

# รายงานประจำปี 2557

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)



NCL INTERNATIONAL LOGISTICS PUBLIC COMPANY LIMITED



# สารบัญ | CONTENT

| TH  | EN  |   |
|-----|-----|---|
| 002 | 129 | สารสันจากประธานกรรมการบริษัท<br>Message from the Chairman of the board  |
| 003 | 130 | สารสันจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร<br>Message from CEO  |
| 004 | 131 | รายชื่อกรรมการและรายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ<br>List of Company's Board of Directors, Management and Regulators                        |
| 012 | 137 | ข้อมูลสำคัญทางการเงิน<br>Financial highlight  |
| 013 | 138 | นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ<br>Policies and Overview of the Business   |
| 017 | 142 | ลักษณะการประกอบธุรกิจ<br>Nature of the Business   |
| 027 | 150 | ปัจจัยความเสี่ยง<br>Risk Factors  |
| 030 | 153 | โครงการในอนาคต<br>Future Projects   |
| 032 | 155 | ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น<br>General Information   |
| 033 | 156 | ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น<br>Securities and Shareholders  |
| 034 | 157 | โครงสร้างการจัดการ<br>Management Structure  |
| 042 | 165 | การกำกับดูแลกิจการ<br>Corporate Governance  |
| 056 | 177 | ความรับผิดชอบต่อสังคม<br>Corporate Social Responsibility  |
| 059 | 180 | การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง<br>Internal Control and Risk Management  |
| 061 | 181 | รายการระหว่างกัน<br>Related Party Transactions  |
| 070 | 189 | คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน<br>Management Discussion, Analysis and Operating Performance                      |
| 074 | 192 | รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน<br>Statement of Responsibilities of The Board of Directors on Financial Statement |
| 075 | 193 | รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ<br>The Audit Committee's Report   |
| 076 | 194 | รายละเอียดเกี่ยวกับหัวหน้างานตรวจสอบภายใน<br>Head of Internal Audit   |
| 077 | 195 | รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและงบการเงิน<br>Independent Auditor's Report and Financial Statement                                     |
| 128 | 246 | เอกสารแนบ<br>Attachment Document  |

## 2014 ANNUAL REPORT

“ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เพิ่มเติมได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของบริษัทที่แสดงไว้ใน [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th) หรือเว็บไซต์ของบริษัท [www.nclthailand.com](http://www.nclthailand.com)”

# สาส์นจากประธานกรรมการบริษัท

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย

ปี ๒๕๕๗ เป็นปีที่สำคัญอย่างยิ่งของ เอ็น ซี แอล

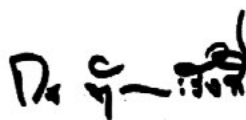
การที่ เอ็น ซี แอล ได้เข้าสู่ความเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้สำเร็จ เป็นพัฒนาการครั้งสำคัญของบริษัทที่ยืนยันว่า เอ็น ซี แอล ซึ่งได้เริ่มต้นการทำธุรกิจเมื่อ ๒๐ ปีที่แล้ว ภายใต้การบริหารของคุณกิตติ พัทธวรสกุล ได้สามารถนำพาบริษัทขึ้นสู่ความเป็นบริษัทที่ประสบความสำเร็จได้อย่างสูงและต่อเนื่อง แม้ว่าปี ๒๕๕๗ ที่ผ่านมา เหตุการณ์ทางบ้านเมืองจะมีความวุ่นวายอย่างมากก็ตาม เอ็น ซี แอล ก็ยังสามารถดำเนินธุรกิจผ่านมาได้เป็นอย่างดี

ในฐานะประธานคณะกรรมการบริษัท ผมต้องขอชื่นชมคุณกิตติ พัทธวรสกุล คณะกรรมการ คณะผู้บริหาร รวมทั้งพนักงานของ เอ็น ซี แอล ทุกคน ที่ได้พิสูจน์ให้เห็นแล้วว่า เรามีระบบงานที่มั่นคง เรามีบุคลากรที่มีคุณภาพ ที่พร้อมจะนำบริษัทก้าวไปข้างหน้าผ่านอุปสรรคและบรรลุสู่ความสำเร็จได้ยิ่งขึ้นไปอีกในอนาคต

การตอบรับของประชาชน หลังจากถือหุ้นของบริษัทเข้าสู่การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อเดือนพฤศจิกายนปีที่แล้ว เป็นสิ่งยืนยันที่แสดงถึงความมั่นใจต่อการดำเนินงานของ เอ็น ซี แอล ได้เป็นอย่างดี

ในปี ๒๕๕๘ นี้ ผมเชื่อมั่นว่า ภายใต้บรรยากาศทางการเมืองที่มั่นคง เศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณการขยายตัวที่ชัดเจน และการที่ประเทศไทยจะเข้าสู่ประชาคมอาเซียน ล้วนเป็นองค์ประกอบที่จะส่งผลให้เกิดการขยายตัวทางธุรกิจของ เอ็น ซี แอล ขึ้นอีกมากมาย ทั้งทางบก ทางทะเล และทางอากาศ

ผมขอให้ท่านผู้ถือหุ้นมีความมั่นใจในการดำเนินงานของ เอ็น ซี แอล ที่จะก้าวไปข้างหน้า โดยจะมีการขยายตัวด้านธุรกิจอย่างต่อเนื่องไม่หยุดยั้ง โดยให้ท่านผู้ถือหุ้นมีความมั่นใจในคณะกรรมการของบริษัท ที่จะกำหนดนโยบายและวิสัยทัศน์ภายใต้หลักจริยธรรมและแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่ส่งผลให้ฝ่ายบริหาร สามารถนำบริษัทไปสู่การเติบโตในอนาคต ที่ส่งผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นได้อย่างยั่งยืนตลอดไป



กร ทัพพะรังสี  
ประธานคณะกรรมการ

# สาส์นจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร CEO

## เรียน ท่านผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย

ปี 2557 เป็นปีที่บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) ได้ดำเนินการมาครบ 18 ปี โดยมียอดขายและกำไรที่มั่นคงและเติบโตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามปี 2557 ถือเป็นปีที่บริษัทได้เผชิญกับความท้าทายต่างๆ ในการดำเนินธุรกิจจากสภาวะความไม่มั่นคงทางการเมือง การชะลอตัวของการส่งออกข้าว และปัญหาราคาสินค้าเกษตรตกต่ำซึ่งส่งผลในปี 2557 บริษัทมีรายได้รวมลดลงเพียงเล็กน้อยจากปี 2556 ในอัตราร้อยละ 1.48 อย่างไรก็ตามธุรกิจให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์และรายได้ของบริษัทมีแนวโน้มการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายของไตรมาส 4 ปี 2557 เป็นต้นมา

ด้านทิศทางการดำเนินธุรกิจ บริษัทยังคงมุ่งมั่นในการพัฒนากลยุทธ์ให้เป็นไปตามเป้าหมายและภารกิจของบริษัท ในการเป็นมืออาชีพเพื่อช่วยลดต้นทุนด้านโลจิสติกส์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าให้มากที่สุด รวมทั้งการประกอบธุรกิจให้บริการด้านโลจิสติกส์แบบครบวงจรด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญและให้บริการแก่ลูกค้าด้วยความจริงใจ พร้อมทั้งสร้างเครือข่ายพันธมิตรทางการค้าที่มีประสิทธิภาพทั่วโลก ด้วยเหตุนี้ในช่วงปลายปี 2557 บริษัทจึงได้ลงทุนในบริษัทย่อยคือ บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์ โลจิสติกส์ จำกัด และร่วมลงทุนในบริษัทร่วมคือ บริษัท ทรานส์ออฟซอร์ โลจิสติกส์ จำกัด ซึ่งทั้งสองบริษัทเป็นผู้ให้บริการจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศจากประเทศจากประเทศสิงคโปร์ ไปสู่ยังจุดหมายปลายทางในภูมิภาคต่างๆ โดยมีเป้าหมายหลักคือ ทวีปอเมริกา ทวีปเอเชีย และทวีปยุโรป ซึ่งสามารถรองรับการขยายฐานลูกค้าต่างประเทศของกลุ่มบริษัทในอนาคตได้

ด้านการพัฒนาองค์กร บริษัท ยังคงมุ่งมั่นในการสร้างองค์กรให้มีความมั่นคงและยั่งยืน ด้วยการให้ความสำคัญกับการบริหารงานคุณภาพทั่วทั้งองค์กร โดยมุ่งมั่นในการพัฒนาบุคลากร เพื่อเตรียมความพร้อมในการก้าวสู่การเป็นประชาคมอาเซียน อีกทั้ง ยังคงดำเนินโครงการต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อชุมชนและสังคมตลอดมา เพื่อสรรค์สร้างกิจกรรมที่เกิดประโยชน์ต่อสังคมอย่างแท้จริง

จากความมุ่งมั่นตั้งใจในการบริหารงาน ประกอบกับการร่วมแรงร่วมใจจากทุกภาคส่วน บริษัท ขอขอบคุณผู้ที่เกี่ยวข้องทุกท่าน ที่ได้ให้การสนับสนุนกิจการของบริษัท ด้วยดีตลอดมา รวมถึงพนักงานทุกคนสำหรับความมุ่งมั่นในการปฏิบัติงาน ที่ล้วนเป็นกำลังสำคัญทำให้บริษัทฯ มีการเจริญเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน

บริษัท ขอตั้งปณิธานว่า จะดำเนินงานด้วยหลักธรรมาภิบาลที่ดี ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและโปร่งใสตรวจสอบได้ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม และทุ่มเททำงานด้วยความอุตสาหะอย่างเต็มกำลัง เพื่อนำมาซึ่งความเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต



นายกิตติ พัวถาวรสกุล  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

## คณะกรรมการบริษัท / BOARD OF DIRECTORS



**นายกร ทัพพะรังสี**

ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ

**Mr. Korn Dabbaransi**

Chairman of the board / Independent Director



**นายพงศ์พันธ์ คงท่าเหนือ**

ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

**Mr. Phongphan Khongkamnerd**

Chairman of Audit Committee / Independent Director



**นายสมชาย ชาญพัฒนาก**

กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

**Mr. Somchai Chanpattanakorn**

Audit Committee / Independent Director



**นางกนกพร ยงไชยุด**

กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

**Mrs. Kanokporn Yongchaiyudt**

Audit Committee / Independent Director



**นายกิตติ พัวถาวรสกุล**  
กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
**Mr. Kittu Phuathavornskul**  
Director / CEO



**นายสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์**  
กรรมการ / รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
**Mr. Suksan Kittipattarapong**  
Director / Deputy CEO



**นายวิญเฑนันท์ เตชะมรกด**  
กรรมการ / รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
**Mr. Wantenan Techamorakot**  
Director / Deputy CEO



**นางสาวเนติรติ สังข์งาม**  
กรรมการ / รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
**Ms. Netirad Sang-ngam**  
Director / Deputy CEO



**นางสาวพรทิพย์ แซ่ลิ้ม**  
กรรมการ / รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
**Ms. Pornthip Sae-lim**  
Director / Deputy CEO



รายละเอียดเกี่ยวกับการกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

| ชื่อ-นามสกุล<br>ตำแหน่ง   |    | อายุ | คุณวุฒิการศึกษา  | สัดส่วนการ<br>ถือหุ้นใน<br>บริษัท(%) | ความสัมพันธ์<br>ทางครอบครัว | ประวัติการทำงานย้อนหลัง 5 ปี |  |   |   |
|---|----|------|--|--------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--|---|---|
|   |    |      |  |                                      |                             | ช่วงเวลา                     | ตำแหน่ง                                    | หน่วยงาน/บริษัท                                   | ประเภทธุรกิจ  |
| 1. นายกร ทิพย์รังสี<br>- ประธานกรรมการ<br>- กรรมการอิสระ              | 70 |      | - ปริญญาตรี<br>สาขาอุตสาหกรรม<br>มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคล<br>พระนคร กรุงเทพมหานคร<br>- ผ่านการอบรมหลักสูตร<br>Director Accreditation<br>Program รุ่น103 ปี 2556<br>- Director Certification<br>Program (DCP) รุ่นที่ 197<br>ปี 2557 | ไม่มี                                | ไม่มี                       | 2556 – ปัจจุบัน              | ประธานกรรมการ/<br>กรรมการอิสระ             | บมจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์ | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ |
|   |    |      |  |                                      |                             | 2556 – ปัจจุบัน              | ประธานบริหาร                               | บจก. โคเรีย<br>พาวเวอร์-เอ็กซ์                    | ผลิตและจำหน่ายสารเพิ่มประสิทธิภาพ<br>เชื้อเพลิง             |
|   |    |      |  |                                      |                             | ปัจจุบัน                     | ประธานกรรมการ                              | บจก. กรุงเทพ<br>ซินิติกส์                         | ผลิตยางสังเคราะห์   |
| 2. นายพงศ์พันธ์ คงกำเหนิด<br>- ประธานกรรมการตรวจสอบ<br>- กรรมการอิสระ | 54 |      | - ปริญญาโท<br>พัฒนาเศรษฐกิจสถาบัน<br>บัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์<br>- ปริญญาตรี<br>ธุรกิจการเกษตร มหาวิทยาลัย<br>เกษตรศาสตร์<br>- ผ่านการอบรมหลักสูตร<br>Director Accreditation<br>Program รุ่น103 ปี 2556                                  | ไม่มี                                | ไม่มี                       | 2541 - ปัจจุบัน              | นายกสมาคมฯ                                 | สมาคมมิตรภาพไทย-จีน                               | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ |
|   |    |      |  |                                      |                             | 2556 - ปัจจุบัน              | ประธานกรรมการ<br>ตรวจสอบ /<br>กรรมการอิสระ | บมจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์ | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ |
|   |    |      |  |                                      |                             | 2554-2555                    | Assistant Managing<br>Director             | บจก. กรุงเทพธุรกิจลิสซิ่ง                         | ให้เช่าแบบสัญญาเช่าซื้อและเช่าการเงิน<br>สัญญาเช่าดำเนินงาน |
|   |    |      |  |                                      |                             | 2546-2554                    | Chief Financial<br>Officer                 | การประปานครหลวง                                   | หน่วยงานรัฐวิสาหกิจ   |

| ชื่อ-นามสกุล<br>ตำแหน่ง                                      |    | อายุ | คุณวุฒิการศึกษา   | สัดส่วนการ<br>ถือหุ้นใน<br>บริษัท[%] | ความสัมพันธ์ทาง<br>ครอบครัวระหว่าง<br>ผู้บริหาร | ประวัติการทำงานย้อนหลัง 5 ปี |                                  |   |   |
|--|----|------|---|--------------------------------------|---|------------------------------|----------------------------------|---|---|
|  |    |      |   |                                      |   | ช่วงเวลา                     | ตำแหน่ง                          | หน่วยงาน/บริษัท                                   | ประเภทธุรกิจ  |
| 3. นายสมชาย ขาญพัฒนากร<br>- กรรมการตรวจสอบ<br>- กรรมการอิสระ | 61 |      | - ปริญญาตรี<br>การตลาด Hong Kong<br>University<br><br>- ผ่านการอบรมหลักสูตร<br>Director Accreditation<br>Program รุ่น103 ปี 2556  | -ไม่มี-                              | -ไม่มี-   | 2556 – ปัจจุบัน              | กรรมการตรวจสอบ /<br>กรรมการอิสระ | บมจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์ | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ |
|  |    |      |   |                                      |   | 2556 – ปัจจุบัน              | Managing Director                | บจก. ก้าวบางกอก                                   | ส่งออก เคมีภัณฑ์ สินค้าอุปโภคบริโภค                         |
|  |    |      |   |                                      |   | 2538-2541                    | Insurance Manager                | บจก. คอสโมออยล์                                   | ให้คำปรึกษาด้านประกันภัยและบริการ                           |
| 4. นางกนกพร ยงใจยุทธ<br>- กรรมการตรวจสอบ<br>- กรรมการอิสระ   | 45 |      | - ปริญญาโท<br>Finance and Marketing<br>Drexel University , USA<br><br>-ปริญญาตรีการเงินจุฬาลกรณ์<br>มหาวิทยาลัย<br><br>- ผ่านการอบรมหลักสูตร<br>Director Accreditation<br>Program รุ่นที่ 103 ปี 2556 | -ไม่มี-                              | -ไม่มี-   | 2556 – ปัจจุบัน              | กรรมการตรวจสอบ /<br>กรรมการอิสระ | บมจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์ | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ |
|  |    |      |   |                                      |   | 2545 – ปัจจุบัน              | Operation Manager                | บจก. เพอร์มอต<br>ริคาร์ด (ประเทศไทย)              | นำเข้าและจำหน่ายสุรา  |



