASTERN COMMERCIAL LEASING PUBLIC COMPANY LIMITED as at December 31, 2011 and 2010 and the results of its operations and cash flows for the years then ended in conformity with generally accepted accounting principles.

As stated in notes 2 and 3 to the financial statements for the year ended December 31, 2011, the Company adopted the revised financial reporting standards issued by the Federation of Accounting Professions and in accordance with the notification of the Department of Business Development regarding the condensed form should be included in the financial statements B.E. 2554, that the adoption is effective for the financial statements for the accounting periods beginning on or after January 1, 2011 for preparation and presentation these financial statements. Accordingly the comparative financial statements for the year ended December 31, 2010 have been presented in new format for corresponding with the financial statements for the year ended December 31, 2011.

D I A International Audit Co., Ltd.

(Miss Somjintana Pholhirunrat)

C.P.A. Thailand Registration No. 5599

February 23, 2012

# STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION



## EASTERN COMMERCIAL LEASING PUBLIC COMPANY LIMITED

AS AT DECEMBER 31, 2011 AND 2010

		Baht	
	Note	2011	2010
<b>ASSETS</b>			
<b>Current assets</b>			
Cash and cash equivalents	4	3,284,658.65	5,562,112.59
Hire purchase agreement receivables due within 1 year	5	432,937,516.05	333,603,046.04
Sale with right of redemption agreement receivables	6	61,212,562.00	49,504,792.00
Long-term loans due within 1 year	7	2,696,311.16	2,360,337.76
Properties foreclosed	8	1,888,486.71	1,490,654.22
Other current assets	9	10,169,104.09	8,648,752.15
Total current assets		512,188,638.66	401,169,694.76
<b>Non-current assets</b>			
Hire purchase agreement receivables due over 1 year	5	867,122,105.44	538,669,954.99
Long-term loans to other parties	7	2,993,463.02	5,743,243.19
Property, plant and equipment	10	32,678,303.65	28,444,161.55
Pledged deposit at financial institution	11	120,000.00	100,000.00
Other non-current assets		1,997,262.78	1,901,257.78
Total non-current assets		904,911,134.89	574,858,617.51
Total assets		1,417,099,773.55	976,028,312.27

Notes to financial statements are parts of these financial statements.



## STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION (Cont.)

### EASTERN COMMERCIAL LEASING PUBLIC COMPANY LIMITED

AS AT DECEMBER 31, 2011 AND 2010

		Baht	
	Note	2011	2010
<b>Liabilities and owners' equity</b>			
<b>Current liabilities</b>			
Overdrafts and loans from financial institutions	12	37,600,410.84	33,499,963.10
Current portion of long-term debt	15	353,051,400.00	207,789,600.00
Short - term loans from related persons	13.1	59,212,356.94	14,829,108.81
Other short - term loans	14	4,922,215.23	4,943,036.27
Advance received		4,021,711.81	2,804,132.48
Accrued income tax		3,522,419.50	0.00
Other current liabilities		7,483,427.65	4,643,843.00
Total current liabilities		469,813,941.97	268,509,683.66
<b>Non-current liabilities</b>			
Long-term loans	15	469,306,000.00	235,367,400.00
Employee benefit obligation	21.1	3,925,611.03	0.00
Total non-current liabilities		473,231,611.03	235,367,400.00
Total liabilities		943,045,553.00	503,877,083.66
<b>Owners' equity</b>			
<b>Share capital</b>			
<b>Authorized share capital</b>			
615,000,000 common shares of Baht 1.00 each	16	615,000,000.00	615,000,000.00
<b>Issued and paid - up share capital</b>			
410,000,000 common shares of Baht 1.00 each		410,000,000.00	410,000,000.00
<b>Paid-in capital</b>			
Premium on common share		21,508,713.28	21,508,713.28
<b>Retained earnings</b>			
<b>Appropriated</b>			
Legal reserve	18	12,851,358.22	11,772,599.22
<b>Unappropriated</b>			
		29,694,149.05	28,869,916.11
Total owners' equity		474,054,220.55	472,151,228.61
Total liabilities and owners' equity		1,417,099,773.55	976,028,312.27

Notes to financial statements are parts of these financial statements.

# STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME



## EASTERN COMMERCIAL LEASING PUBLIC COMPANY LIMITED

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011 AND 2010

		Baht	
	Note	2011	2010
<hr/>			
Revenues			
Realized selling interest under hire purchase agreement		107,544,016.27	82,672,825.86
Interest income under sale with right of redemption agreement		6,350,313.29	3,834,290.11
Interest received		1,015,556.29	1,497,228.80
Other income			
Fee and services income		15,834,776.22	8,353,452.07
Recovered bad debts		943,196.00	4,101,706.79
Others		18,630,653.41	17,685,998.21
Total revenues		150,318,511.48	118,145,501.84
Expenses			
Finance costs		40,081,076.98	21,392,658.35
Administrative expenses		71,564,977.99	60,912,727.54
Directors' remuneration		2,063,000.00	2,093,000.00
Bad debt and doubtful accounts		7,242,657.74	3,710,554.37
Total expenses		120,951,712.71	88,108,940.26
Profit before income tax		29,366,798.77	30,036,561.58
Income tax		(7,791,618.83)	(2,803,473.88)
Profit for the year		21,575,179.94	27,233,087.70
Other comprehensive income		0.00	0.00
Total comprehensive income for the year		21,575,179.94	27,233,087.70
<hr/>			
Earnings per share	3.10	0.0526	0.0664
Number of weighted average of common shares (share)		410,000,000	410,000,000

Notes to financial statements are parts of these financial statements.