| ประวัติการทำงานย้อนหลัง 5 ปี |   |  |  |       | ความสัมพันธทาง<br>ครอบครัวระหว่าง<br>ผู้บริหาร | สัดส่วนการ<br>ถือหุ้นใน<br>บริษัท(%)  | คุณสมบัติการศึกษา | อายุ  | ชื่อ-นามสกุล<br>ตำแหน่ง |
|------------------------------|---|--|--|-------|--|---|-------------------|---|-------------------------|
| ช่วงเวลา                     | ตำแหน่ง                                 | หน่วยงาน/บริษัท  | ประเภทธุรกิจ   |       |  |   |                   |   |                         |
| 2539- ปัจจุบัน               | กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร       | บมจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์            | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ    | ไม่มี | 41.19%   | - ปริญญาตรี<br>บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย<br>อีสัมชัย<br><br>- ผ่านการอบรมหลักสูตร<br>Director Accreditation<br>Program รุ่น103 ปี 2556<br><br>- Director Certification<br>Program (DCP) รุ่นที่ 197<br>ปี 2557 | 49                | นายกิตติ พัวถาวรสกุล<br>- กรรมการ<br>- ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร          |                         |
| 2552-2555                    | กรรมการ                                 | บจก.วีพี อินเทอร์เน็ต<br>เนชั่นแนล โลจิสติกส์<br>(ประเทศไทย) | ประกอบกิจการขนส่งระหว่างประเทศ                                 |       |  |   |                   |   |                         |
| 2537-2552                    | กรรมการผู้จัดการ                        | บจก. เอ็นซีแอล<br>เอเจนซี่                                   | ประกอบกิจการขนส่ง<br>และขนถ่ายสินค้าทั้งภายในและต่าง<br>ประเทศ |       |  |   |                   |   |                         |
| 2554 – ปัจจุบัน              | กรรมการ /รองประธาน<br>เจ้าหน้าที่บริหาร | บมจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์            | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ    | ไม่มี | 1.19%  | - ปวส.ช่างยนต์<br><br>- ผ่านการอบรมหลักสูตร<br>Director Accreditation<br>Program รุ่น104 ปี 2556  | 49                | นายสุเสนต์ กิตติทรัพย์พงษ์<br>- กรรมการ<br>- รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |                         |
| 2549 – 2554                  | กรรมการ                                 | บจก. เพชรสุราษฎร์<br>เทรดดิ้ง                                | บริการขนส่งสินค้าทั่วประเทศ                                    |       |  |   |                   |   |                         |

| ชื่อ-นามสกุล<br>ตำแหน่ง |   | อายุ | คุณวุฒิการศึกษา  | สัดส่วนการ<br>ถือหุ้นใน<br>บริษัท[%] | ความสัมพันธ์ทาง<br>ครอบครัวระหว่าง<br>ผู้บริหาร | ประวัติการทำงานย้อนหลัง 5 ปี |  |   |   |
|-------------------------|---|------|--|--------------------------------------|---|------------------------------|--|---|---|
|                         |   |      |  |                                      |   | ช่วงเวลา                     | ตำแหน่ง                                  | หน่วยงาน/บริษัท                                   | ประเภทธุรกิจ  |
| 7.                      | นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต<br>- กรรมการ<br>- รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  | 46   | - ปวส.<br>สถาบันเทคโนโลยีราชมงคล<br>วิทยเขตบพิตรพิมุข (มหาพนม)<br><br>- ผ่านการอบรมหลักสูตร<br>Director Accreditation<br>Program รุ่น104 ปี 2556 | 0.95%                                | -ไม่มี-   | 2539. - ปัจจุบัน             | กรรมการ / รองประธาน<br>เจ้าหน้าที่บริหาร | บมจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์ | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ |
| 8.                      | นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม<br>-กรรมการ<br>-รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร | 48   | - ปริญญาตรี<br>การบัญชี มหาวิทยาลัย<br>เอเชียอาคเนย์<br><br>- ผ่านการอบรมหลักสูตร<br>Director Accreditation<br>Program รุ่น104 ปี 2556           | 0.95%                                | -ไม่มี-   | 2550-ปัจจุบัน                | กรรมการ / รองประธาน<br>เจ้าหน้าที่บริหาร | บมจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์ | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ |
|                         |   |      |  |                                      |   | 2539-2550                    | ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและ<br>การเงิน         | บจก. เอ็นซีแอล<br>เอเจนซี                         | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ |

| ประวัติการทำงานย้อนหลัง 5 ปี |  |                 |   |   |             |                                    |   |   |   |
|------------------------------|--|-----------------|---|---|-------------|------------------------------------|---|---|---|
| ชื่อ-นามสกุล<br>ตำแหน่ง      | อายุ   | คุณวุฒิการศึกษา | สัดส่วนการ<br>ถือหุ้นใน<br>บริษัท(%)  | ความสัมพันธ์ทาง<br>ครอบครัวระหว่าง<br>ผู้บริหาร | ช่วงเวลา    | ตำแหน่ง                            | หน่วยงาน/บริษัท                                   | ประเภทธุรกิจ  |   |
|                              |  |                 |   |   |             |                                    |   |   |   |
|                              |  |                 |   |   |             |                                    |   |   |   |
|                              |  |                 |   |   |             |                                    |   |   |   |
|                              |  |                 |   |   |             |                                    |   |   |   |
| 9.                           | นางสาวพรทิพย์ แซ่ลิ้ม<br>- กรรมการ<br>- รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร | 32              | - ปริญญาตรี<br>ศิลปศาสตรมหาวิทยลัยสยาม  | 0.95%   | -ไม่มี-     | 2557-ปัจจุบัน                      | กรรมการ/ รองประธาน<br>เจ้าหน้าที่บริหาร           | บมจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์           | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ |
|                              |  |                 |   |   | 2556 – 2557 | Marketing Manager                  | บมจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์ | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ |   |
|                              |  |                 |   |   | 2550 - 2556 | Marketing Manager                  | บมจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์ | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ |   |
| 10.                          | นายชาญวุฒิ วรรณโสภา<br>- ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน<br>และบัญชี        | 36              | - ปริญญาโท<br>MS.MANAGEMENT<br>มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์<br><br>- ปริญญาตรี<br>BBA.ACCOUNTING<br>มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ | -ไม่มี-   | -ไม่มี-     | 2555 – ปัจจุบัน                    | ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี                              | บมจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์           | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ |
|                              |  |                 |   |   | 2551 - 2555 | ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี<br>และการเงิน | บมจ.ไทยเอทานอล<br>พาวเวอร์                        | ผลิตเอธิลแอลกอฮอล์(เอทานอล)                                 |   |
|                              |  |                 |   |   | 2548 - 2551 | ผู้จัดการฝ่ายบัญชี                 | บจก.รวมนครก่อสร้าง                                | รับเหมาก่อสร้าง (อาคารโครงการต่างๆ)                         |   |

| ชื่อ-นามสกุล<br>ตำแหน่ง                          | อายุ | คุณวุฒิการศึกษา  | สัดส่วนการ<br>ถือหุ้นใน<br>บริษัท[%] | ความสัมพันธ์ทาง<br>ครอบครัวระหว่าง<br>ผู้บริหาร | ประวัติการทำงานย้อนหลัง 5 ปี |                    |   |   |
|--|------|--|--------------------------------------|---|------------------------------|--------------------|---|---|
|  |      |  |                                      |   | ช่วงเวลา                     | ตำแหน่ง            | หน่วยงาน/บริษัท                                   | ประเภทธุรกิจ  |
| 11. น.ส. รัชณี เหล่าสาครชัย<br>- เลขานุการบริษัท | 41   | - ปริญญาตรี<br>บริหารธุรกิจระหว่างประเทศ<br>มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย<br><br>- ผ่านการอบรมหลักสูตร<br>English for Business, Sydney Australia<br>Company Secretary Program CSP รุ่น 60/2014) | -ไม่มี-                              | -ไม่มี-   | 2557-ปัจจุบัน                | เลขานุการบริษัท    | บมจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์ | ประกอบกิจการขนส่งและขนถ่ายสินค้า<br>ทั้ง ภายในและต่างประเทศ |
|  |      |  |                                      |   | 2554 - 2557                  | เลขานุการผู้บริหาร | บจ. ญาฟรีโร่<br>(ประเทศไทย)                       | ขายปลีกน้ำมันและเครื่องประดับ                               |
|  |      |  |                                      |   | 2546 - 2552                  | เลขานุการผู้บริหาร | Pacific Worldwide<br>Transport Ltd.               | ตัวแทนส่งสินค้าระหว่างประเทศ                                |



## ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

| หน่วย : ล้านบาท   | งบรวม  |         | งบเฉพาะกิจการ |        |        |
|---|--------|---------|---------------|--------|--------|
|   | 2555   | 2557    | 2555          | 2556   | 2557   |
| <b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>                                    |        |         |               |        |        |
| รายได้จากการให้บริการ   | 727.56 | 915.42  | 726.26        | 929.25 | 915.41 |
| กำไรสุทธิ   | 2.64   | 19.54   | 3.07          | 41.62  | 19.71  |
| <b>งบแสดงฐานะทางการเงิน</b>                                     |        |         |               |        |        |
| รวมสินทรัพย์  | 361.64 | 533.94  | 361.64        | 459.83 | 534.11 |
| รวมหนี้สิน  | 239.91 | 208.73  | 240.01        | 296.58 | 208.59 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น  | 121.74 | 325.21  | 121.64        | 163.25 | 325.52 |
| <b>งบกระแสเงินสด</b>  |        |         |               |        |        |
| เงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน                               | -10.94 | 86.09   | -8.53         | 46.51  | 86.46  |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน                                 | -15.37 | -113.45 | -18.66        | -6.88  | -124.8 |
| เงินสดที่ได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน                        | 28.75  | 54.15   | 30.25         | 11.24  | 54.15  |
| <b>อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ</b>                              |        |         |               |        |        |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%)  | 19.04  | 17.71   | 18.33         | 21.2   | 17.71  |
| อัตรากำไรสุทธิ (%)  | 0.36   | 2.12    | 0.42          | 4.45   | 2.14   |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)                                   | 0.88   | 3.93    | 1.03          | 10.13  | 3.97   |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)                        | 1.97   | 0.64    | 1.97          | 1.82   | 0.64   |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)                                     | 3.24   | 8       | 3.83          | 29.22  | 8.07   |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (เท่า)                                    | -      | -       | -             | 0.36   | 1.01   |
| กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐานส่วนที่เป็นของบริษัท (บาทต่อหุ้น) | 1.44   | 0.06    | 0.01          | 0.13   | 0.06   |

# นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

## 1. ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย เป็นผู้ให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ (Logistics Provider) โดยกลุ่มบริษัทเป็นผู้ให้บริการด้านจัดการขนส่งแก่ลูกค้าทั้งทางบก, ทางทะเล และทางอากาศ ซึ่งครอบคลุมทั้งการจัดส่งสินค้าแบบเต็มตู้คอนเทนเนอร์ (FCL) และไม่เต็มตู้คอนเทนเนอร์ (LCL), การขนส่งสินค้าแบบจากประตูสู่ประตู (Door to Door), การดำเนินการด้านพิธีการศุลกากร (Custom Broker), การจัดการด้านสินค้าคงคลัง (Warehousing) และการขนส่งสินค้าในประเทศด้วยรถบรรทุกหกล้อ บริษัทเริ่มดำเนินกิจการตั้งแต่ปี 2539 ต่อมาบริษัทแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อปี 2557 ปัจจุบันบริษัทได้ดำเนินกิจการด้วยความมั่นคงมากกว่า 18 ปี มีทุนจดทะเบียน 105 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 420 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท

## 2. วิสัยทัศน์ การกิจ เป้าหมาย และกลยุทธ์การดำเนินงาน

### วิสัยทัศน์

- บริษัทกำหนดวิสัยทัศน์ในการเป็นผู้นำในด้านการให้บริการด้านโลจิสติกส์แบบครบวงจร โดยจะเป็นทางเลือกแรกและทางเลือกที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้าและคู่ค้าของบริษัท

### ภารกิจ

- ภารกิจของบริษัท ได้แก่ การประกอบธุรกิจให้บริการด้านโลจิสติกส์แบบครบวงจรด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญ และให้บริการแก่ลูกค้าด้วยความจริงใจ พร้อมทั้งสร้างเครือข่ายพันธมิตรทางการค้าที่มีประสิทธิภาพทั่วโลก

### เป้าหมายในการดำเนินงานธุรกิจ

- เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ ได้แก่ การเป็นมืออาชีพในการช่วยลดต้นทุนด้านโลจิสติกส์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าให้มากที่สุด

### กลยุทธ์การดำเนินงาน

- บริษัทได้จัดเตรียมบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถไว้คอยให้บริการแก่ลูกค้า โดยสามารถนำเสนอบริการได้อย่างครอบคลุมตั้งแต่การให้คำปรึกษาในการวางแผนและจัดหาวิธีขนส่งที่เหมาะสมที่สุด และการจัดการให้ลูกค้าสามารถขนส่งได้ตรงตามกำหนดเวลาภายใต้ต้นทุนที่ต่ำที่สุด รวมถึงมีการประสานงานกับพันธมิตรในต่างประเทศเพื่อให้สามารถกระจายสินค้าไปยังจุดหมายปลายทางในประเทศต่างๆ ได้ทั่วโลก

## 3. การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

กลุ่มบริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด(มหาชน) ก่อตั้งขึ้นโดยคุณกิตติ พัวถาวรสกุล เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ โดยกลุ่มบริษัทประกอบด้วยบริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด(มหาชน) (เดิมชื่อ “บริษัท รีจินอล เฟสท์ จูบิลี จำกัด”) ก่อตั้งในปี 2537, บริษัท วี พี อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์(ประเทศไทย) จำกัด (“VP”) และบริษัท ยูนิทรานส์ โกลบอล จำกัด (“UNI”) เพื่อเป็นการปรับโครงสร้างการบริหารภายในกลุ่มบริษัทและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต ในปี 2552 VP จึงได้เริ่มหยุดการประกอบธุรกิจ และในปี 2554 พนักงานซึ่งเป็นผู้ก่อตั้ง UNI ได้ขายหุ้น UNI ให้แก่คุณกิตติ พัวถาวรสกุลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ซึ่งต่อมาคุณกิตติได้มีการขายหุ้น UNI ให้แก่บุคคลภายนอกทั้งหมด แต่ UNI ยังคงใช้สถานที่ประกอบกิจการในอาคารเดียวกันกับบริษัทและยังต้องพึ่งพาบริษัทในด้านเอกสารต่าง ๆ รวมถึงการบริหารจัดการด้านบัญชีและการเงิน อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบัน VP และ UNI ได้หยุดการประกอบธุรกิจแล้ว โดยแจ้งหยุดการประกอบ

ธุรกิจกับกรมสรรพากรตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ปี 2555 และอยู่ระหว่างการรอชำระบัญชี ดังนั้น บริษัทที่ยังคงประกอบธุรกิจอยู่ในปัจจุบันจึงมีเพียงบริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (“บริษัท”, “NCL”) เพียงแห่งเดียวบริษัทเริ่มต้นให้บริการจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศในปี 2537 ซึ่งดำเนินการภายใต้บริษัท วี พี อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์(ประเทศไทย) จำกัด (“VP”) โดยเริ่มจากการเป็นผู้ให้บริการขนส่งระหว่างประเทศแบบไม่เต็มตู้คอนเทนเนอร์ (LCL) ในเส้นทางประเทศไทย-ทวีปสหรัฐอเมริกา และขยายสู่เส้นทางในทวีปเอเชียและยุโรปในปี 2539 และปี 2543 ตามลำดับ นับตั้งแต่เริ่มประกอบธุรกิจ บริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องและสามารถให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศได้ทั้งแบบไม่เต็มตู้คอนเทนเนอร์ (LCL) และแบบเต็มตู้คอนเทนเนอร์ (FCL) รวมทั้งให้บริการด้านพิธีการศุลกากรและเป็นตัวแทนในการออกสินค้าให้แก่ลูกค้า นอกจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องในธุรกิจรับจัดการขนส่งระหว่างประเทศแล้ว ในช่วงปี 2554 บริษัทยังได้มีการลงทุนในธุรกิจขนส่งในประเทศด้วยรถบรรทุกหัวลากและหางลากเพื่อสร้างความต่อเนื่องในการให้บริการแก่ลูกค้า โดยเริ่มต้นที่เส้นทางในภาคใต้

นอกจากนี้ เพื่อให้บรรลุถึงเป้าหมายในการเป็นผู้ให้บริการด้านโลจิสติกส์แบบครบวงจร (Total Logistics Provider) ในปี 2557 กลุ่มบริษัทจึงเริ่มให้บริการจัดหาและบริหารจัดการคลังสินค้าให้แก่ลูกค้า โดยปัจจุบันมีคลังสินค้าสำหรับให้บริการ 1 แห่งที่เขตปลอดอากรวินโคสต์ ถนนบางนา-ตราด จังหวัดฉะเชิงเทรา เพื่อเป็นการขยายขอบเขตการให้บริการให้สามารถครอบคลุมทุกความต้องการด้านโลจิสติกส์ของลูกค้าให้ได้มากที่สุด

## ปี 2555

### เมษายน

- เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญจากหุ้นละ 100.00 บาทเป็นหุ้นละ 10.00 บาท
- เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทเป็น 60.00 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน
- ขยายธุรกิจขนส่งในประเทศโดยการซื้อหัวลากจำนวน 17 หัวและหางลากจำนวน 18 หาง จากบริษัท เพชรสุราษฎร์เทรดดิ้ง จำกัด

### พฤษภาคม

- เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทเป็น 66.25 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

### สิงหาคม

- ตั้งสำนักงานสาขาที่อำเภอพนมพิณ จังหวัดสุราษฎร์ธานี

### กันยายน

- บริษัท ร่วมทุน เค-เอสเอ็มอี จำกัด ซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทจำนวน 1 หุ้น ที่ราคา 40 บาท
- เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทเป็น 81.25 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการขยายตัวของธุรกิจ โดยมีผู้ถือหุ้นใหม่คือ บริษัท ร่วมทุน เค-เอสเอ็มอี จำกัด เป็นผู้ซื้อหุ้นจำนวน 1.50 ล้านหุ้น ที่ราคาหุ้นละ 40 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 10 บาทต่อหุ้น)

## ปี 2556

### มิถุนายน

- ดำเนินการแปรสภาพบริษัทเป็นมหาชน และเปลี่ยนชื่อจาก “บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด” เป็น “บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)” เพื่อนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 105.00 ล้านบาท และเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญจากหุ้นละ 10.00 บาทเป็นหุ้นละ 0.25 บาทซึ่งทำให้จำนวนหุ้นสามัญที่จดทะเบียนไว้เพิ่มขึ้นจาก 8,125,000 หุ้นเป็น 420,000,000 หุ้น

## มกราคม

- เริ่มให้บริการจัดหาและบริหารจัดการคลังสินค้าให้แก่ลูกค้า โดยปัจจุบันมีคลังสินค้าที่ให้บริการ 1 แห่งที่เขตปลอดอากร วินโศสต์ ถนนบางนา-ตราด

## สิงหาคม

- ตั้งสำนักงานสาขาที่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา

## พฤศจิกายน

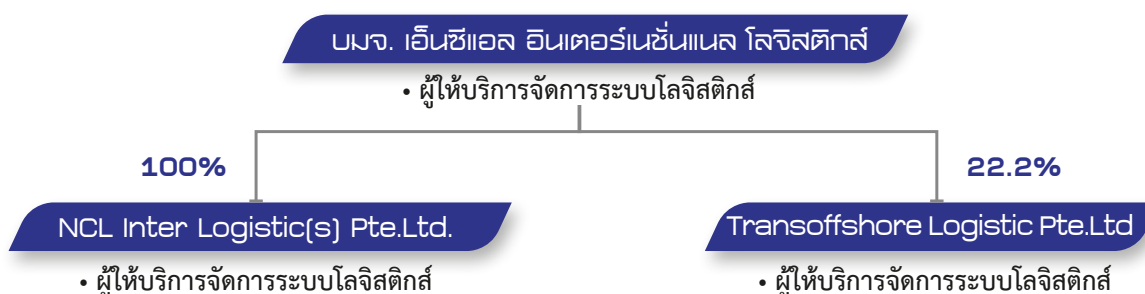
- ก่อตั้ง NCL Inter Logistic(s) Pte.Ltd. ที่ประเทศสิงคโปร์เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ โดยมีทุนจดทะเบียน 500,000 เหรียญสิงคโปร์ ทั้งนี้บริษัทถือหุ้นทั้งหมดในสัดส่วน 100% ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

## ธันวาคม

- เข้าซื้อหุ้นของบริษัท Transoffshore Logistic Pte.Ltd ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 22.2% ของจำนวนหุ้นจดทะเบียนชำระแล้ว 1,000,000 ดอลลาร์สิงคโปร์ในราคารวมประมาณ 33,080,000 บาท ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ โดยประกอบธุรกิจให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ ทั้งนี้เป็นการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจการขนส่งด้านระบบโลจิสติกส์ในกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับท่อชุดเจาะน้ำมันดิบ และรองรับการขยายตลาดสู่กลุ่มประเทศอาเซียน

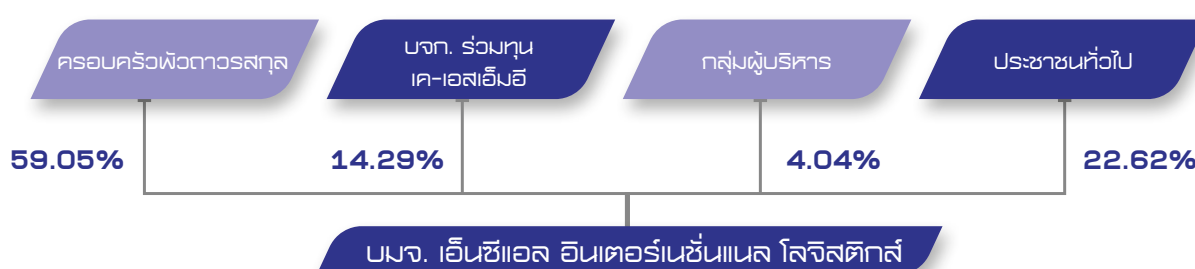
## 4. โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างการถือหุ้นดังนี้



## 5. โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท

ณ วันที่ 6 พฤศจิกายน 2557 กลุ่มบริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 105.00 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท มีทุนเรียกชำระแล้ว 105.00 ล้านบาท โดยโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทสามารถสรุปได้ดังนี้





## 6. ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ ซึ่งได้แก่ คุณกิตติ พัวถาวรสกุลจะประกอบธุรกิจทับซ้อนกันกับกลุ่มบริษัท ผู้ถือหุ้นใหญ่อ้างอิงได้ทำสัญญากับกลุ่มบริษัทว่าจะไม่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันกับกลุ่มบริษัท ซึ่งได้แก่ การประกอบธุรกิจให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศและให้บริการขนส่งในประเทศรวมถึงธุรกิจอื่นของกลุ่มบริษัทในอนาคต รวมทั้งจะไม่กระทำการใด ๆ อันเป็นการแข่งขันกับธุรกิจของกลุ่มบริษัท หรือเข้าเป็นหุ้นส่วนในบริษัท หรือทำหุ้นส่วนสามัญ หรือเป็นหุ้นส่วนแบบไม่จำกัดความรับผิดในหุ้นส่วนจำกัด หรือเป็นกรรมการหรือรับจ้างหรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุมในกิจการใดที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันกับกิจการของกลุ่มบริษัท ไม่ว่าจะทำเพื่อประโยชน์ตนหรือประโยชน์ผู้อื่น โดยหากผู้ถือหุ้นใหญ่เห็นโอกาสทางธุรกิจดังกล่าวในอนาคต จะพิจารณาให้กลุ่มบริษัทเป็นผู้ประกอบกิจการนั้นๆ ซึ่งสัญญานี้มีผลผูกพันจนกว่าคุณกิตติ พัวถาวรสกุลรวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องตามนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.17/2551 จะถือหุ้นรวมกันต่ำกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท และไม่มีท่านใดดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารหรือกรรมการของกลุ่มบริษัท

# ลักษณะการประกอบธุรกิจ

## 1. ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด(มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ประกอบธุรกิจให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ (Logistics Provider) ซึ่งได้แก่ การวางแผน การจัดการ รวมถึงการเสนอแนวทางแก้ไขปัญหาลูกค้า เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากระบวนการเคลื่อนย้ายสินค้าของลูกค้าจากต้นทางจะไปสู่จุดหมายปลายทางด้วยระยะเวลาที่สั้นที่สุดและด้วยต้นทุนที่ต่ำที่สุด โดยโครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทแบ่งตามลักษณะการให้บริการที่สามารถสรุปตามที่ปรากฏในงบการเงินของกลุ่มบริษัทได้ดังนี้

| รายได้                                       | 2555    |       | 2556 <sup>1)</sup> |        | 2557    |       |
|--|---------|-------|--------------------|--------|---------|-------|
|  | ล้านบาท | %     | ล้านบาท            | %      | ล้านบาท | %     |
| รายได้จากการให้บริการ                        |         |       |                    |        |         |       |
| 1. การจัดการขนส่งระหว่างประเทศ               |         |       |                    |        |         |       |
| 1.1. ทางเรือ                                 | 618.87  | 84.87 | 798.09             | 85.27  | 776.96  | 84.20 |
| 1.2. ทางอากาศ                                | 44.89   | 6.16  | 12.21              | 1.30   | 13.22   | 1.44  |
| 1.3. บริการอื่น ๆ                            | 2.36    | 0.32  | 1.07               | 0.11   | -       | -     |
| รวมรายได้จากการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ      | 666.12  | 91.35 | 811.38             | 86.69  | 790.18  | 85.64 |
| 2. การขนส่งในประเทศด้วยรถบรรทุกหัวลาก-หางลาก | 61.44   | 8.44  | 117.87             | 12.59  | 125.24  | 13.57 |
| รวมรายได้จากการให้บริการ                     | 727.56  | 99.78 | 929.25             | 99.29  | 915.42  | 99.21 |
| รายได้อื่น <sup>2)</sup>                     | 1.67    | 0.22  | 6.66               | 0.71   | 7.29    | 0.79  |
| รายได้รวม                                    | 729.23  | 100   | 935.91             | 100.00 | 922.71  | 100   |

หมายเหตุ 1) เนื่องจากการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัท ทำให้ในปี 2556 กลุ่มบริษัทจะมีเพียง บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์ เนชั่นแนล จำกัด เท่านั้น

2) รายได้อื่นได้แก่ กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน, ดอกเบี้ยรับ และรายได้ค่าเช่า เป็นต้น

ลักษณะการให้บริการของบริษัทแบ่งได้เป็น 2 กลุ่มหลัก คือ การให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศและการให้บริการขนส่งในประเทศ โดยแต่ละกลุ่มการให้บริการมีรายละเอียด ดังนี้

### 1). การให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ ได้แก่

การเป็นผู้บริหารจัดการให้เกิดการเคลื่อนย้ายสินค้าจากจุดขนถ่ายสินค้าเพื่อส่งออกจากประเทศไทยไปยังจุดหมายปลายทางในประเทศต่าง ๆ กว่า 180 ประเทศซึ่งครอบคลุมทุกเส้นทางการค้าหลักทั่วโลก และการเป็นผู้บริหารจัดการการเคลื่อนย้ายสินค้าจากประเทศต่าง ๆ มาสู่จุดขนถ่ายสินค้าเข้าประเทศ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการให้บริการจัดการขนส่งทั้งทางทะเลและทางอากาศ โดยกลุ่มบริษัทเป็นผู้ให้บริการจัดการขนส่งประเภทที่ไม่มีเรือหรือเครื่องบินเป็นของตนเอง แต่จะจัดหาระวางเรือหรือเครื่องบินรวมทั้งตู้คอนเทนเนอร์จากผู้ประกอบการขนส่งอันได้แก่ บริษัทเรือหรือสายการบินเพื่อให้บริการแก่ลูกค้า นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังได้มีการประสานงานกับพันธมิตรในประเทศต่าง ๆ เพื่อให้สามารถให้บริการเคลื่อนย้ายสินค้าจากท่าเรือหรือสนามบินในต่างประเทศไปยังจุดหมายปลายทางที่อยู่ภายในประเทศต่าง ๆ นั้นได้อีกด้วย ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการดังกล่าวนี้เป็นรายได้หลักของบริษัท โดยปี 2556 และ ปี 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศเท่ากับ 811.38 ล้านบาท และ 790.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 86.69 ร้อยละ และร้อยละ 85.64 ของรายได้รวมในแต่ละปี ตามลำดับ

การให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศของกลุ่มบริษัทสามารถแบ่งตามวิธีการขนส่งได้ดังนี้