## STATEMENTS OF CHANGES IN OWNERS'S EQUITY

### EASTERN COMMERCIAL LEASING PUBLIC COMPANY LIMITED FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011 AND 2010

(Unit : Baht)						
Note	Issued and paid-up share capital	Premium on share capital	Retained earnings (Deficit)		Total	
			Appropriated	Unappropriated		
18	Beginning balance as at January 1, 2010	410,000,000.00	21,508,713.28	10,410,944.83	27,598,482.80	469,518,140.91
	Total comprehensive income for the year	0.00	0.00	0.00	27,233,087.70	27,233,087.70
	Appropriated for legal reserve	0.00	0.00	1,361,654.39	(1,361,654.39)	0.00
	Dividend paid	0.00	0.00	0.00	(24,600,000.00)	(24,600,000.00)
	Ending balance as at December 31, 2010	410,000,000.00	21,508,713.28	11,772,599.22	28,869,916.11	472,151,228.61
2.1.1	Beginning balance as at January 1, 2011 (before restated)	410,000,000.00	21,508,713.28	11,772,599.22	28,869,916.11	472,151,228.61
	Employee benefits provision adjustment	0.00	0.00	0.00	(3,272,188.00)	(3,272,188.00)
	Beginning balance as at January 1, 2011 (after restated)	410,000,000.00	21,508,713.28	11,772,599.22	25,597,728.11	468,879,040.61
18	Total comprehensive income for the year	0.00	0.00	0.00	21,575,179.94	21,575,179.94
	Appropriated for legal reserve	0.00	0.00	1,078,759.00	(1,078,759.00)	0.00
	Dividend paid	0.00	0.00	0.00	(16,400,000.00)	(16,400,000.00)
	Ending balance as at December 31, 2011	410,000,000.00	21,508,713.28	12,851,358.22	29,649,149.05	474,054,220.55

Notes to financial statements are parts of these financial statements.

# STATEMENTS OF CASH FLOWS



## EASTERN COMMERCIAL LEASING PUBLIC COMPANY LIMITED

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011 AND 2010

	Baht	
	2011	2010
Cash flows from operating activities		
Profit before income tax	29,366,798.77	30,036,561.58
Adjustments to net profit to cash receipt (disbursement)		
Depreciation and amortized expenses	14,078,472.65	10,218,111.49
Bad debt and doubtful accounts	7,242,657.74	3,710,554.37
Recovered bad debts	(943,196.00)	(4,101,706.79)
(Gain) Loss on sales of assets	(811,600.24)	(120,747.69)
Loss on sales of properties foreclosed	6,859,830.63	6,652,904.03
(Gain) Loss on impairment of properties foreclosed	125,955.74	(397,538.05)
Employee benefit provisions	653,423.03	0.00
Finance cost - interest expenses	40,081,076.98	21,392,658.35
Gain (Loss) from operation before changes		
in current investment	96,653,419.30	67,390,797.29
(Increase) Decrease in hire purchase agreement receivable	(465,143,366.43)	(61,275,380.64)
(Increase) Decrease in sale with right of redemption receivables	(11,815,000.00)	(43,089,000.00)
(Increase) Decrease in long-term loans	2,413,806.77	2,074,007.45
(Increase) Decrease in loans to related parties	0.00	3,000,000.00
(Increase) Decrease in properties foreclosed	6,968,550.50	13,078,282.28
(Increase) Decrease in other current assets	5,524,736.92	(927,161.67)
Increase (Decrease) in advance received	1,217,579.33	(777,566.23)
Increase (Decrease) in other current liabilities	1,944,714.87	(628,101.83)
Cash generated from (paid for) operation	(362,235,558.74)	(21,154,123.35)
Interest paid	(39,823,780.11)	(21,128,382.23)
Corporate income tax paid	(4,269,199.33)	(9,106,105.28)
Net cash provided by (used in) operating activities	(406,328,538.18)	(51,388,610.86)

Notes to financial statements are parts of these financial statements.



## STATEMENTS OF CASH FLOWS (Cont.)

### EASTERN COMMERCIAL LEASING PUBLIC COMPANY LIMITED

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011 AND 2010

	Baht	
	2011	2010
Cash flows from investing activities		
Proceeds from sales of equipment	4,651,747.67	736,487.05
Payment for purchase of property, plant and equipment	(12,481,511.17)	(7,256,667.22)
(Increase) Decrease in pledged bank deposits	(20,000.00)	534,485.00
Net cash provided by (used in) investing activities	(7,849,763.50)	(5,985,695.17)
Cash flows from financing activities - increase (decrease)		
Overdrafts and loans from financial institutions	4,100,447.74	30,166,766.25
Short-term loans from related persons	45,000,000.00	0.00
Long-term loans	379,200,400.00	45,089,600.00
Dividend paid	(16,400,000.00)	(24,600,000.00)
Net cash provided by (used in) financial activities	411,900,847.74	50,656,366.25
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(2,277,453.94)	(6,717,939.78)
Cash and cash equivalents, as at January 1	5,562,112.59	12,280,052.37
Cash and cash equivalents, as at December 31	3,284,658.65	5,562,112.59

Notes to financial statements are parts of these financial statements.

# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS



## EASTERN COMMERCIAL LEASING PUBLIC COMPANY LIMITED

AS AT DECEMBER 31, 2011 AND 2010

### 1. GENERAL INFORMATION

- 1.1 Head office is located at 976/1, Soi Rama 9 Hospital, Rim Klong Samsean Road, Bangkok, Huaykwoang, Bangkok.
- 1.2 Branch is located at 728/10, Sukhumvit Road, Bang-plasroy, Mueng, Choburi.
- 1.3 Branch is located at 307, Ta-Chalab Road, Talad, Mueng, Chanthaburi.
- 1.4 Branch is located at 75, Ratbamrung Road, Mueng, Rayong.
- 1.5 Branch is located at 195 Moo 4, Nakhonsawan - aok, Mueng, Nakhonsawan.
- 1.6 The Company engaged in business of credit services to personal and juristic person in the form of hire purchase and sale with right of redemption agreement.

### 2. PREPARATION OF FINANCIAL STATEMENTS BASIS

- 2.1 The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles enunciated under the Accounting Professions Act B.E. 2547 and presented in accordance with the notification of Department of Business Development regarding the condensed form should be included in the financial statements B.E. 2554 and presented in accordance with the regulations the Securities and Exchange Commission regarding the preparation and presentation of the financial reporting under the Securities and Exchange Act B.E. 2535.