- 1.1) การจัดการขนส่งระหว่างประเทศทางทะเล : ปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีการให้บริการจัดการขนส่งทางทะเลครอบคลุมทั้ง 5 ทวีป ได้แก่ ยุโรป, อเมริกา, เอเชีย, ออสเตรเลีย และแอฟริกา ซึ่งครอบคลุมท่าเรือหลักของเขตการค้าสำคัญในกลุ่มประเทศต่าง ๆ ได้อย่างครบถ้วนรวมกว่า 180 แห่ง สำหรับการขนส่งสินค้าทางทะเลสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภทคือ
  - การขนส่งแบบเต็มตู้คอนเทนเนอร์ (Full Container Load: FCL) เหมาะสำหรับลูกค้าที่มีปริมาณสินค้าที่มากพอที่จะเช่าตู้คอนเทนเนอร์ทั้งตู้ เพื่อบรรจุสินค้าของลูกค้าชิ้น ๆ เพียงรายเดียวโดยไม่จำเป็นต้องไปร่วมแบ่งใช้ตู้คอนเทนเนอร์กับลูกค้ารายอื่น ๆ โดยกลุ่มบริษัทจะให้บริการจัดหาตู้คอนเทนเนอร์ขนาดต่าง ๆ ที่เหมาะสม, จัดหาสายเรือตามตารางเวลาและข้อกำหนดที่ลูกค้าต้องการ, จัดการด้านเอกสารพิธีการศุลกากร รวมถึงเป็นตัวแทนในการออกสินค้าให้แก่ลูกค้า
  - การขนส่งแบบไม่เต็มตู้คอนเทนเนอร์ (Less than Container Load: LCL) เหมาะสำหรับกลุ่มลูกค้าที่มีสินค้าไม่มากพอที่จะเช่าตู้คอนเทนเนอร์เพื่อบรรจุสินค้าของตนเองเพียงรายเดียวได้ โดยกลุ่มบริษัทจะให้บริการรับสินค้าจากลูกค้าแต่ละรายมารวมกันและจัดสรรพื้นที่ในการบรรจุเข้าตู้คอนเทนเนอร์ที่จองไว้ ซึ่งกลุ่มบริษัทจะคำนวณพื้นที่และจัดวางสินค้าให้เหมาะสมกับลักษณะของสินค้าและข้อกำหนดของลูกค้าแต่ละราย เพื่อให้สินค้าของลูกค้าแต่ละรายที่มีความแตกต่างกันสามารถบรรจุลงตู้คอนเทนเนอร์เดียวกันได้อย่างปลอดภัย, ส่งได้ตามกำหนด และอยู่ภายใต้ต้นทุนที่ดีที่สุดสำหรับลูกค้าแต่ละราย ทั้งนี้ เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มผู้ประกอบการที่อยู่ในธุรกิจให้บริการจัดการขนส่งสินค้าเช่นเดียวกับกลุ่มบริษัท จึงสามารถดำเนินการเรื่องเอกสารพิธีการศุลกากรได้เอง
- 1.2) การจัดการขนส่งระหว่างประเทศทางอากาศ : เป็นวิธีการขนส่งระหว่างประเทศที่รวดเร็ว ใช้ระยะเวลาในการเคลื่อนย้ายสินค้าไปสู่จุดหมายปลายทางที่สั้นกว่าการขนส่งทางทะเล แต่มีต้นทุนที่สูงกว่า จึงเหมาะสำหรับการขนส่งสินค้าที่มีอายุในการเก็บรักษาสั้นหรือต้องการรักษาอุณหภูมิ เช่น ผักสดและผลไม้, สินค้าที่มีมูลค่าสูงหรือต้องการการดูแลเป็นพิเศษ เช่น อยุ่ยุมณีและทองคำ รวมทั้งสินค้าที่ต้องการความรวดเร็วในการจัดส่งซึ่งมีน้ำหนักและปริมาณไม่มากนัก เช่น เอกสารและสิ่งตีพิมพ์ต่าง ๆ สำหรับการให้บริการแก่ลูกค้าที่ต้องการบริการขนส่งระหว่างประเทศทางอากาศนี้ กลุ่มบริษัทจะให้บริการจัดหาสายการบินตามตารางเวลาและข้อกำหนดที่ลูกค้าต้องการ, จัดการด้านเอกสารพิธีการศุลกากร รวมถึงเป็นตัวแทนในการออกสินค้าให้แก่ลูกค้า ปัจจุบันกลุ่มบริษัทสามารถให้บริการจัดการขนส่งทางอากาศรวมแล้วกว่า 180 ประเทศเช่นเดียวกัน
- 1.3) บริการอื่น ๆ : กลุ่มบริษัทมีการให้บริการด้านพิธีการศุลกากรและเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการเป็นตัวแทนในการออกสินค้าให้แก่ลูกค้า ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวต้องอาศัยผู้ที่มีความเชี่ยวชาญด้านพิธีการศุลกากรและกฎระเบียบเกี่ยวกับการนำเข้า-ส่งออก เพื่อให้ลูกค้าสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องในแต่ละประเทศได้อย่างถูกต้องและสามารถรับหรือส่งสินค้าไปยังจุดหมายปลายทางได้ตรงตามกำหนดเวลา นอกจากนี้ เพื่อเป็นการขยายขอบเขตการให้บริการแก่ลูกค้าให้ครบวงจร ในปี 2557 กลุ่มบริษัทจึงเริ่มให้บริการด้านคลังสินค้า โดยจัดหาคลังสินค้าที่เหมาะสมกับสินค้าและข้อกำหนดของลูกค้า รวมถึงให้บริการในการจัดการระบบบริหารสินค้าที่อยู่ในคลังแก่ลูกค้าอีกด้วย โดยปัจจุบันบริษัทมีคลังสินค้าเพื่อให้บริการ 1 แห่งที่เขตปลอดอากรวินโดสท์ ถนนบางนา-ตราด กม. 52 ตำบลท่าข้าม อำเภอบางปะกง จังหวัดฉะเชิงเทรา



(ตัวอย่างภาพการขนส่งระหว่างประเทศและการจัดตู้คอนเทนเนอร์)



(ตัวอย่างหน้าจอระบบ Log Freight)

ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทมีสำนักงานที่ให้บริการจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ 2 แห่ง ได้แก่ที่สำนักงานใหญ่ของบริษัทในกรุงเทพ และสำนักงานสาขาที่อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา นอกจากนี้ ในช่วงปลายปี 2557 บริษัทได้ลงทุนในบริษัทย่อย NCL Inter Logistic(s) Pte.Ltd และร่วมลงทุนในบริษัทร่วม คือ Transoffshore Logistic Pte.Ltd ซึ่งทั้งสองบริษัทให้บริการจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศจากประเทศสิงคโปร์ ไปสู่ยังจุดหมายปลายทางในภูมิภาคต่างๆ โดยมีเป้าหมายหลักคือ ทวีปอเมริกา ทวีปเอเชีย และทวีปยุโรป

2). **การให้บริการขนส่งในประเทศ** กลุ่มบริษัทเริ่มให้บริการขนส่งสินค้าในประเทศด้วยรถบรรทุกหัวลากและหางลากในปี 2554 เพื่อเป็นการขยายขอบเขตการให้บริการแก่ลูกค้าที่ใช้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศกับกลุ่มบริษัทอยู่แล้ว และยังเป็นการขยายการทำธุรกิจโดยอาศัยความชำนาญในด้านการบริการจัดการระบบขนส่งของกลุ่มบริษัท เพื่อให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าที่ต้องการเคลื่อนย้ายสินค้าในประเทศทางถนนด้วยรถบรรทุกหัวลากและหางลากอีกด้วย ปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีรถบรรทุกหัวลากจำนวน 50 คัน และมีหางรถสำหรับต่อกับรถบรรทุกหัวลากเพื่อขนสินค้าจำนวน 98 หาง โดยหางลากของกลุ่มบริษัทมีทั้งแบบก้างปลาซึ่งออกแบบมาสำหรับใช้วางตู้คอนเทนเนอร์ และแบบพื้นเรียบที่สามารถใช้วางตู้คอนเทนเนอร์หรือวางสินค้าโดยตรงบนหางลาก การให้บริการเคลื่อนย้ายสินค้าในประเทศของกลุ่มบริษัทนี้มีเส้นทางให้บริการจากโรงงานผู้ผลิตสินค้าไปยังจุดขนถ่ายสินค้าเพื่อเตรียมส่งออกจากประเทศ และจากจุดขนถ่ายสินค้าในการนำเข้าจากต่างประเทศมาสู่โรงงานหรือจุดหมายปลายทางต่าง ๆ ในประเทศ รวมถึงการเคลื่อนย้ายสินค้าจากต้นทางไปยังจุดหมายปลายทางต่าง ๆ ในประเทศตามที่ต้องการ โดยกลุ่มบริษัทมีจุดให้บริการรับขนส่งสินค้าในประเทศ ดังนี้

- **จุดบริการสุราษฎร์ธานี :** ตั้งอยู่ที่อำเภอพุนพิน จังหวัดสุราษฎร์ธานี มีการให้บริการการขนส่งทั้งระยะทางไกลและระยะทางใกล้ โดยการขนส่งระยะทางไกลจะใช้เวลาในการขนส่งไม่เกิน 1 วันได้แก่ การรับสินค้าจากโรงงานใน จ.สุราษฎร์ธานีเพื่อนำไปส่งยังท่าเทียบเรือหรือสถานีรถไฟในเขตจังหวัดเดียวกัน หรือนำไปส่งที่ท่าเรือในเขตภาคใต้ เช่น ท่าเรือภูเก็ต สำหรับการขนส่งระยะทางไกลจะใช้เวลาในการขนส่งเกินกว่า 1 วันได้แก่ การขนส่งสินค้าจากโรงงานใน จ.สุราษฎร์ธานีไปยังกรุงเทพฯ หรือจังหวัดอื่น ๆ และรับสินค้าจากจังหวัดปลายทางหรือบริเวณใกล้เคียงกลับมาส่งยังจังหวัดในเขตภาคใต้
- **จุดบริการแหลมฉบัง :** ตั้งอยู่ที่อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี ปัจจุบันมีการให้บริการขนส่งทั้งแบบระยะทางไกลได้แก่ การนำตู้คอนเทนเนอร์เปล่าไปรับสินค้าที่โรงงานในเขตแหลมฉบัง และนำสินค้าจากโรงงานมาส่งที่ท่าเรือแหลมฉบัง และแบบระยะทางไกลโดยการนำตู้คอนเทนเนอร์เปล่าไปรับสินค้าในจังหวัดแถบภาคกลางและภาคตะวันออกแล้วนำสินค้ากลับมาส่งที่ท่าเรือแหลมฉบัง
- **จุดบริการอื่นๆ :** นอกจากจุดให้บริการทั้ง 2 แห่งดังกล่าวนี้แล้ว ภายในปี 2558 กลุ่มบริษัทยังมีแผนที่จะเปิดจุดให้บริการรับส่งสินค้าอีก 2 แห่ง ได้แก่ จุดให้บริการที่จังหวัดสงขลา เพื่อให้บริการรับส่งสินค้าในเส้นทางระหว่างท่าเรือแหลมฉบังและท่าเรือสงขลาหรือท่าเรือปันัง และจุดให้บริการที่จังหวัดอุดรธานี เพื่อให้บริการรับส่งสินค้าในเส้นทางระหว่างท่าเรือแหลมฉบังและจังหวัดอุดรธานี



(ตัวอย่างภาพรถบรรทุกหัวลาก-หางลาก)



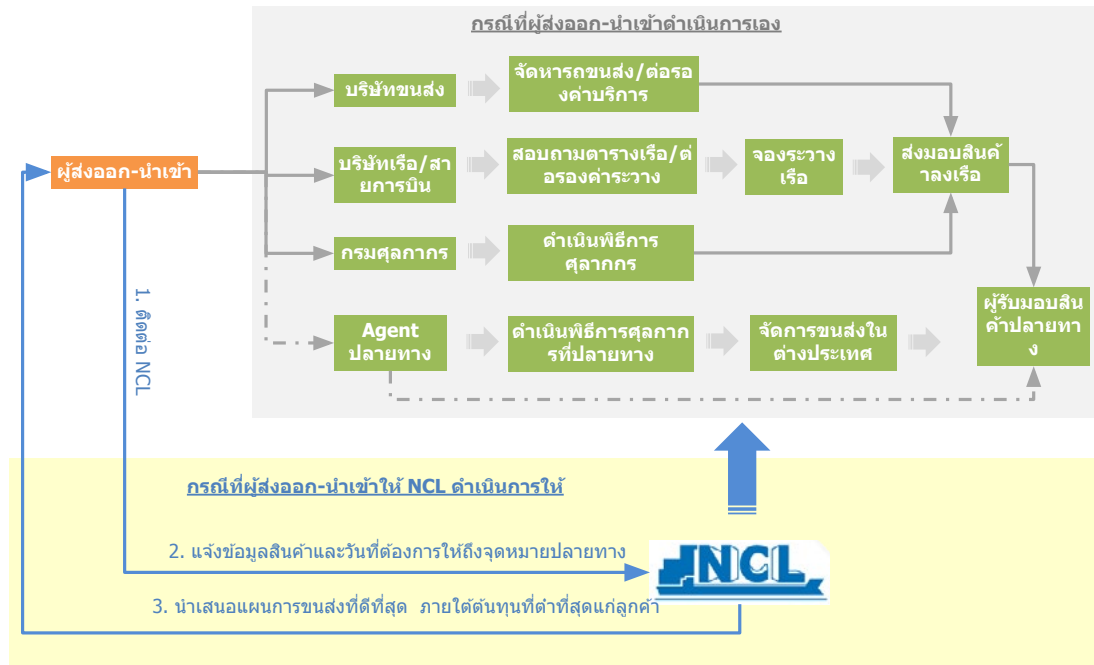
(ตัวอย่างหน้าจอ GPS)



สรุปทางเลือกของผู้ประกอบการกรณีดำเนินการด้วยตนเอง และกรณีใช้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ของ NCL



## สรุปการให้บริการของจัดการขนส่งระหว่างประเทศ



## 2. การตลาดและการแข่งขัน

### 2.1 กลยุทธ์การแข่งขัน

#### • การมีบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญ และมุ่งมั่นในการให้บริการ

การให้บริการด้านจัดการขนส่งระหว่างประเทศนั้นต้องอาศัยความรู้ความเข้าใจในกฎระเบียบต่าง ๆ ที่บังคับใช้ในการส่งออกหรือนำเข้าและกฎหมายของประเทศต่างๆ เพราะแต่ละประเทศอาจมีข้อบังคับที่แตกต่างกัน ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงได้จัดเตรียมบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญในธุรกิจจัดการขนส่งระหว่างประเทศไว้คอยให้บริการแก่ลูกค้าโดยมีพนักงานที่ได้รับใบอนุญาตเพื่อเป็นผู้ชำนาญการศุลกากรประจำบริษัทถึง 2 คนคอยให้คำแนะนำแก่พนักงานในส่วนงานต่าง ๆ เพื่อจะได้นำไปปฏิบัติได้อย่างถูกต้องตามระเบียบและกฎหมายศุลกากรรวมถึงกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เพื่อให้ลูกค้าของกลุ่มบริษัทมั่นใจได้ว่า จะสามารถปฏิบัติตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องได้อย่างถูกต้องและสามารถรับหรือส่งสินค้าได้ตามกำหนดเวลา รวมทั้งลดปัญหาความผิดพลาดอันที่จะก่อให้เกิดความเสียหายในภายหลัง

นอกจากบุคลากรที่มีความรู้ทางด้านกฎระเบียบและกฎหมายดังกล่าวแล้ว พนักงานของกลุ่มบริษัทยังเป็นผู้มีประสบการณ์ในการทำงานในธุรกิจจัดการขนส่งระหว่างประเทศซึ่งมีอายุการทำงานเฉลี่ยในบริษัทไม่ต่ำกว่า 5 ปี จึงสามารถให้คำแนะนำที่มาจากประสบการณ์การทำงานจริงได้ เช่น การแนะนำช่วงเวลาในการจองระวางเรือที่มีปริมาณการส่งออกน้อย หรือการจัดเรียงสินค้าจากลูกค้าหลาย ๆ รายให้อยู่ในตู้คอนเทนเนอร์เดียวกันอย่างเหมาะสมโดยใช้พื้นที่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด ซึ่งจะเป็นการช่วยลดต้นทุนการขนส่งให้แก่ลูกค้าได้ เป็นต้น

ทั้งนี้ นอกจากการส่งเสริมและพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ความชำนาญในหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายแล้ว กลุ่มบริษัทยังมุ่งเน้นการปลูกฝังค่านิยมในการทำงานให้แก่พนักงานว่า จะต้องมีความมุ่งมั่นและตั้งใจต่อการให้บริการแก่ลูกค้า ซึ่งกลุ่มบริษัทเชื่อมั่นว่า แนวทางการทำงานดังกล่าวนี้เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้กลุ่มบริษัทสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและสามารถสร้างสัมพันธภาพที่ดีแก่ลูกค้าของกลุ่มบริษัทเสมอมา

## • การพัฒนาคุณภาพในการให้บริการ

กลุ่มบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารจัดการด้านโลจิสติกส์เป็นอย่างดี เนื่องจากต้นทุนด้านโลจิสติกส์นั้นนับเป็นต้นทุนที่สำคัญอย่างหนึ่งของลูกค้า กลุ่มบริษัทจึงมุ่งมั่นในการพัฒนาขั้นตอนการให้บริการให้มีประสิทธิภาพสูงสุดอย่างต่อเนื่อง โดยในส่วนของธุรกิจบริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ กลุ่มบริษัทได้พัฒนาระบบ Log Freight ซึ่งเป็นระบบสารสนเทศที่สามารถเชื่อมโยงฐานข้อมูลลูกค้าเพื่อจัดการเอกสารต่างๆ ที่ต้องใช้ในการดำเนินการนำเข้า-ส่งออก โดยใช้ระยะเวลาที่สั้นที่สุด ส่งผลให้กลุ่มบริษัทสามารถจัดทำใบตราส่ง (Bill of Lading) และ ใบส่งปล่อยสินค้า (Delivery Order) ซึ่งเป็นเอกสารสำคัญที่ต้องนำไปใช้ในการออกสินค้าได้ภายใน 1 วัน นอกจากนี้ พนักงานของกลุ่มบริษัทยังสามารถตรวจสอบสถานะของขั้นตอนการดำเนินการด้านเอกสารให้แก่ลูกค้าโดยผ่านระบบอินเทอร์เน็ตซึ่งเชื่อมโยงกับเครือข่ายส่วนกลาง จึงสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้โดยไม่มีข้อจำกัดด้านสถานที่ทำงาน