2.1.1 The Federation of Accounting Professions issued various revised accounting standards which in 2011 certain standards are relevant to the of Company's operations and effective for the accounting period beginning on or after January 1, 2011 as below :

<b>Financial reporting standards</b>	<b>Contents</b>
Framework for the Preparation and Presentation of financial Statement (Revised 2009)	
TAS 1 (Revised 2009)	Presentation of Financial Statements
TAS 2 (Revised 2009)	Inventories
TAS 7 (Revised 2009)	Statements of Cash Flows
TAS 8 (Revised 2009)	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
TAS 10 (Revised 2009)	Events After the Reporting Period
TAS 16 (Revised 2009)	Property, Plant and Equipment
TAS 17 (Revised 2009)	Leases
TAS 18 (Revised 2009)	Revenue
TAS 19	Employee Benefits
TAS 23 (Revised 2009)	Borrowing Costs
TAS 24 (Revised 2009)	Related Party Disclosures
TAS 26	Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans
TAS 33 (Revised 2009)	Earnings per Share
TAS 34 (Revised 2009)	Interim Financial Reporting
TAS 36 (Revised 2009)	Impairment of Assets
TAS 37 (Revised 2009)	Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets
TAS 38 (Revised 2009)	Intangible Assets

The adoption of newly issued and revised financial reporting standards in these financial statements are mostly based on the same preparation of financial statements for the year ended December 31, 2010 except the significant changes in accordance with the accounting standards and the financial reporting standards are as follows :

a) TAS 1 (Revised 2009) "Presentation of Financial Statements", under the revised accounting standards, as a result, the Company has to prepare the new format of financial statements by chosen to present statements of comprehensive income in one statement.

b) TAS16 (Revised 2009) “ Property, Plant and Equipment”, since January 1, 2011 the Company adopted TAS 16 (Revised 2009) “Property, Plant and Equipment” determined cost and depreciation of Property, Plant and Equipment” as follows :

- Cost of dismantlement, removal and restoration is charged as cost of assets and calculated depreciation for the fiscal period.
- Depreciation is calculated separately for each significant parts of cost of property, plant and equipment when each of component parts has material cost compared to total cost of those assets.
- Residual value of property, plant and equipment has to be measured by the amount expected to obtain from disposal of assets as if the assets had aging and expected condition at the end of its useful lives. In addition, residual value and useful lives is required to review at least at the financial year end. The Company assesses that there is no material impacts on property, plant and equipment.

c) TAS19 (Revised 2009) “Employee Benefits” since January 1, 2011 the Company adopted TAS 19 (Revised 2009) “Employee Benefits”, under the new accounting policy, the Company’s obligation in respect of post-employment benefits, retirement benefit and other long-term benefits were calculated by using the projected unit credit method based on the actuarial method. The Company then chosen to recorded liabilities as an adjustment to retained earnings as at January 1, 2011 in accordance with the transitional provisions of TAS 19. The effects to the 2011 financial statements are as follow :

Since January 1, 2011, the Company adopted the newly issued and revised financial reporting standards are expected to be effective for the statements of financial position as at January 1, 2011 and statements of comprehensive income for the year ended December 31, 2011 as follows :

(Unit : Baht)

## Statements of financial position As at December 31, 2011

Retained earnings as at December 31, 2010 as previous reports	28,869,916.11
Increase in employee benefits obligation	(3,272,188.00)
Retained earning as at January 1, 2011	<u>25,597,728.11</u>

## Employee benefits obligation project as at December 31, 2011

Employee benefits obligation project as at January 1, 2011	3,272,188.00
Current cost of project and interest	653,423.03
Employee benefits obligation project as at December 31, 2011	<u>3,925,611.03</u>

## Comprehensive income for the year ended December 31, 2011

Increase in employee benefits expenses resulting to the increase	
in administrative expenses	653,423.03
Decrease in profit	<u>653,423.03</u>
Decrease in earnings per share	
Basis earnings per share	0.0016

2.1.2 The Federation of Accounting Professions issued and revised accounting standards which certain standards are not relevant to the Company’ s operations which to be effective on January 1, 2011 as follow :

### Financial reporting standards

### Contents

TAS 11 (Revised 2009)	Construction Contracts
TAS 27 (Revised 2009)	Consolidated and Separate Financial Statements
TAS 28 (Revised 2009)	Investment in Associates
TAS 29	Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
TAS 31 (Revised 2009)	Interests in Joint Ventures
TAS 40 (Revised 2009)	Investment Property
TFRS 2	Share Based Payment
TFRS 3 (Revised 2009)	Business Combination



#### **Financial reporting standards**

#### **Contents**

TFRS 5 (Revised 2009)	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations
TFRS 6	Exploration for and Evaluation of Mineral Resources
TSIC 31	Revenue - Barter Transaction Involving Advertising Services
TFRIC 15	Agreements for the Construction of Real Estate

- 2.2 In addition the above newly issued and revised accounting standards the other standards are expected to be effective for the financial statements beginning on or after January 1, 2013 and have not been adopted in the preparation of these financial statements as following :

#### **Financial reporting standards**

#### **Contents**

TAS 12	Income Taxes
TAS 20 (Revised 2009)	Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance
TAS 21 (Revised 2009)	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rate
TSIC 10	Government Assistance-No Specific Relation to Operating Activities
TSIC 21	Income Taxes - Recovery of Revalued Non-Depreciable Assets
TSIC 25	Income Taxes - Changes in the Tax Status of an Enterprises or its Shareholders

At present, the Company is being evaluated the effects of those standards on the financial statements in the year in which they are initial applied.