ในส่วนของธุรกิจบริการขนส่งในประเทศนั้น กลุ่มบริษัทได้นำระบบกำหนดตำแหน่ง (Global Positioning System: GPS) เข้ามาใช้ในการติดตามตำแหน่งรถบรรทุกทุกหัวลากของบริษัท เพื่อให้สามารถตรวจสอบตำแหน่งที่อยู่และความเร็วของรถได้แบบแบบเรียลไทม์ (Real time) ซึ่งช่วยให้กลุ่มบริษัทสามารถวางแผนเส้นทางการขนส่งและติดตามสถานะการจัดส่งสินค้าของลูกค้าได้

## • การให้บริการที่ครบวงจร

กลุ่มบริษัทมุ่งมั่นในการนำเสนอบริการที่หลากหลายเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครอบคลุมให้มากที่สุด (Total Logistics Provider) โดยเริ่มตั้งแต่การให้คำปรึกษาแก่ลูกค้าใน การวางแผนและจัดหาวิธีการขนส่งที่เหมาะสมกับลักษณะของสินค้าและข้อกำหนดของลูกค้า รวมถึงกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของประเทศต่างๆ, การจัดหาและจองระวางเรือหรือเครื่องบินภายใต้ต้นทุนที่ต่ำที่สุด, การดำเนินการบรรจุสินค้าในตู้คอนเทนเนอร์ให้ปลอดภัยและใช้พื้นที่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด, การจัดการด้านพิธีการศุลกากรและเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้มั่นใจได้ว่าลูกค้าสามารถส่งออกหรือรับสินค้าได้ตามกำหนด และทำหน้าที่ในการติดตามรวมถึงประสานงานกับพันธมิตรในต่างประเทศเพื่อขนส่งและกระจายสินค้าไปยังจุดหมายปลายทางในต่างประเทศ โดยกลุ่มบริษัทมีพันธมิตรทางการค้าซึ่งสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้ครอบคลุมกว่า 180 ประเทศทั่วโลก

## • การสร้างพันธมิตรทางธุรกิจ

จากการที่กลุ่มบริษัทมีการพัฒนาระบบการให้บริการอย่างต่อเนื่องและประกอบธุรกิจมานานกว่า 18 ปี ส่งผลให้กลุ่มบริษัทได้รับความไว้วางใจจากผู้ประกอบการรับจัดการขนส่งรายย่อยในประเทศที่จะมอบหมายให้กลุ่มบริษัทเป็นผู้ให้บริการแก่ลูกค้าของตน โดยผู้ประกอบการรายย่อยที่มีข้อจำกัดด้านขอบเขตการให้บริการนั้น สามารถนำเสนอบริการที่หลากหลายครอบคลุมให้แก่ลูกค้าของตนเองมากขึ้นโดยผ่านการใช้บริการของกลุ่มบริษัท ส่งผลให้ปัจจุบันกลุ่มบริษัทเป็นเสมือนศูนย์กลางของการรวบรวมการจัดส่งสินค้า (Center of Consolidation) ให้แก่ผู้ประกอบการรายย่อยต่าง ๆ เหล่านี้ ซึ่งสำหรับกลุ่มบริษัทแล้ว ผู้ประกอบการรายย่อยกลุ่มนี้จึงเป็นเสมือนพันธมิตรทางธุรกิจที่ทำหน้าที่รับงานจากลูกค้ารายย่อยที่กระจายอยู่ทั่วประเทศมาส่งต่อให้แก่กลุ่มบริษัทนั่นเอง

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังมุ่งแสวงหาพันธมิตรทางธุรกิจซึ่งเป็นผู้ประกอบการในธุรกิจจัดการขนส่งในประเทศต่างๆ เพื่อที่จะทำหน้าที่เป็นตัวแทนของกลุ่มบริษัทในการติดต่อประสานงานเพื่อให้บริการในเขตต่างประเทศ (Agent) ปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีพันธมิตรทางธุรกิจในลักษณะดังกล่าวกว่า 80 รายใน 30 ประเทศ ซึ่งทำให้กลุ่มบริษัทสามารถให้บริการลูกค้าได้ตั้งแต่ต้นทางในประเทศจนถึงจุดหมายปลายทางในต่างประเทศได้ครอบคลุมกว่า 180 ประเทศทั่วโลก นอกจากนี้ พันธมิตรทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทยังช่วยให้ข้อมูลเกี่ยวกับโอกาสทางการตลาดในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายต่างๆ เพื่อให้กลุ่มบริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าได้ และกลุ่มบริษัทยังสามารถขยายฐานลูกค้าโดยการเป็นผู้รับผิดชอบประสานงานเพื่อให้บริการแก่ลูกค้าของพันธมิตรดังกล่าวในเขตประเทศไทยอีกด้วย

## • ศักยภาพในการบริหารจัดการต้นทุน

นับตั้งแต่เริ่มประกอบธุรกิจ กลุ่มบริษัทสามารถสร้างความเชื่อมั่นในการให้บริการทั้งแก่คู่ค้าและพันธมิตรทางการค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศมาโดยตลอด ทำให้กลุ่มบริษัทมีการเติบโตและขยายฐานลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งการที่กลุ่มบริษัทมีปริมาณการขนส่งอย่างสม่ำเสมอส่งผลให้กลุ่มบริษัทสามารถเจรจากับคู่ค้าต่าง ๆ เช่น สายการบินและสายการเดินเรือ เพื่อจองตารางการจัดส่งสินค้าลงเรือหรือเครื่องบินให้เป็นไปตามที่ลูกค้าต้องการ และยังสามารถเจรจาทันทีเพื่อบริหารต้นทุนค่าระวางซึ่งนับเป็นต้นทุนหลักในการให้บริการได้ นอกจากนี้ การที่กลุ่มบริษัทมีพันธมิตรทางธุรกิจในประเทศต่างๆ ยังส่งผลให้กลุ่มบริษัทสามารถแลกเปลี่ยนข้อมูลการบริหารต้นทุนในการให้บริการในประเทศต่างๆ ให้เกิดประโยชน์สูงสุดอีกด้วย

## 2.2 ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

อุตสาหกรรมขนส่งระหว่างประเทศโดยรวมในปี 2557 อยู่ในสถานะที่ค่อนข้างคงตัว โดยเห็นได้อย่างชัดเจนจากการชะลอตัวลงในช่วงไตรมาสสอง และไตรมาสที่สามของปี 2557 เนื่องจากความไม่สงบทางการเมือง ส่งผลให้เกิดการชะลอตัวของการส่งออกข้าวและราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ แต่อย่างไรก็ตามในช่วงไตรมาสสี่ของปี 2557 การขนส่งระหว่างประเทศมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น

### แนวโน้มธุรกิจโลจิสติกส์

ธุรกิจในกลุ่มโลจิสติกส์ของประเทศไทยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะนับตั้งแต่ที่สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติได้จัดทำยุทธศาสตร์การพัฒนาระบบโลจิสติกส์ของประเทศไทยเป็นครั้งแรกในปี 2548 และยังคงมีแนวโน้มที่จะสามารถเติบโตอย่างต่อเนื่องในอนาคต โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากทั้งภายในประเทศและภายนอกประเทศ ดังนี้

- ภาครัฐให้ความสำคัญต่อการพัฒนาและส่งเสริมด้านโลจิสติกส์โดยมีการกำหนด “แผนยุทธศาสตร์การพัฒนาโลจิสติกส์ของประเทศไทย” อย่างต่อเนื่อง ซึ่งในแผนฉบับล่าสุดประกอบด้วย 3 ภารกิจหลัก ได้แก่ 1. การเสริมสร้างความเข้มแข็งให้แก่ผู้ประกอบการ (Supply Chain Enhancement) 2. การยกระดับประสิทธิภาพระบบอำนวยความสะดวกทางการค้า (Trade Facilitation Enhancement) และ 3. การพัฒนาปัจจัยสนับสนุนต่าง ๆ (Capacity Building and Policy Driving Factors) ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันให้แก่ประเทศและบรรลุเป้าหมายในการเป็น “Logistics Hub” ของภูมิภาคอาเซียน
- ภาคธุรกิจมีการขยายฐานการผลิตและศูนย์กระจายสินค้าออกสู่ภูมิภาคต่างๆ รวมทั้งมีการขยายตัวของความเป็นเมืองออกจากส่วนกลางมากขึ้น ประกอบกับการส่งเสริมการท่องเที่ยวในภูมิภาคต่าง ๆ ที่ส่งผลให้เกิดการค้าการลงทุนมากขึ้น ย่อมส่งผลให้เกิดความต้องการในการใช้บริการธุรกิจโลจิสติกส์เพิ่มขึ้นด้วย
- ภาคธุรกิจให้ความสำคัญต่อการบริหารจัดการโลจิสติกส์มากขึ้น เห็นได้จากการที่ต้นทุนโลจิสติกส์ของประเทศไทยมีแนวโน้มลดลงจากร้อยละ 17 ของ GDP ในปี 2550 มาเป็นร้อยละ 14.30 ของ GDP ในปี 2556 นับเป็นโอกาสของผู้ให้บริการด้านโลจิสติกส์ที่จะนำเสนอบริการจัดการระบบโลจิสติกส์ที่มีประสิทธิภาพเพื่อช่วยลดต้นทุนให้แก่ผู้ประกอบการ
- ประเทศไทยมีจุดแข็งด้านทำเลที่ตั้งซึ่งอยู่ศูนย์กลางของภูมิภาคและมีพื้นที่ติดชายฝั่งทะเลค่อนข้างมากโดยมีพรมแดนติดต่อกับประเทศเพื่อนบ้าน 4 ประเทศ ได้แก่ เมียนมาร์ ลาว กัมพูชา และมาเลเซีย และมีจังหวัดที่สามารถติดต่อกับประเทศเพื่อนบ้านได้ถึง 30 จังหวัด รวมทั้งสามารถเชื่อมโยงไปยังประเทศข้างเคียง เช่น เวียดนามและสาธารณรัฐประชาชนจีนตอนใต้ได้อีกด้วย ส่งผลให้กิจกรรมด้านโลจิสติกส์ของประเทศไทยยังสามารถขยายขอบข่ายการให้บริการได้อีกมาก
- ศูนย์กลางกิจกรรมการค้าของโลกมีแนวโน้มที่จะเปลี่ยนจากกลุ่มประเทศในซีกโลกตะวันตกมาสู่กลุ่มประเทศอนุภูมิภาคแม่น้ำโขง, ประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน และกลุ่มประเทศในเอเชีย เนื่องจากกลุ่มประเทศดังกล่าวมีการเปิดเสรีทางการค้ามากขึ้นและมีกำลังซื้อของประชากรเพิ่มสูงขึ้น จึงเป็นโอกาสให้ประเทศไทยสามารถขยายการค้าการลงทุนไปสู่เขตการค้าใหม่ๆ นอกจากนี้ จากการที่ประเทศไทยมีความได้เปรียบด้านทำเลที่ตั้ง ยังส่งผลให้ประเทศไทยได้ประโยชน์จากการเคลื่อนย้ายสินค้าระหว่างประเทศในภูมิภาคโดยใช้เส้นทางผ่านประเทศไทยมากยิ่งขึ้นอีกด้วย
- การเปิดเสรีทางการค้า การลงทุน และธุรกิจบริการ ภายในกรอบ AEC ในปี 2558 จะส่งผลให้เกิดความต้องการแลกเปลี่ยนสินค้าและทรัพยากรต่างๆ ระหว่างประเทศในภูมิภาคอาเซียนมีการขยายตัวอย่างมาก ประกอบกับแนวโน้มการผ่อนคลายกฎระเบียบด้านการคมนาคมขนส่งข้ามพรมแดนภายใต้กรอบ AEC ย่อมเป็นปัจจัยที่จะช่วยส่งเสริมให้ธุรกรรมด้านโลจิสติกส์เติบโตได้มากยิ่งขึ้น

### ในด้านการแข่งขัน สามารถแบ่งได้เป็น

#### ธุรกิจบริการจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ

สำหรับผู้ประกอบการไทยในกลุ่มธุรกิจโลจิสติกส์ที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับกลุ่มบริษัทนั้น จากข้อมูลจำนวนสมาชิกของสมาคมชิปปิงแห่งประเทศไทยพบว่ามีทั้งสิ้น 1,099 ราย เป็นผู้ประกอบการในภาคกลาง 875 ราย, ภาคตะวันออก 58 ราย, ภาคเหนือ 50 ราย, ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 30 ราย และภาคใต้ 86 ราย โดยผู้ประกอบการส่วนใหญ่จะเป็นผู้ประกอบการรายย่อยที่มีการให้บริการบริหารจัดการขนส่งแบบไม่เต็มตู้ (LCL) หรือมีการให้บริการเพียงบางอย่าง ผู้ประกอบการเหล่านี้จึงเป็นเสมือนพันธมิตรทางธุรกิจที่ทำหน้าที่รับงานจากลูกค้ารายย่อยที่กระจายอยู่ทั่วประเทศมาส่งต่อให้แก่กลุ่มบริษัทมากกว่าเป็นคู่แข่ง ส่วนผู้ประกอบการไทยรายใหญ่

ที่มีกลุ่มลูกค้าใกล้เคียงกับของกลุ่มบริษัทนั้นมีประมาณ 25 ราย แบ่งเป็นผู้ประกอบการไทยประมาณ 15 รายและผู้ประกอบการต่างประเทศรวมถึงกลุ่มบริษัทในเครือรวมประมาณ 10 ราย อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารประเมินว่า การแข่งขันระหว่างผู้ประกอบการไทยด้วยกันนั้นยังคงไม่รุนแรงนัก เนื่องจากตลาดของโลจิสติกส์นั้นมีขนาดใหญ่และมีแนวโน้มที่จะขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ผู้ประกอบการทั้งหลายจึงมีทั้งการแข่งขันเพื่อเสนอบริการให้แก่ลูกค้าและในขณะเดียวกันก็มีการแลกเปลี่ยนหรือร่วมมือกันเพื่อให้สามารถบริการลูกค้าของตนด้วยเช่นกัน

ในส่วนของการแข่งขันจากผู้ประกอบการต่างชาตินั้น ผู้บริหารประเมินว่าอาจจะมีความรุนแรงมากขึ้นภายหลังจากการเปิดเสรีสาขาบริการด้านโลจิสติกส์ภายใต้กรอบ AEC ประกอบกับการที่ประเทศไทยตั้งเป้าหมายเป็น “Logistics Hub” ของภูมิภาคนั้นจะเป็นปัจจัยที่ดึงดูดให้ผู้ประกอบการต่างชาติเข้ามาแข่งขันมากขึ้น ซึ่งตั้งแต่ในปี 2556 ประเทศไทยได้มีนโยบายผ่อนคลायกฎระเบียบโดยการเพิ่มสัดส่วนให้ชาวต่างชาติสามารถถือครองหุ้นในธุรกิจโลจิสติกส์ได้ถึงร้อยละ 70 อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทเชื่อมั่นว่า ผู้ประกอบการไทยยังคงมีความได้เปรียบในด้านความเชี่ยวชาญด้านระบบขนส่งและโครงสร้างพื้นฐานภายในประเทศ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการที่จะบริหารจัดการต้นทุนโลจิสติกส์ให้เกิดประสิทธิภาพที่สุด ดังนั้น หากผู้ประกอบการต่างชาติต้องการที่จะเข้ามามีส่วนแบ่งในตลาดโลจิสติกส์ของไทย ก็น่าจะเข้ามาในรูปแบบของการร่วมทุนหรือเป็นพันธมิตรทางการค้ากับผู้ประกอบการในไทย เพื่อเชื่อมโยงเครือข่ายการให้บริการที่ตนในต่างประเทศกับพันธมิตรที่เป็นผู้ประกอบการไทยมากกว่า