- 2.3 The Company and subsidiaries' financial statements have been prepared under the historical cost convention, except as transaction disclosed in related accounting policy.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

Since January 1, 2011, the Company adopted the new financial reporting standards (consist of the accounting standards, interpretation financial reporting standards and revised accounting standards) which is effective for the accounting period on or after January 1, 2011. From adoption of those standards, the Company has changed the accounting policy as follows :

- 3.1 The Company adopted TAS 1 (Revised 2009) regarding the presentation of financial statements including revised titles for the financial statements. The financial statements consist of
  - 3.1.1 Statements of financial position
  - 3.1.2 Statements of comprehensive income
  - 3.1.3 Statements of changes in shareholders' equity
  - 3.1.4 Statements of cash flows
  - 3.1.5 Notes to financial statements
- 3.2 Income and Expenses Recognition
  - 3.2.1 The Company recognized hire purchase interest income as unrealized interest and recognized as income on the sum of the years digits method. Income from hire purchase agreement since January 1, 2008 is recognized on the effective interest rate method over the hire purchase agreement term.

Revenues from installments will be stopped to recognize if the overdue installments exceeding 4 months which different from the accounting method of revenues recognition and allowance for doubtful accounts provision for consumer finance as requirement of the Securities and Exchange Commission and the Institute of Certified Accountants and Auditors of Thailand (currently named the Federation of Accounting Professions) that required the Company to stop revenue recognition stop revenue recognition from the overdue payment of receivables exceeding 3 installments in accordance with the notification no. KorLorTor. ChorSor. (Wor) 2/2004 dated April 30, 2004. Since the past receivables

data as at December 31, 2006, 2007, 2008, 2009 and 2010 there are 91.93% of overdue receivables exceeding 4 months could repay such debts. So, as at December 31, 2011 and 2010 the Company has overdue payment receivable exceeding 3 installments and still recognize income in the amount of Baht 36,652,195.97 and Baht 13,682,631.60 respectively. If the Company recognized income on the requirement basis, revenue and receivables of the Company will be reduced by Baht 136,628.03 and Baht 67,569.01 respectively.

3.2.2 The Company recognized interest income under sale with right of redemption agreement receivables on an accrual basis.

3.2.3 Other revenues and expenses are recognized on an accrual basis.

3.2.4 Deferred commission

The Company recognized initial commission of new hire purchase agreement since January 2008 as deferred commission and amortized as expense over the hire purchase agreement term according to the proportion of interest income recognition of each agreement. In case the hire purchase agreement is terminated before the agreement term, the remaining deferred commission will be amortized as expense in full amount.

### 3.3 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are cash on hand and all type of deposit at banks excluding deposit which held to maturity and short-term highly liquid investments that are subject to insignificant risk to change in value.

### 3.4 Allowance for doubtful accounts

The Company provided the allowance for doubtful accounts based on receivables aging report which calculated from receivables under hire purchase agreement, sale with right of redemption agreement and receivables under lawsuit deducted by deferred hire purchase interest and collaterals. The collaterals are calculated from the credit value at the rate of 30% - 80% by considering the comparative of repayable opportunity received from receivables and selling of collaterals. In addition, the Company will consider the repayment ability of each receivables for overdue receivables exceeding six months, receivable under sale with right of redemption agreement overdue exceeding one month and receivables under debt compromise agreement overdue exceeding twelve months.

The basis of provision of allowance for doubtful accounts are as follows :

Less	Deferred hire purchase interest and collaterals	%
	Normal receivable and overdue 1 month	1
	Overdue 2 - 3 months	2
	Overdue 4 - 6 months	20
	Overdue 7 - 12 months	50
	Overdue 12 months	100

The above policy are determined for overdue payment exceeding 3 installments which do not conform with the allowance for doubtful accounts provision for consumer finance as requirement of the Securities and Exchange Commission and the Institute of Certified Accountants and Auditors of Thailand (currently named the Federation of Accounting Professions) that required the Company to provide the allowance for doubtful accounts in whole amount without collaterals deducting. Since the Company provided the allowance for doubtful accounts from the actual bad debt statistics in the past 2-3 years, therefore, the yearly actual bad debt are occurred approximately 80 - 90% of provided doubtful accounts.

Receivables under debt compromise agreement after deduction by deferred hire purchase interest without collaterals deduction were provided allowance for doubtful accounts equal to 75 - 100% since the Company has seized the collaterals from such receivables. The Company will have the yearly actual bad debt approximately 85 - 90% of provided doubtful accounts from the statistics in the past 2 - 3 years.

### 3.5 Property, plant and equipment

Plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation except land are stated at cost. Impairment of assets will be provided (if any).

The Company depreciated all type of assets on over the estimated useful lives of the assets as follows :

	Number of year
Building and improvement	20
Furniture, fixture and office equipment	3 - 5
Vehicles	5





TAS 16 (Revised 2009) required the entity to include costs of asset dismantlement, removal and restoration as parts of cost of property, plant and equipment, the depreciation charge has to be determined separately for each significant parts of property, plant and equipment. In addition, the entity is required to review the useful lives, residual value and depreciation method at least at each financial year ending. Nevertheless, the revised accounting standards have no material impact on property, plant and equipment.

### 3.6 Impairment of assets

The Company has considered the impairment of assets on property, plant and equipment, investment, properties foreclosed and other intangible assets whenever events or changes indicate that the recoverable value of the asset is lower than the book value. Loss from impairment of asset will be recognized in the statements of income. The Company will reverse the impairment loss whenever there is an indication that there is no longer impairment or reduction in impairment as “other income”.

Recoverable value means net selling price of the asset or its utilization value whichever is higher. The Company will consider the impairment for each asset item or each asset unit generating cash flow, whichever is practical.

### 3.7 Properties foreclosed

Properties foreclosed which seized from defaulting receivable are valued by the balance of receivable at the lower of net book value or net realizable value from selling assets. Net realizable value are evaluated by comparing with the used car price in the market and the past selling price which appraised by the Company’s appraisal management.

### 3.8 Employee benefits

3.8.1 The Company recognized salaries, wages, bonus and contribution to social security fund as expenses in the period in which they are incurred.

#### 3.8.2 Provident fund

The Company has established provident fund under the defined contribution plan. The fund’s assets are separated entities which are administered by the outsider fund manager. The Company and employees made contribution into such provident fund. The Company’s contribution payments to the provident fund were recorded as expenses in statements of income in the period in which they are incurred.

#### 3.8.3 Employee benefits

Since January 1, 2011, the Company adopted TAS 19 “Employee Benefits” under the new policy, the Company’s obligation related to the retirement benefit and other long - term employee benefits are recorded in the financial statements by using the projected unit credit method, calculated by the actuary. Previously, the Company recorded obligations when they are incurred.

The Company chosen to recorded as an adjustment to retained earnings as at January 1, 2011 in accordance with the transitional of TAS 19 as stated in note 2.1.1 to financial statements.

#### Assumptions :

Discount rate	4.22 %
Employee turnover	0 - 15 %
Mortality	60% according to Thailand TMO 97 male and female tables

### 3.9 Income tax

The Company records corporate income taxes to be paid in each year based on the condition described in the Revenue Code.

### 3.10 Basic earnings per share

Earnings (Loss) per share as presented in the statements of comprehensive income is the basic earnings (loss) per share which is determined by dividing the net profit (loss) for the year by the weighted average number of common shares issued and paid - up during the year.

## 3.11 Accounting estimates

Preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles required the management to make several estimation and assumption which affect the reported amounts in the financial statements and notes to related thereto. Consequent actual results may differ from those estimates.

## 3.12 Provisions

The Company recognizes a provision when an entity has a present legal or constructive obligation as a result of a past event. It is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation and reliable estimate can be made of the amount of the obligation. Expenditure is required to settle a provision, is expected to be reimbursed when it is virtually certain that reimbursement will be received.

## 4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2011	Baht	2010
Cash on hand	252,421.00		351,689.00
Current accounts	2,881,715.08		2,002,844.80
Savings deposit	149,509.99		3,206,578.79
Fixed deposit	1,012.58		1,000.00
Total	3,284,658.65		5,562,112.59

## 5. HIRE PURCHASE AGREEMENT RECEIVABLE

	Due within 1 year			Due over 1 year		
	2011	Baht	2010	2011	Baht	2010
Hire purchase agreement receivable	543,868,141.98	403,740,840.94		994,219,204.96		606,045,973.72
Less Unrealized interest						
income - net	(108,222,989.93)	(68,207,350.64)		(123,218,261.14)		(65,671,351.89)
Less Allowance for						
doubtful accounts	(2,707,636.00)	(1,930,444.26)		(3,878,838.38)		(1,704,666.84)
Hire purchase agreement receivable	432,937,516.05	333,603,046.04		867,122,105.44		538,669,954.99

Overdue receivables and allowance for doubtful accounts

	Number of receivable	Receivables less by unrealized interest-net	Receivables for provide allowance for doubtful accounts	% of allowance for doubtful accounts	Allowance for doubtful accounts
As at December 31, 2011					
Undue - 1 month	3,265	1,104,096,022.83	220,819,204.57	1%	2,208,192.05
Overdue 2 - 3 months	632	165,520,425.60	33,104,085.12	2%	662,081.70
Overdue 4 - 6 months	90	29,883,066.60	5,976,613.32	20%	1,195,322.66
Overdue 7 - 12 months	18	7,116,465.96	4,981,526.17	50%	2,490,763.09
Overdue 12 months	6	30,114.88	30,114.88	100%	30,114.88
Total	4,011	1,306,646,095.87	264,911,544.06		6,586,474.38



	Number of receivable	Receivables less by unrealized interest-net	Receivables for provide allowance for doubtful accounts	% of allowance for doubtful accounts	Allowance for doubtful accounts
As at December 31, 2010					
Undue - 1 month	2,843	773,692,575.14	154,738,515.03	1%	1,547,385.15
Overdue 2 - 3 months	461	88,422,185.80	17,684,437.16	2%	353,688.75
Overdue 4 - 6 months	47	10,052,492.67	2,010,498.53	20%	402,099.70
Overdue 7 - 12 months	14	3,706,032.36	2,594,222.65	50%	1,297,111.34
Overdue 12 months	7	34,826.16	34,826.16	100%	34,826.16
Total	3,372	875,908,112.13	177,062,499.53		3,635,111.10

As at December 31, 2011 and 2010, parts of hire purchase receivables amount of Baht 1,230,112,930.60 and Baht 757,183,524.32 respectively were used as collateral against bank overdrafts and long-term loans from a bank as stated in notes 12 and 15

## 6. SALE WITH RIGHT OF REDEMPTION AGREEMENT RECEIVABLES

	2011	Baht	2010
Sale with right of redemption agreement receivables	61,419,000.00		49,604,000.00
Less Allowance for doubtful accounts	(206,438.00)		(99,208.00)
Sale with right of redemption agreement receivables - net	61,212,562.00		49,504,792.00

As at December 31, 2011, the Company has loans receivable to 14 individuals by entering into sale with right of redemption agreement with the agreement period of 1 - 6 months at the interest rate of 8.00 - 12.25 % per annum (as at December 31, 2010, 14 individuals).

## 7. LONG-TERM LOANS TO OTHER PARTIES

	Interest rate	2011	Baht	2010
Long-term loans to other parties	10.50 - 13.00	5,689,774.18		8,103,580.95
Less Long-term loans due within 1 year		(2,696,311.16)		(2,360,337.76)
Long-term loans to other parties - net		2,993,463.02		5,743,243.19

As at December 31, 2011 and 2010, the Company has long-term loans to other companies by companies by entering into loans agreement with the condition of the loan repayment will be made on monthly basis within 5 years through 60 installments of Baht 273,050.00 each, commencing on January 22, 2009. The interest rate is charged at 13% per annum.

In 2011, the Company has reduced the rate of interest from 13% per annum to 10.50% per annum, therefore, installment is also reduced from Baht 273,050.00 to Baht 263,870.00.