จากการให้บริการที่หลากหลายครอบคลุมของกลุ่มบริษัทและบุคลากรที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญที่พร้อมนำเสนอทางเลือกที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้าและคู่ค้า ส่งผลให้กลุ่มบริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถรักษาความเป็นผู้นำด้านการให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศได้ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาถึงสัดส่วนของปริมาณตู้คอนเทนเนอร์ที่กลุ่มบริษัทเป็นผู้ส่งออก-นำเข้ากับปริมาณตู้คอนเทนเนอร์ขาเข้า-ออกที่ทำเรือกรุงเทพและท่าเรือแหลมฉบัง พบว่า กลุ่มบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดของการเป็นผู้ให้บริการจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศทางทะเล ดังนี้

หน่วย : TEU

| รายละเอียด   | 2555      | 2556      | 2557      |
|--|-----------|-----------|-----------|
| ปริมาณตู้คอนเทนเนอร์ขาเข้า-ออกที่ทำเรือ <sup>1)</sup>          | 7,323,883 | 7,421,194 | 8,119,274 |
| ปริมาณตู้คอนเทนเนอร์ขาเข้า-ออกที่บริษัทให้บริการ <sup>2)</sup> | 19,681    | 27,929    | 32,091    |
| ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)  | 0.27      | 0.38      | 0.39      |

ที่มา : 1) กรมท่าเรือ 2) ข้อมูลจากบริษัท



### ธุรกิจขนส่งภายในประเทศด้วยรถบรรทุกหัวลาก

ธุรกิจการให้บริการขนส่งสินค้าด้วยรถบรรทุกนั้น เป็นตลาดที่มีผู้ประกอบการจำนวนมากและส่วนใหญ่มีขนาดเล็ก โดยจากข้อมูลของกรมการขนส่งทางบกพบว่า ณ สิ้นสุด 31 กรกฎาคม 2557 ทั่วประเทศมีจำนวนผู้ประกอบการขนส่งด้วยรถบรรทุกสำหรับการรับจ้าง รวมทั้งสิ้น 17,409 ราย เป็นผู้ประกอบการในภาคกลาง 5,041 ราย, ภาคตะวันออก 2,081 ราย, ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 4,776 ราย, ภาคเหนือ 2,551 ราย, ภาคตะวันตก 1,882 ราย และภาคใต้ 1,078 ราย

ปัจจุบัน บริษัทมีรถบรรทุกหัวลากจำนวน 50 คัน และหางลากจำนวน 98 หาง โดยกลุ่มลูกค้าและจุดให้บริการหลักของบริษัทนั้นอยู่ที่ จ.สุราษฎร์ธานี ซึ่งผู้บริหารประเมินว่าในเขตภาคใต้นั้น มีผู้ประกอบการรายใหญ่ที่มีศักยภาพในการแข่งขันกับบริษัทเป็นจำนวนประมาณ 7-8 รายโดยแต่ละรายมีจำนวนรถประมาณ 50-300 คัน สำหรับในเขตภาคตะวันออกซึ่งบริษัทมีจุดให้บริการอยู่ที่จังหวัดชลบุรีนั้น ผู้บริหารประเมินว่ามีผู้ประกอบการรายใหญ่อีกจำนวนมาก โดยแต่ละรายมีจำนวนรถมากกว่า 100 คัน อย่างไรก็ตาม ศักยภาพการแข่งขันในธุรกิจขนส่งนั้นขึ้นอยู่กับคุณภาพในการให้บริการและความสามารถในการจัดหาพนักงานขับรถที่มีมาตรฐาน ดังนั้น การมีจำนวนรถเพื่อให้บริการมากจึงมิใช่ปัจจัยชี้วัดว่าจะสามารถได้รับงานจากลูกค้าได้อย่างไร

ภาวะการแข่งขันโดยรวมในธุรกิจขนส่งด้วยรถบรรทุกหัวลากนั้น ผู้บริหารประเมินว่าไม่รุนแรงนักโดยจะมีการแข่งขันกันเพียงบางช่วงเวลา และในขณะเดียวกันผู้ประกอบการแต่ละรายก็สามารถเป็นพันธมิตรทางการค้ากันได้เช่นกัน โดยเมื่อผู้ประกอบการรายใดได้รับงานที่เกินกว่าความสามารถที่ตนจะให้บริการได้ ก็จะมีการติดต่อหาผู้ประกอบการรายอื่นให้มาช่วยรับงานต่อไป (Subcontract) สำหรับการให้บริการของบริษัทก็เช่นเดียวกัน โดยปัจจุบันบริษัทมีพันธมิตรทางการค้าที่มีการทำข้อตกลงร่วมกันอย่างเป็นทางการเป็นลายลักษณ์อักษรประมาณ 10 ราย

จากการพัฒนาการให้บริการด้วยการนำเอาระบบ GPS มาใช้ในการวางแผนและควบคุมคุณภาพการให้บริการ และความใส่ใจในการพัฒนามาตรฐานพนักงานขับรถของกลุ่มบริษัทอย่างต่อเนื่องด้วยการจัดฝึกอบรมและสร้างมาตรฐานการปฏิบัติงานอย่างจริงจังและประหยัดน้ำมัน ทำให้กลุ่มบริษัทเชื่อมั่นว่ามีศักยภาพเพียงพอในการแข่งขันและการขยายธุรกิจต่อไปในอนาคต

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังอาศัยข้อได้เปรียบจากการที่เป็นผู้ให้บริการบริหารจัดการขนส่งระหว่างประเทศ ทำให้สามารถนำเสนอบริการต่อเนื่องซึ่งเชื่อมโยงทั้งการให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศและการขนส่งภายในประเทศในลักษณะของ One-Stop-Service ได้ ซึ่งทำให้ลูกค้าสามารถใช้บริการที่หลากหลายด้านโลจิสติกส์ได้จากกลุ่มบริษัทเพียงแห่งเดียว

## 3. การจัดหาบริการ

### การจัดหาและแหล่งที่มาของบริการ

#### ธุรกิจบริหารจัดการขนส่งระหว่างประเทศ

ในการให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศกลุ่มบริษัทจะต้องจัดหาระวางเรือหรือเครื่องบินจากผู้ประกอบการขนส่งเพื่อให้บริการแก่ลูกค้า และมีการประสานงานกับพันธมิตรในต่างประเทศเพื่อช่วยในการให้บริการ โดยแหล่งที่มาของบริการต่าง ๆ ดังกล่าว มีดังนี้

#### ระวางเรือหรือเครื่องบิน

ค่าระวางเรือหรือเครื่องบินนั้นนับเป็นต้นทุนหลักในการให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 80-85 ของต้นทุนการให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศของกลุ่มบริษัท โดยกลุ่มบริษัทมีการจัดหาระวางเรือหรือเครื่องบินจากผู้ประกอบการในประเทศเป็นหลัก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 70-75 ของต้นทุนค่าระวางรวม ซึ่งต้นทุนดังกล่าวจะมีการจ่ายชำระให้แก่ผู้ประกอบการขนส่งโดยตรงเป็นสกุลเงินบาท ในแต่ละปีกลุ่มบริษัทมีการจัดหาระวางเรือหรือเครื่องบินจากผู้ประกอบการขนส่งรวมแล้วกว่า 300 ราย ทั้งนี้ จากการที่กลุ่มบริษัทมีการจองระวางเรือหรือเครื่องบินอย่างสม่ำเสมอ จึงสามารถเจรจากับผู้ให้บริการขนส่งในการขอกำหนดราคาค่าระวางล่วงหน้าในช่วงระยะเวลาประมาณ 15 – 30 วัน

สำหรับในบางกรณีที่กลุ่มบริษัทจะต้องให้บริการจัดการการขนส่งในเขตต่างประเทศ กลุ่มบริษัทจะประสานงานกับเอเยนต์ซึ่งเป็นพันธมิตรในประเทศต่าง ๆ ให้เป็นผู้ช่วยดำเนินการให้ ดังนั้น ต้นทุนค่าระวางในส่วนของการให้บริการในต่างประเทศที่มีการให้บริการโดยใช้เอเยนต์นั้น จะมีการจ่ายชำระเป็นสกุลเงินต่างประเทศ โดยเอเยนต์จะเรียกเก็บค่า

ระวางและค่าบริการต่าง ๆ สำหรับการที่กลุ่มบริษัทใช้บริการเอเจนต์ในการช่วยจัดการการขนส่งดังกล่าว ซึ่งต้นทุนค่าระวางที่มีการจ่ายชำระเป็นสกุลเงินต่างประเทศนั้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 20-25 ของต้นทุนค่าระวางรวมของกลุ่มบริษัท

#### เอเจนต์ (Agent)

ในกรณีที่กลุ่มบริษัทมีการให้บริการจัดการขนส่งในเขตต่างประเทศ เช่น การจัดการขนส่งสินค้าจากท่าเรือในต่างประเทศไปสู่จุดหมายปลายทางภายในประเทศต่างๆ กลุ่มบริษัทจะประสานงานกับเอเจนต์ซึ่งเป็นพันธมิตรทางการค้าที่อยู่ในต่างประเทศเพื่อช่วยดำเนินการในขั้นตอนดังกล่าว โดยเอเจนต์ของกลุ่มบริษัทนั้นได้แก่ผู้ประกอบการในธุรกิจจัดการขนส่งในประเทศต่าง ๆ ซึ่งจะทำหน้าที่เป็นผู้ประสานงานในการบริการจัดการการขนส่งในเขตประเทศที่ตนดูแลให้แก่กลุ่มบริษัท รวมถึงเป็นผู้ช่วยเก็บค่าบริการให้แก่กลุ่มบริษัทในกรณีที่ลูกค้าของกลุ่มบริษัทระบุให้มีการเรียกเก็บค่าบริการที่ปลายทางในต่างประเทศ ปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีการจัดทำบันทึกข้อตกลงทางธุรกิจกับเอเจนต์รวมประมาณ 80 ราย ซึ่งพร้อมช่วยดูแลการให้บริการแก่ลูกค้าของกลุ่มบริษัทในเขตประเทศต่างๆ กว่า 180 ประเทศทั่วโลก ในการจ่ายชำระต้นทุนค่าระวางรวมทั้งต้นทุนค่าบริการของเอเจนต์เหล่านี้ จะมีการจ่ายชำระเป็นสกุลเงินต่างประเทศ

#### ธุรกิจขนส่งในประเทศ

ในการให้บริการขนส่งในประเทศนั้น ปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีการให้บริการโดยใช้รถบรรทุกหัวลากและหางลากจำนวน 50 หัว และ 98 หาง โดยต้นทุนหลักในการให้บริการขนส่ง ได้แก่ ค่าน้ำมัน คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 30-35 ของต้นทุนการให้บริการขนส่งในประเทศ รองลงมาได้แก่ ค่าขนส่ง ซึ่งได้แก่ ต้นทุนการว่าจ้างผู้ประกอบการขนส่งรถบรรทุกหัวลาก-หางลากรายอื่น (Sub-Contract) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10-30 ของต้นทุนการให้บริการขนส่งในประเทศ และต้นทุนเงินเดือนและเบี้ยเลี้ยงพนักงานขับรถ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 15-35 ของต้นทุนการให้บริการขนส่งในประเทศ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีแหล่งที่มาของการจัดหารถบรรทุกและต้นทุนการให้บริการต่าง ๆ ดังนี้

#### รถบรรทุกหัวลากและหางลาก

กลุ่มบริษัทมีการจัดหารถบรรทุกหัวลากและหางลากทั้งจากการซื้อรถใหม่จากตัวแทนจำหน่ายของผู้ผลิตรถบรรทุกโดยตรง เช่น กลุ่มบริษัท ตรีเพชร ลีสซิง อีซูซุ จำกัด และกลุ่มบริษัท ดायูน โอโตโมบิล (ประเทศไทย) จำกัด เป็นต้น โดยในกรณีที่เป็นการซื้อรถที่เคยผ่านการใช้งานมาแล้วนั้น กลุ่มบริษัทจะดำเนินการตรวจสอบสภาพรถและอายุการใช้งานก่อนตัดสินใจซื้อ ทั้งนี้ รถบรรทุกหัวลากของกลุ่มบริษัททุกคันมีการทำประกันภัยชั้น 1 และประกันภัยสินค้าที่รับขนส่ง ซึ่งมีทุนประกันภัยมูลค่าสูงกว่าความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้น

#### น้ำมัน

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทได้มีการยกเลิกระบบการซื้อน้ำมันมาสำรองไว้ที่จุดบริการของกลุ่มบริษัท และเปลี่ยนมาใช้บริการระบบ “Fill & Go” กับผู้ประกอบการน้ำมันรายใหญ่รายหนึ่ง โดยระบบดังกล่าวเป็นระบบที่ควบคุมให้รถบรรทุกหัวลากของกลุ่มบริษัทจะต้องเติมน้ำมันเฉพาะที่สถานีบริการที่กำหนดเท่านั้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทสามารถควบคุมและตรวจสอบการเติมน้ำมันของรถแต่ละคันของกลุ่มบริษัทได้ ในส่วนของการจัดการความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมันดีเซลซึ่งเป็นเชื้อเพลิงหลักนั้น กลุ่มบริษัทมีการกำหนดราคาค่าบริการกับลูกค้าโดยกำหนดเป็นขั้นบันไดซึ่งแปรผันตามระดับราคาน้ำมัน อย่างไรก็ดี ราคาน้ำมันดีเซลนั้นอยู่ภายใต้การควบคุมของกระทรวงพลังงาน จึงมีความผันผวนของระดับราคาค่อนข้างต่ำโดยในปี 2557 ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดีเซลจะอยู่ที่ช่วงราคาประมาณ 29 - 30 บาทต่อลิตรมาโดยตลอด

#### ผู้ประกอบการรถบรรทุกหัวลาก-หางลาก (Sub-Contract)

ต้นทุนการว่าจ้างผู้ประกอบการขนส่งรถบรรทุกหัวลาก-หางลากรายอื่น (Sub-Contract) เกิดขึ้นจากการที่ในบางช่วงเวลารถของกลุ่มบริษัทไม่เพียงพอที่จะให้บริการแก่ลูกค้าหรือไม่คุ้มที่จะดำเนินการเอง กลุ่มบริษัทจะมีการติดต่อหาผู้ประกอบการรายอื่นที่เป็นพันธมิตรทางการค้าให้มาช่วยรับงานต่อไป (Sub-contract) โดยปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีพันธมิตรทางการค้าที่มีการทำข้อตกลงร่วมกันอย่างเป็นลายลักษณ์อักษรประมาณ 10 ราย

ทั้งนี้ เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีคู่ค้าและพันธมิตรทางการค้าที่หลากหลาย ส่งผลให้กลุ่มบริษัทไม่มีการพึ่งพิงคู่ค้ารายใดเป็น

สัดส่วนมากกว่าร้อยละ 30 ของต้นทุนการให้บริการในแต่ละปี โดยกลุ่มบริษัทมีการใช้บริการจากผู้ประกอบการขนส่งทางเรือในสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 10 ของต้นทุนการให้บริการรวมในปี 2556 เป็นจำนวน 1 ราย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.70 ของต้นทุนการให้บริการรวม สำหรับในปี 2557 กลุ่มบริษัทไม่มีการใช้บริการจากคู่ค้ารายใดในสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 10 ของต้นทุนการให้บริการรวม