## 8. PROPERTIES FORECLOSED

	2011	Baht	2010
Properties foreclosed	3,037,900.99		2,514,112.76
Less Provision for impairment - properties foreclosed	(1,149,414.28)		(1,023,458.54)
Properties foreclosed - net	1,888,486.71		1,490,654.22

## 9. OTHER CURRENT ASSETS

	2011	Baht	2010
Receivables under lawsuit	16,316,543.91		19,104,462.68
Less Allowance for doubtful accounts	(13,408,279.78)		(15,359,822.92)
Net	2,908,264.13		3,744,639.76
Receivables under debt compromise agreement	1,978,412.00		1,845,985.38
Less Allowance for doubtful accounts	(1,517,976.01)		(1,424,906.05)
Net	460,435.99		421,079.33
Receivables - net	3,368,700.12		4,165,719.09
Accrued insurance premium discount income	508,323.38		276,295.53
Others	7,105,545.31		5,056,970.25
Less Allowance for doubtful accounts	(813,464.72)		(850,232.72)
Total	10,169,104.09		8,648,752.15

Overdue receivables under lawsuit and allowance for doubtful accounts.

	Number of receivable				
	2011	2010	2011	Baht	2010
Receivable after unrealized interest income	24	24	16,316,543.91		19,104,462.68
Receivable for provide allowance for doubtful accounts			13,408,279.78		15,359,822.92
% of allowance for doubtful accounts			100%		100%
Allowance for doubtful accounts			13,408,279.78		15,359,822.92

Overdue receivable under debt compromise agreement and allowance for doubtful accounts as at December 31, 2011

	Number of receivable	Receivables less by unrealized interest	Receivables for provide allowance for doubtful accounts	% of allowance for doubtful accounts	Allowance for doubtful accounts
Undue - 3 months	5	1,504,745.68	1,504,745.68	75%	1,128,559.26
Overdue 4 - 10 months	2	336,998.28	336,998.28	75%	252,748.71
Overdue 13 months onwards	2	136,668.04	136,668.04	100%	136,668.04
Total	9	1,978,412.00	1,978,412.00		1,517,976.01

Overdue receivable under debt compromise agreement and allowance for doubtful accounts as at December 31, 2010.

	Number of receivable	Receivables less by unrealized interest	Receivables for provide allowance for doubtful accounts	% of allowance for doubtful accounts	Allowance for doubtful accounts
Undue - 3 months	5	1,509,497.69	1,509,497.69	75%	1,132,123.27
Overdue 4 months	1	36,154.01	36,154.01	75%	27,115.51
Overdue 8 months	2	138,665.64	138,665.64	75%	103,999.23
Overdue 13 months onwards	2	161,668.04	161,668.04	100%	161,668.04
Total	10	1,845,985.38	1,845,985.38		1,424,906.05



## 10. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(Unit : Baht)

	2010	Increase	Decrease	Transfer in (out)	2011
Cost :-					
Land	7,324,162.50	0.00	0.00	0.00	7,324,162.50
Building	9,683,269.82	0.00	0.00	0.00	9,683,269.82
Building improvement	189,336.00	0.00	0.00	0.00	189,336.00
Temporary building	199,024.90	76,686.72	0.00	0.00	275,711.62
Office decoration	670,547.43	15,878.50	0.00	0.00	686,425.93
Office equipment	12,387,711.68	504,630.95	(4,026,038.16)	0.00	8,866,304.47
Office furniture	950,376.17	7,415.00	0.00	0.00	957,791.17
Vehicles	23,200,070.47	11,876,900.00	(7,572,126.95)	1,437,899.41	28,942,742.93
Total	54,604,498.97	12,481,511.17	(11,598,165.11)	1,437,899.41	56,925,744.44
Accumulated depreciation :-					
Building	4,166,949.26	484,163.50	0.00	0.00	4,651,112.76
Building improvement	21,812.53	9,466.79	0.00	0.00	31,279.32
Temporary building	1,066.30	117,043.57	0.00	0.00	118,109.87
Office decoration	664,376.97	8,444.33	0.00	0.00	672,821.30
Office equipment	11,117,770.90	596,317.90	(4,007,125.57)	0.00	7,706,963.23
Office furniture	933,246.13	7,983.30	0.00	0.00	941,229.43
Vehicles	9,255,115.33	4,621,701.66	(3,750,892.11)	0.00	10,125,924.88
Total	26,160,337.42	5,845,121.05	(7,758,017.68)	0.00	24,247,440.79
Net value	28,444,161.55				32,678,303.65

Depreciation : For the year ended December 31, 2011 was Baht 5,845,121.05.

For the year ended December 31, 2010 was Baht 4,952,143.34.

As at December 31, 2011, the Company has fixed assets at cost of Baht 8,061,973.45 and net book value of Baht 507 which were fully depreciated but are still being operated (as at December 31, 2010, cost of Baht 12,179,643.45 and net book value of Baht 724).

Land and construction were mortgaged as guarantee for bank overdrafts and long-term loans from a bank as mentioned in notes 12 and 15.

## 11. PLEDGED DEPOSIT AT FINANCIAL INSTITUTION

As at December 31, 2011, the Company's fixed deposit amount of Baht 120,000.00 is used as guarantee against loans from bank and electricity usage (as at December 31, 2010 amount of Baht 100,000.00) as mentioned in note 23.

## 12. BANK OVERDRAFTS AND LOANS FROM FINANCIAL INSTITUTION

	2011	Baht	2010
Bank overdrafts	7,600,410.84		13,499,963.10
Loans from bank - promissory notes	30,000,000.00		20,000,000.00
Total	37,600,410.84		33,499,963.10

12.1 As at December 31, 2011 and 2010, the Company has overdrafts line with 4 and 2 banks totaling Baht 50 million and Baht 45 million respectively guaranteed by transferring the right on part of hire purchase agreement receivable as stated in note 5, mortgaging land and construction in note 10 and personal guarantee by the directors without remuneration.

12.2 As at December 31, 2011, the Company has loans from a bank by issuing promissory notes at the interest rate of 3.75 - 5.75% per annum, due on term payment (as at December 31, 2010 the interest rate of 3.35% per annum).

### 13. TRANSACTION WITH RELATED PERSONS AND PARTIES

Parts of the Company's assets, liabilities, revenues and expenses arose from the transactions with related persons and company. Such transactions have been concluded on the condition as follows :

#### 13.1 Short-term loans from related person

	Principal	Prepaid interest expenses	Total
Balance as at December 31, 2010	15,000,000.00	(170,891.19)	14,829,108.81
Increase	125,000,000.00	(2,614,723.33)	122,385,276.67
Decrease	(80,000,000.00)	1,997,971.46	(78,002,028.54)
Balance as at December 31, 2011	60,000,000.00	(787,643.06)	59,212,356.94

As at December 31, 2011, the Company has loans from 7 shareholders by issuing bill of exchange in the amount of Baht 60 million at the interest rate of 3.25 - 4.75% per annum due on March to June 2012 by pre-deducting interest expenses in the amount of Baht 1,340,477.02 (as at December 31, 2010, the amount of Baht 15 million).

#### 13.2 Rental

The Company has entering into lease land agreement in order to use as car parking and lease office premise agreement for using as branch office from 2 related party and person (as at December 31, 2010 from 3 parties) as detailed following :

As at December 31, 2011

Plot	Location	Area	Agreement Period	Period	Rental/month
1	Bangkok	275 Square wah	3 years	August 19, 2009 - August 18, 2012	Baht 48,505.26
2	Cholburi	244.05 Square meter	3 years	June 1, 2011 - May 31, 2014	Baht 27,852.63

As at December 31, 2010

Plot	Location	Area	Agreement Period	Period	Rental/month
1	Bangkok	275 Square wah	3 years	August 19, 2009 - August 18, 2012	Baht 48,505.26
2	Cholburi	244.05 Square meter	3 years	June 1, 2008 - May 31, 2011	Baht 25,263.16 - 27,852.63
3	Cholburi	930 Square wah	3 years	September 1, 2007 - August 31, 2010	Baht 21,052.64-25,473.69

### 14. OTHER SHORT - TERM LOANS

(Unit : Baht)

	2011			2010		
	Interest rate	Principal	Maturity	Interest rate	Principal	Maturity
Persons	4.50%	5,000,000.00	May 9, 2012	3.25%	5,000,000.00	May 11, 2011
Less Prepaid interest expenses		(77,784.77)			(56,963.73)	
Net		4,922,215.23			4,943,036.27	



## 15. LONG - TERM LOANS

Loans from 3 commercial banks consist of :

	Credit line (Million Baht)		Interest rate	2011	Baht	2010
	2011	2010				
First bank	630	630	MLR-2 - MLR-0.25	410,280,400.00		234,135,000.00
Second bank	900	600	MLR-1.25 - MLR-1.5, IRS, THBFIx+2.55%	323,994,000.00		209,022,000.00
Third bank	150	-	MLR - 1.50	88,083,000.00		-
Total				822,357,400.00		443,157,000.00
Less Current portion of long - term debts				(353,051,400.00)		(207,789,600.00)
Net				469,306,000.00		235,367,400.00

The loan agreements have several limitation that the Company must comply with the maintain of financial ratio.

15.1 As at December 31, 2011 and 2010, the Company has loans from 1<sup>st</sup> bank are guaranteed by transferring the right on part of receivable under hire purchase agreement as stated in note 5 and personal guarantee by the Company's directors.

15.2 As at December 31, 2010, the Company has loans from the 2<sup>nd</sup> bank were gradually withdrawn due to their credit line. The principal and interest are monthly repaid within 3 - 4 years from the loans withdrawal date. Loans total credit line of Baht 600 million were withdrawn in the amount of Baht 600 million.

In 2011, the Company has obtained additional loans from the 2<sup>nd</sup> bank for credit line amount of Baht 300 million which were gradually withdrawn of each not exceeds 75% of hire purchase receivable under hire purchase agreement. Loans were withdrawn amount of Baht 240 million, remaining amount of Baht 60 million. The principal and interest are monthly repaid within 36 months The loans are guaranteed by transferring the right on payment of some receivable under hire purchase agreement as stated in note 5 and guaranteed by mortgaging land and construction as stated in note 10.

15.3 As at December 31, 2011, the Company has loans from the 3<sup>rd</sup> bank were gradually withdrawn of each not exceeds 75% of hire purchase receivable under hire purchase agreement. The principal and interest are monthly repaid within 4 years from the loans withdrawal date. Loans total credit line amount of Baht 150 million were withdrawn in the amount of Baht 90 million, remaining is Baht 60 million. The loans guaranteed by transferring the right on payment of some receivable under hire purchase agreement as stated in note 5.

## 16. SHARE CAPITAL

According to the minutes of annual general meeting of shareholders for the year 2010 held on April 29, 2010, passed the resolution to increase the Company's share capital for another 205 million shares of Baht 1.00 each, amounting to Baht 205 million from the registered share amount of Baht 410 million to Baht 615 million against the reserve for exercise right to purchase common shares due to the allocated warrants. The Company has registered the increase share capital and amended the Memorandum of Association with the Ministry of Commerce on May 12, 2010.

## 17. WARRANTS EXERCISE TO PURCHASE COMMON SHARE

Warrants allocated to existing shareholders (warrant)

On December 2, 2010, the Company issued of warrant which has a right to purchase common shares to existing shareholders of the Company which had no offering price for 204,999,983 units (from total offered 205,000,000 units of warrant) as detailed as below :

Type of warrants	:	1 unit of warrant has a right to purchase 1 common shares of Baht 1 each
Term of warrants	:	3 years from issuance date of warrants
Exercise period	:	On the last business day of June and December of each year. The first exercise date shall fall on December 30, 2010 and the last exercise date on the date warrant completes the term of 3 years, i.e. December 1, 2013.