#### 4. ผลกระทบสิ่งแวดล้อม

ในการประกอบธุรกิจรับจัดการขนส่งระหว่างประเทศของกลุ่มบริษัทนั้น ไม่มีขั้นตอนการทำงานใดที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม สำหรับการประกอบธุรกิจขนส่งในประเทศด้วยรถบรรทุกทุกหัวลาก-หางลากของกลุ่มบริษัทนั้น อยู่ภายใต้กฎหมายว่าด้วยการขนส่งทางบก ซึ่งกำหนดไว้ว่า รถที่จะนำมาต่ออายุทะเบียนและเสียภาษีต้องผ่านการตรวจสภาพรถจากพนักงานหรือจากสถานตรวจสภาพรถที่ได้รับอนุญาต เพื่อรับใบรับรองการตรวจสภาพรถซึ่งเป็นเอกสารที่ต้องใช้ในการจดทะเบียนหรือต่ออายุทะเบียนและเสียภาษี โดยในการตรวจสภาพรถนั้น จะครอบคลุมถึงการตรวจประสิทธิภาพล้อ, ระบบไฟ, ระดับความดังของเสียง, สภาพทั่วไป, ระบบเครื่องยนต์ และมลภาวะจากไอเสียรถยนต์ เช่น คิวินดำ, ปริมาณคาร์บอนมอนอกไซด์, ไฮโดรคาร์บอน, ออกไซด์ของไนโตรเจน และสารพิษอนุภาค ซึ่งที่ผ่านมา รถบรรทุกของกลุ่มบริษัทสามารถผ่านการตรวจสภาพรถและได้รับการต่ออายุทะเบียนตามกำหนดทุกปีมาโดยตลอด

#### 5. งานที่ยังมิได้ส่งมอบ

ไม่มี

# ปัจจัยความเสี่ยง

## 1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

ในการให้บริการลูกค้าในเขตต่างประเทศนั้น กลุ่มบริษัทมีพันธมิตรทางการค้าซึ่งเป็นผู้ประกอบการในธุรกิจจัดการขนส่งในประเทศต่างๆ ซึ่งจะทำหน้าที่เป็นตัวแทนของกลุ่มบริษัทในการติดต่อประสานงานเพื่อให้บริการในเขตต่างประเทศ (Agent) รวมถึงการรับค่าบริการจากลูกค้าที่ปลายทางและการจ่ายต้นทุนค่าบริการต่างๆ ในต่างประเทศ เช่น ต้นทุนค่าระวางเรือ, ค่าระวางเครื่องบิน, ค่าขนส่งหรือค่าเอกสารพิธีการต่าง ๆ ในต่างประเทศ เป็นต้น ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงมีรายรับและรายจ่ายเป็นสกุลเงินต่างประเทศสำหรับการให้บริการลูกค้าที่มีการใช้บริการเอเย่นต์ในต่างประเทศดังกล่าว โดยในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้เป็นสกุลเงินต่างประเทศเท่ากับ 247.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.04 และมีต้นทุนค่าบริการที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศเท่ากับ 133.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.75

ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ในกรณีที่อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศมีความผันผวนมาก จะส่งผลให้กลุ่มบริษัทได้รับผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่อรายได้และอัตรากำไรของกลุ่มบริษัทเมื่อคิดเป็นสกุลเงินบาท โดยอาจเกิดผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ในกรณีที่อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ทำการบันทึกบัญชีกับวันที่ทำการแลกเปลี่ยนเงินเป็นสกุลบาทมีความแตกต่างกันเป็นอย่างมาก โดยกลุ่มบริษัทมีรายได้และต้นทุนค่าบริการจากต่างประเทศเป็นเงินสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเป็นหลัก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 99 ของรายได้และต้นทุนค่าบริการต่างประเทศของกลุ่มบริษัท

ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว ผู้บริหารของบริษัทได้มีการติดตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิดเพื่อประเมินสถานการณ์และแนวโน้มของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่าง ๆ และมีการลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วยการเปิดบัญชีเงินฝากสกุลเงินต่างประเทศ (Foreign Currency Deposit Account: FCD) และบริษัทมีนโยบายในการลดความเสี่ยงโดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ซึ่งอยู่ในดุลยพินิจของผู้บริหารและเป็นไปตามนโยบายที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2557 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 โดยบริษัทมีวงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) กับสถาบันการเงินเท่ากับ 500,000 เหรียญดอลลาร์สหรัฐ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทไม่มีนโยบายในการเก็งกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนแต่อย่างใด

## 2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจการให้บริการด้านจัดการขนส่งระหว่างประเทศนั้นต้องอาศัยความรู้ความเข้าใจในกฎระเบียบต่าง ๆ ที่บังคับใช้ในการส่งออกหรือนำเข้าและกฎหมายของประเทศต่างๆ รวมทั้งต้องมีความเข้าใจในรูปแบบและเงื่อนไขในพิธีการชำระเงินระหว่างประเทศเพื่อให้มั่นใจได้ว่าลูกค้าจะสามารถปฏิบัติตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องได้อย่างถูกต้องและสามารถรับหรือส่งสินค้าได้ตามกำหนดเวลา ในส่วนของธุรกิจขนส่งในประเทศนั้นก็ต้องอาศัยพนักงานขับรถที่มีความชำนาญเฉพาะด้านและสามารถปฏิบัติตามกฎระเบียบของบริษัทได้ ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงมีความเสี่ยงต่อการขาดแคลนบุคลากรหากกลุ่มบริษัทมีการขยายงานหรือมีพนักงานลาออกแล้วบริษัทยังไม่สามารถหาบุคลากรทดแทนได้ทัน

กลุ่มบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรดังกล่าวเป็นอย่างดี จึงได้ให้ความสำคัญการพัฒนาและจูงใจให้ทำงานกับกลุ่มบริษัท โดยกลุ่มบริษัทมีการวางแผนความก้าวหน้าทางสายงานและมีการให้ค่าตอบแทนที่เหมาะสมกับความรู้ความสามารถของพนักงานในแต่ละสายงาน ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงมีอัตราการหมุนเวียนของพนักงานในส่วนงานที่สำคัญต่อการประกอบธุรกิจที่ต่ำ โดยมีอายุงานเฉลี่ยของพนักงานในแผนกให้บริการบริหารและจัดการขนส่งและพิธีการกรมศุลกากร (FF) และแผนกให้บริการขนส่งและกระจายสินค้าระหว่างประเทศ (NVOCC) ไม่ต่ำกว่า 5 ปี และมีอายุงานเฉลี่ยของพนักงานระดับผู้บริหารไม่ต่ำกว่า 20 ปี

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังได้มีการนำระบบสารสนเทศเข้ามาใช้ในการทำงาน อาทิ ระบบ Log Freight ซึ่งเป็นระบบสารสนเทศที่สามารถเชื่อมโยงฐานข้อมูลลูกค้าเพื่อจัดการเอกสารต่างๆ ที่ต้องใช้ในการดำเนินพิธีศุลกากรและการนำเข้า-ส่งออก และระบบ

กำหนดตำแหน่ง (Global Positioning System: GPS) ซึ่งเป็นระบบติดตามสถานะการจัดส่งสินค้าด้วยรถบรรทุกทุกหัวลากและหางลาก ทั้งนี้ เพื่อสร้างความสะดวกแก่พนักงานในการให้บริการลูกค้าและยังช่วยลดจำนวนบุคคลากรที่ต้องใช้ขั้นตอนการทำงานต่าง ๆ ของกลุ่มบริษัทได้อีกด้วย

### 3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

กลุ่มลูกค้าของกลุ่มบริษัทนั้นกระจายอยู่ในกลุ่มธุรกิจต่างๆ ทั้งธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับภาคการเกษตรและภาคอุตสาหกรรม รวมถึงกลุ่มผู้ให้บริการด้านโลจิสติกส์เช่นเดียวกันกับบริษัท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทไม่มีการพึ่งพิงลูกค้ารายใดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 30 ของรายได้จากการให้บริการในปี 2557

อย่างไรก็ดี หากพิจารณาจากรายได้โดยแยกเป็นกลุ่มธุรกิจจะพบว่า ในปี 2556 และ 2557 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการแก่ลูกค้าในสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 30 ของรายได้จากกลุ่มธุรกิจขนส่งในประเทศ เป็นจำนวน 1 ราย โดยมีมูลค่าเท่ากับ 42.04 ล้านบาท และ 40.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 35.66 และร้อยละ 32.43 ของรายได้จากการให้บริการขนส่งในประเทศ ในปี 2556 และ 2557 ตามลำดับ ดังนั้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่สำหรับการประกอบธุรกิจขนส่งในประเทศ

อย่างไรก็ดี ลูกค้ารายใหญ่ของกลุ่มธุรกิจขนส่งในประเทศรายดังกล่าวเป็นลูกค้าประจำที่มีการติดต่อกันมาเป็นระยะเวลากว่า 5 ปีและมีความสัมพันธ์ที่ดีต่อกันอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการที่กลุ่มบริษัทมีการพัฒนาคุณภาพการให้บริการอย่างมีประสิทธิภาพและมีขอบเขตการให้บริการอย่างครบวงจร ส่งผลให้ลูกค้ารายใหญ่อ้างอิงดังกล่าวมีการใช้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทเชื่อมั่นว่าจะยังคงได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าประจำของบริษัทต่อไป อย่างไรก็ดี บริษัทได้มีนโยบายในการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใดรายหนึ่ง โดยกลุ่มบริษัทมีนโยบายในการขยายลูกค้าใหม่เพื่อกระจายฐานลูกค้าของกลุ่มบริษัท และยังเป็นการสร้างโอกาสทางธุรกิจเพิ่มเติมในการให้บริการต่างๆ ของกลุ่มบริษัทอีกด้วย

### 4. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบในการประกอบธุรกิจ

เนื่องจากกลุ่มบริษัทประกอบธุรกิจให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศซึ่งต้องเกี่ยวข้องกับกฎระเบียบต่าง ๆ ที่บังคับใช้ในการส่งออกหรือนำเข้าและกฎหมายของประเทศต่างๆ ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงมีความเสี่ยงหากมีการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบต่างๆ และบริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามได้ ก็อาจส่งผลให้กลุ่มบริษัทไม่สามารถจัดการส่งสินค้าได้ตามข้อกำหนดที่ลูกค้าต้องการ รวมถึงอาจเกิดความเสียหายจากค่าปรับต่างๆ ได้

อย่างไรก็ดี กลุ่มบริษัทได้จัดเตรียมบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญในธุรกิจจัดการขนส่งระหว่างประเทศไว้คอยให้บริการแก่ลูกค้าและคอยให้คำแนะนำแก่พนักงานในส่วนงานต่าง ๆ โดยกลุ่มบริษัทมีการกำหนดผู้รับผิดชอบในการศึกษาข้อมูลและติดตามการบังคับใช้กฎระเบียบและมาตรการทางการค้าของประเทศต่าง ๆ ทั้งจากการติดตามข่าวสาร ติดต่อหน่วยงานราชการ รวมทั้งการรวบรวมข้อมูลจากผู้ประกอบการซึ่งเป็นคู่ค้าของบริษัทในต่างประเทศ เพื่อแจ้งข้อมูลให้ส่วนงานที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ ในกลุ่มบริษัททราบและนำไปปฏิบัติได้อย่างถูกต้องตามระเบียบและกฎหมายศุลกากรรวมถึงกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องส่งผลให้แต่ละส่วนงานในกลุ่มบริษัทได้รับข้อมูลอย่างต่อเนื่องและเพียงพอต่อให้คำปรึกษาแก่ลูกค้าให้สามารถปฏิบัติตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ ได้ ทั้งนี้ ในอดีตที่ผ่านมากลุ่มบริษัทไม่เคยถูกฟ้องร้องหรือเรียกค่าเสียหายจากการที่ไม่สามารถปฏิบัติตามกฎหมายหรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ

### 5. ความเสี่ยงจากการเปิดประชาคมอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC)

ในปี 2558 จะมีการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC) โดยกลุ่มธุรกิจบริการด้านโลจิสติกส์เป็นสาขาที่จะต้องเปิดให้ประเทศสมาชิกอาเซียนอื่นสามารถถือหุ้นในธุรกิจได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 โดยเริ่มตั้งแต่ปี 2556 ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการที่จะมีผู้ประกอบการรายใหม่เพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะบริษัทต่างชาติที่มีความพร้อมด้านเงินทุนและเทคโนโลยีที่ทันสมัยกว่า รวมถึงมีบริการที่ครบวงจรมากกว่า ซึ่งอาจส่งผลให้การแข่งขันในธุรกิจมีความรุนแรงเพิ่มขึ้นและทำให้กลุ่มบริษัทอาจต้องสูญเสียรายได้ไป

อย่างไรก็ดี แม้การเปิดประชาคมอาเซียนนั้นจะส่งผลให้มีผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาเพิ่มขึ้น แต่ในขณะเดียวกันการเปิด



ประชาคมอาเซียนดังกล่าวก็ส่งผลให้เกิดความต้องการแลกเปลี่ยนสินค้าและทรัพยากรต่าง ๆ ซึ่งส่งผลให้กิจกรรมด้านโลจิสติกส์ของประเทศไทยมีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากเช่นเดียวกัน ดังนั้น จึงนับเป็นโอกาสของผู้ประกอบการที่มีความพร้อมที่จะสามารถรองรับความต้องการด้านระบบโลจิสติกส์ที่จะเพิ่มมากขึ้นดังกล่าว

ทั้งนี้ จากการที่กลุ่มบริษัทมีการพัฒนาคุณภาพการให้บริการอย่างต่อเนื่อง ทั้งการนำเอาเทคโนโลยีมาช่วยในการให้บริการ เช่น ระบบ Log Freight และระบบ GPS และการขยายขอบเขตการให้บริการให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้ครบวงจรมากที่สุด ประกอบกับวิสัยทัศน์ของผู้บริหารที่เตรียมความพร้อมในการหาพันธมิตรในประเทศต่างๆ เพื่อสร้างเครือข่ายการให้บริการให้สามารถเชื่อมโยงกันได้ทั่วทุกทวีปแล้วนั้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทเชื่อมั่นว่า ถึงแม้การแข่งขันจะรุนแรงขึ้นในอนาคต กลุ่มบริษัทก็ยังคงสามารถรักษาศักยภาพในการแข่งขันได้

## 6. ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่คือ ครอบครัวพัทธวรสกุล จะถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59.05 ของจำนวนหุ้นที่ชำระได้แล้วทั้งหมดของบริษัท และคุณกิตติ พัทธวรสกุลยังเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทด้วย จึงทำให้กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ดังกล่าว เป็นผู้มีอำนาจในการบริหารจัดการและควบคุมคะแนนเสียงในการลงมติที่สำคัญได้เกือบทั้งหมด

อย่างไรก็ตาม ด้วยโครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วยคณะกรรมการและคณะกรรมการรวม 5 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน โดยแต่ละคณะมีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่อย่างชัดเจน ทำให้ระบบการทำงานของบริษัทมีความเป็นมาตรฐานและสามารถตรวจสอบได้โดยง่าย อีกทั้ง โครงสร้างคณะกรรมการของบริษัทยังประกอบด้วยกรรมการอิสระเป็นจำนวน 4 ท่านจากจำนวนกรรมการรวมทั้งหมด 9 ท่าน และมีคณะกรรมการตรวจสอบที่ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่านซึ่งแต่ละท่านเป็นผู้ที่มีความรู้ความสามารถ ทำให้สามารถสอบทานการทำงานของบริษัทให้มีความโปร่งใสได้ดียิ่งขึ้น ตลอดจนสามารถถ่วงดุลอำนาจในการนำเสนอเรื่องต่างๆที่จะพิจารณาเข้าสู่การประชุมผู้ถือหุ้นได้ในระดับหนึ่ง นอกจากนั้นแล้ว กลุ่มบริษัทได้มีระเบียบปฏิบัติกรณีกฎที่มีการทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมในกิจการ รวมทั้งบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยบุคคลดังกล่าวจะไม่มีอำนาจอนุมัติในการทำรายการนั้นๆ ทำให้สามารถลดทอนความเสี่ยงอันอาจจะเกิดขึ้นได้อีกด้วย

## 7. ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นอันเนื่องมาจากการที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ขายหุ้น