	Number of units	
	2011	2010
Number of warrants issued as at January 1,	204,999,983.00	204,999,983.00
Less Exercised warrants during the period	0.00	
Number of warrants as at December 31,	204,999,983.00	204,999,983.00

There is no disclosure of the reconciliation of diluted earnings per share in the financial statements for the year ended December 31, 2011, the exercise price of the warrant to purchase ordinary shares is higher than the average market price of the ordinary shares for the year.

## 18. LEGAL RESERVE

According to the Public Company Limited Act B.E. 2535, the Company has appropriated its reserve not less than 5% of the annual net profit after deduction of deficit brought forward (if any) as legal reserve until the reserve reaches 10% of authorized share capital. Such legal reserve is not available for dividend distribution.

## 19. DIVIDEND PAID

According to the minutes of the shareholders' general meeting for the year 2010 held on April 29, 2010. The Company passed the resolution to pay dividend from its net profit for the year 2009 to shareholders for 410,000,000 shares at Baht 0.04 per share totally Baht 16,400,000.00 which was paid on May 11, 2010.

According to the minutes of the directors' meeting no. 4/2010 held on August 11, 2010, the Company passed the resolution to pay dividend from its net profit for the first six months of 2010 to the shareholders for 410,000,000 shares at Baht 0.02 per share totally Baht 8,200,000.00 which was paid on September 10, 2010.

According to the minutes of the shareholders' general meeting for the year 2011 held on April 19, 2011. The Company passed the resolution to pay dividend from its net profit for the year 2010 to shareholders for 410,000,000 shares at Baht 0.04 per share totally Baht 16,400,000.00 which was paid on April 29, 2011.

## 20. PROVIDENT FUND

The Company has jointed to be member of provident fund in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530. Under the fund regulation, the employees have to contribute to the fund at the rate of 3% - 7% of their salaries and the Company's contribution at the rate of 3% - 7%. The benefits will be paid to the members upon the condition of length of work on their retirement, death or resignation from the members.

For the year ended December 31, 2011 and 2010, the Company paid the contribution to the fund of Baht 1,327,629.00 and Baht 1,189,655.00 respectively.

## 21. DIRECTORS' REMUNERATION

Directors' remuneration is contributed to directors of the Company under Section 90 of the Public Company Act excluding salaries and related fringe benefit paid to directors.

## 22. MANAGEMENT BENEFIT EXPENSES

Management benefit expenses focuses expenses relating to salaries, remunerations and other benefits to the directors and management, in accordance with the definitions of the Office of the Securities and Exchange Commission. Management under definition includes a chief executive officer, the next four executive levels immediately below that chief executive officer and all persons in positions comparable to these fourth executive levels.

## 23. COMMITMENT

As at December 31, 2011, the Company has contingent liabilities from bank's issuance of letter of guarantee for electricity usage of Baht 120,000.00 (as at December 31, 2010 amount of Baht 100,000.00).

## 24. FINANCIAL INFORMATION BY SEGMENT

The Company's operation involve virtually a single credit providing business in the form of hire purchasing to ordinary person and juristic person and operated in one geographical segment in domestic, hence, all of revenues, gain and assets presented in the financial statements are related to the said business and geographical segment.



## 25. DISCLOSURES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

### 25.1 Accounting policy

The significant accounting policies and methods adopted the basis of recognition and measurement relating to each class of financial assets and liabilities have been disclosed in notes to financial statement no. 3.

### 25.2 Credit risk

Credit risk derives from failure by counterparties to discharge their obligations. The Company has no material credit risk and has policy to hedge credit risk by providing guarantor and down payment from each hire purchase receivable.

### 25.3 Interest rate risk

Interest rate risk may derive from changes in market interest rate. The Company has no interest rate risk because of the Company has long-term loans with the fixed and floating interest rate.

### 25.4 Exchange rate risk

The Company have no foreign currency exchange rate risk since there are no receivables and payables transaction denominated in foreign currencies.

#### Fair value of financial instruments

Financial assets shown in statements of financial position consist of cash, deposit at bank, receivables and properties foreclosed. Financial liabilities shown in statements of financial position consist of bank overdrafts and long-term loans.

The book value of financial assets and liabilities are close to fair value. In addition, the management believes that there is no material risk financial instruments.

## 26. EXPENSES ANALYZED BY NATURE

The significant expenses analyzed by nature are as follows :

	2011	Baht	2010
Employees benefit expenses	24,932,066.55		19,435,723.38
Directors' remuneration	2,063,000.00		2,093,000.00
Management benefit expenses	9,087,888.00		8,899,845.00
Depreciation and amortization	14,078,472.65		10,218,111.49
Bad debt and doubtful accounts	7,242,657.74		3,710,137.03

## 27. ADDITIONAL DISCLOSURE OF CASH FLOWS INFORMATION

Cash and cash equivalents consists of cash on hand and at banks in the statements of financial position as follows :

	2011	Baht	2010
Cash and cash equivalents	3,284,658.65		5,562,112.59

## 28. CAPITAL MANAGEMENT

The objective of financial management of the Company is to maintain the capability in operation and capital structure to be properly appropriated.

As at December 31, 2011 and 2010, the Company has debt to equity ratio as summarized below :

	2011	Baht	2010
Debt to equity ratio	1.96		1.05

## 29. FINANCIAL STATEMENTS APPROVAL

These financial statements were approved and authorized or issue by the authorized person from Company's Board of Directors on February 23, 2012.







บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)  
976/1 ซอยโรงพยาบาลพระราม 9 ถนนริมคลองสามเสน  
แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310  
โทรศัพท์ 0-2641-5252 โทรสาร 0-2641-5994-5

EASTERN COMMERCIAL LEASING PUBLIC CO., LTD.

976/1 SOI PRARAM 9 HOSPITAL RIMKLONG SAMSEAN RD.,

BANGKAPI SUB-DISTRICT, HUAYKWANG DISTRICT, BANGKOK 10310

TELEPHONE : 0-2641-5252 FAX : 0-2641-5994-5

[www.ecl.co.th](http://www.ecl.co.th)