บริษัทร่วมทุน เค-เอสเอ็มอี จำกัด (“K-SME”) ได้ทำสัญญาซื้อหุ้นสามัญจากบริษัทเมื่อวันที่ 27 กันยายน 2555 ในราคาหุ้นละ 40 บาท จำนวนรวม 1,500,000 หุ้น (ราคาพาร์ 10 บาท) หรือเท่ากับราคาหุ้นละ 1.00 บาท จำนวนรวม 60,000,000 หุ้น (ราคาพาร์ 0.25 บาท) ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 14.29 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทต่อประชาชนในครั้งนี้อยู่ โดยผู้ถือหุ้นใหญ่ดังกล่าวได้ตกลงที่จะนำหุ้นส่วนที่ถืออยู่จำนวน 20,000,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 4.76 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทต่อประชาชนในครั้งนี้อยู่ให้อยู่ในกลุ่มของหุ้นสามัญที่มีช่วงระยะเวลาการห้ามขายหุ้น (Silent Period) เป็นระยะเวลา 6 เดือนนับจากวันที่หุ้นสามัญของบริษัทเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) และมีหุ้นจำนวน 40,000,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 9.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทต่อประชาชนในครั้งนี้อยู่ที่สามารถขายได้เมื่อหุ้นสามัญของบริษัทเริ่มเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)

ทั้งนี้ ราคา 1.00 บาทต่อหุ้นที่ K-SME ซื้อหุ้นสามัญจากบริษัทนั้น ต่ำกว่าราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้อยู่ซึ่งเท่ากับ 1.80 บาทต่อหุ้น เป็นสัดส่วนร้อยละ 44.44 ดังนั้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ดังกล่าวขายหุ้นจำนวน 40,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทต่อประชาชนในครั้งนี้อยู่ เพื่อทำการไ้เมื่อหุ้นสามัญของบริษัทเริ่มเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) และขายหุ้นจำนวน 20,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.76 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทต่อประชาชนในครั้งนี้อยู่ เมื่อพ้นระยะเวลาการห้ามขายหุ้น (Silent Period)

## โครงการในอนาคต

### การขยายธุรกิจขนส่งในประเทศ

บริษัทมีแผนขยายธุรกิจขนส่งในประเทศด้วยรถบรรทุกหัวลากและหางลากโดยการเปิดจุดบริการรับส่งสินค้าเพิ่มอีก 2 แห่งภายในปี 2558 ได้แก่

- จุดให้บริการที่จังหวัดสงขลา เพื่อให้บริการรับส่งสินค้าในเส้นทางระหว่างท่าเรือแหลมฉบังและท่าเรือสงขลาหรือท่าเรือป็นัง
- จุดให้บริการที่จังหวัดอุดรธานี เพื่อให้บริการรับส่งสินค้าในเส้นทางระหว่างท่าเรือแหลมฉบังและจังหวัดอุดรธานี

ทั้งนี้ เพื่อรองรับการเติบโตของกลุ่มลูกค้าเดิมของบริษัท และเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับปริมาณการขนส่งสินค้าที่จะผ่านประเทศไทยหลังจากการรวมตัวกันของกลุ่มประเทศอาเซียนเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN ECONOMIC COMMUNITY: AEC)

### เงินลงทุน

เบื้องต้นบริษัทคาดว่าจะต้องใช้เงินลงทุนในการเปิดจุดบริการใหม่ 2 แห่ง และเงินลงทุนในรถบรรทุกหัวลาก-หางลาก ดังนี้

| รายการ             | จำนวน             | ระยะเวลา     | เงินลงทุนโดยประมาณ |
|--------------------|-------------------|--------------|--------------------|
| รถบรรทุกหัวลาก     | ประมาณ 50-80 คัน  | ภายในปี 2558 | 125-200 ล้านบาท    |
| รถบรรทุกส่วนหางลาก | ประมาณ 50-100 หาง | ภายในปี 2558 | 35-70 ล้านบาท      |
| รวม                |                   |              | 160-270 ล้านบาท    |

ทั้งนี้ บริษัทจะใช้เงินที่ได้จากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์บางส่วนเป็นแหล่งเงินทุนในการขยายธุรกิจขนส่งในประเทศดังกล่าว และจะจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมสถาบันการเงินเพิ่มเติมในส่วนที่ยังไม่เพียงพอต่อการลงทุน

### การขยายธุรกิจขนส่งระหว่างประเทศ

กลุ่มบริษัทมีแผนขยายธุรกิจขนส่งระหว่างประเทศโดยการเป็นผู้ขนส่งทางเรือจากประเทศไทยไปยังกลุ่มประเทศในอาเซียน ซึ่งบริษัทจะเป็นผู้ซื้อระวางเรือโดยทำเป็นสัญญาเช่าระยะสั้น และบริหารจัดการเรื่องการขนถ่ายสินค้าจากต้นทาง ไปยังปลายทาง โดยโครงการแรก กลุ่มบริษัทได้เริ่มจากการขนส่งสินค้าจาก ท่าเรือจังหวัดระนอง ประเทศไทย ไปยัง กรุงย่างกุ้ง ประเทศเมียนมาร์ ซึ่งเส้นทางดังกล่าวเป็นเส้นทางใหม่ที่สั้นกว่าเส้นทางในปัจจุบันในการขนส่งสินค้าระหว่างสองประเทศ จึงทำให้ระยะเวลาในการขนส่งเร็วขึ้นเมื่อเทียบกับเส้นทางการขนส่งในปัจจุบัน

### การขยายสำนักงานและเพิ่มจุดให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ

ปัจจุบันบริษัทมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่เลขที่ 56/9-10 ซอยตากสิน 12/1 ถนนสมเด็จพระเจ้าตากสิน แขวงบวรบุรี เขตธนบุรี กรุงเทพฯ ซึ่งเป็นอาคารพาณิชย์สูง 5 ชั้น พื้นที่ใช้สอยรวมประมาณ 1,033 ตารางเมตร โดยบริษัทใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานหลักในการให้บริการสำหรับกลุ่มธุรกิจจัดการขนส่งระหว่างประเทศและส่วนงานสนับสนุนต่าง ๆ ซึ่งปัจจุบันได้มีการใช้งานเต็มพื้นที่แล้ว ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2557 เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2557 จึงมีมติอนุมัติการลงทุนซื้อที่ดินและอาคารสำนักงานสูง 7 ชั้น ตั้งอยู่เลขที่ 56/15 ซอยตากสิน 12/1 ถนนสมเด็จพระเจ้าตากสิน แขวงบวรบุรี เขตธนบุรี กรุงเทพฯ พื้นที่ใช้สอยรวมประมาณ 1,164 ตารางเมตร มูลค่ารวม 60.00 ล้านบาท เพื่อรองรับการเติบโตและการขยายงานในอนาคตของบริษัท โดยบริษัทใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดภายในของบริษัทในการลงทุนซื้อที่ดินและอาคารดังกล่าว ทั้งนี้ ราคาที่บริษัทซื้อที่ดินและอาคารดังกล่าวเป็นราคาที่สูงกว่าราคาประเมินที่ประเมินโดยผู้ประเมินอิสระซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 57.90 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการได้

พิจารณาถึงปัจจัยทางด้านทำเลที่ตั้งซึ่งอยู่ในบริเวณเดียวกันกับอาคารสำนักงานเดิมซึ่งทำให้พนักงานของบริษัทที่อยู่ในอาคารสำนักงานเดิมและอาคารสำนักงานใหม่สามารถติดต่อประสานงานกันได้อย่างสะดวกรวดเร็วและมีความคล่องตัวในการทำงาน ประกอบกับอาคารใหม่มีพื้นที่ซึ่งสามารถใช้เป็นที่จอดรถได้ซึ่งเป็นการเพิ่มความสะดวกให้แก่ลูกค้าที่มาติดต่อกับบริษัทอีกด้วย ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงได้มีมติอนุมัติซื้อที่ดินและอาคารดังกล่าวที่ราคา 60.00 ล้านบาท โดยรายการซื้อที่ดินและอาคารดังกล่าวนี้เป็นการซื้อจากบุคคลภายนอกที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องใด ๆ กับบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทได้โอนกรรมสิทธิ์ในที่ดินและอาคารดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2557 โดยเบื้องต้นคาดว่าบริษัทจะต้องใช้เงินลงทุนในการตกแต่งและปรับปรุงอาคารดังกล่าวอีกประมาณไม่เกิน 10.00 ล้านบาท ส่งผลให้มูลค่าเงินลงทุนในที่ดินและอาคารดังกล่าวรวมทั้งสิ้นแล้วเท่ากับประมาณ 70.00 ล้านบาท และคาดว่าจะเริ่มเข้าใช้พื้นที่ในอาคารดังกล่าวได้ภายในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2558

## ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

### ข้อมูลบริษัท

|   |   |  |
|---|---|--|
| ชื่อบริษัท                                  | : | บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)  |
| เลขทะเบียนบริษัท                            | : | 0107556000434  |
| ประเภทธุรกิจ                                | : | บริการจัดการโลจิสติกส์ (Logistics provider) โดยแบ่งเป็น 2 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ การให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ และการให้บริการขนส่งในประเทศ |
| ทุนจดทะเบียน                                | : | 105,000,000.00 บาทชำระเต็มมูลค่า 105,000,000.00 บาท  |
| จำนวนหุ้นสามัญ                              | : | 420,000,000 หุ้น ราคาที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท  |
| ปีที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | : | 11 พฤศจิกายน 2557  |
| รอบปีบัญชี                                  | : | 1 มกราคม – 31 ธันวาคม  |
| เว็บไซต์                                    | : | www.nclthailand.com  |
| e-mail address                              | : | info@nclthailand.com   |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่                         | : | 56/9-10 ซอยตากสิน 12/1 ถนนสมเด็จพระเจ้าตากสิน แขวงบुकคโล เขตธนบุรี กทม.  |
| โทรศัพท์                                    | : | 0-2473-7351  |
| โทรสาร                                      | : | 0-2473-7374  |

### บุคคลอ้างอิง

|                         |   |   |
|-------------------------|---|---|
| 1. ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต | : | บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด 503/21 อาคาร เค.เอส.แอล. ชั้น 12 ถนนศรีอยุธยา เขตราชเทวี กทม. 10400                               |
| โทรศัพท์                | : | 0-2642-6172-4   |
| โทรสาร                  | : | 0-2642-6253   |
| 2. ที่ปรึกษากฎหมาย 1    | : | บริษัท ชรินทร์ แอนด์ แอสโซซิเอตส์ จำกัด ชั้น 16 ห้องเลขที่ 1611 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กทม. 10330                   |
| โทรศัพท์                | : | 02-108-2344   |
| 3. ที่ปรึกษากฎหมาย 2    | : | สำนักงานกฎหมายธนทรัพย์ 143/2 ซอยวัดสุวรรณศิริ ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กทม. 10700                       |
| โทรศัพท์                | : | 02-434-3132   |
| โทรสาร                  | : | 02-434-3133   |
| 4. นายทะเบียนหลักทรัพย์ | : | บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 62 อาคาร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 |
| โทรศัพท์                | : | 02-229-2800   |
| โทรสาร                  | : | 02-359-1259   |

# ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น

## 1. ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว จำนวน 105 ล้านบาท คิดเป็นหุ้นสามัญทั้งสิ้น 420 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท

## 2. ผู้ถือหุ้น

ข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 อันดับแรก ณ วันที่ 6 พฤศจิกายน 2557

| ลำดับ | รายชื่อผู้ถือหุ้น               | จำนวนหุ้น   | ร้อยละ |
|-------|---------------------------------|-------------|--------|
| 1.    | กลุ่มครอบครัวพัทธวรสกุล         |             |        |
|       | • นายกิตติ พัทธวรสกุล           | 173,000,000 | 41.19  |
|       | • นางสาวปิ่นรัก ประสิทธิศิริกุล | 40,000,000  | 9.53   |
|       | • นายวิศิษฐ์ ประสิทธิศิริกุล    | 20,000,000  | 4.76   |
|       | • นางอรนุช เกียรติขจรสุข        | 15,000,000  | 3.57   |
| รวม   |                                 | 248,000,000 | 59.05  |
| 2.    | บจก.ร่วมทุน เค-เอสเอ็มอี        | 60,000,000  | 14.29  |
| 3.    | นายสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์       | 5,000,000   | 1.19   |
| 4.    | นายอมฤทธิ์ กล่อมจิตเจริญ        | 5,000,000   | 1.19   |
| 5.    | นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม        | 4,000,000   | 0.95   |
| 6.    | นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต           | 4,000,000   | 0.95   |
| 7.    | นางสาวพรทิพย์ แซ่ลิ้ม           | 4,000,000   | 0.95   |

## 3. นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักทุนสำรองต่างๆ ทั้งหมดแล้ว ซึ่งการจ่ายเงินปันผลนั้นจะต้องไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน ฐานะการเงิน สภาพคล่อง การขยายธุรกิจ ความจำเป็น ความเหมาะสมอื่นใดในอนาคต และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัท ตามที่คณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นสมควรหรือเหมาะสม ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น

สำหรับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย บริษัทย่อยจะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิหลังจากหักภาษีเงินได้ในแต่ละปี อย่างไรก็ตามการจ่ายเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับแผนการลงทุนและความเหมาะสมอื่นๆ และอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นครั้งคราวได้

ทั้งนี้ มติคณะกรรมการบริษัทซึ่งพิจารณาเรื่องการจ่ายเงินปันผลต้องนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ ยกเว้น กรณีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้ดำเนินการได้ เมื่อเห็นว่าบริษัทมีกำไรสมควรพอที่จะจ่ายโดยไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท แล้วรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

# โครงสร้างการจัดการ

## 1. คณะกรรมการบริษัท

โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วยคณะกรรมการ 5 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารของบริษัทประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิที่มีคุณสมบัติตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น รวมถึงอยู่ในกรอบของจริยธรรมธุรกิจ และคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย อีกทั้งจัดให้มีระบบบัญชี และรายงานทางการเงินและการสอบบัญชีที่เชื่อถือได้

| ชื่อ - สกุล                  | ตำแหน่ง   |
|------------------------------|---|
| 1. นายกร ทัพพะรังสี          | กรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการบริษัท  |
| 2. นายพงศ์พันธ์ คงกำเหนิด    | กรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการสรรหาและพิจารณาผลตอบแทน  |
| 3. นายสมชาย ชาญพัฒนากร       | กรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการบริหารความเสี่ยง / ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาผลตอบแทน        |
| 4. นางกนกพร ยงใจยุทธ         | กรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการสรรหาและพิจารณาผลตอบแทน              |
| 5. นายกิตติ พัวถาวรสกุล      | กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการบริหารความเสี่ยง                               |
| 6. นายสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์ | กรรมการ / รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการบริหาร / กรรมการบริหารความเสี่ยง                                  |
| 7. นายวิญเฑนท์ เตชะมรกด      | กรรมการ / รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการบริหาร / กรรมการบริหารความเสี่ยง                                  |
| 8. นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม  | กรรมการ / รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการบริหาร / กรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการสรรหาและพิจารณาผลตอบแทน |
| 9. นางสาวพรทิพย์ แซ่ลี้      | กรรมการ / รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการบริหาร / กรรมการบริหารความเสี่ยง                                  |

โดยมีนางสาวรัชณี เหล่าสาครชัย เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท และเลขานุการบริษัท



## กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท ได้แก่ นายกิตติ พัวถาวรสกุล นายสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์ นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต นางสาวเนติรัตน์ สังข์งามและนางสาวพรทิพย์ แซ่ลิ้ม กรรมการสองในห้าคนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

รายละเอียดการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทในปี 2556 และ 2557 มีดังนี้

| ชื่อ-สกุล                               | การเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัท |                    |
|---|-------------------------------|--------------------|
|   | 2556                          | 2557 <sup>3/</sup> |
| 1. นายกร ทัพพะรังสี                     | 10/10                         | 8/8                |
| 2. นายพงศ์พันธ์ คงกำเหนิด               | 10/10                         | 8/8                |
| 3. นายสมชาย ชาญพัฒน์นกร                 | 10/10                         | 8/8                |
| 4. นางกนกพร ยงใจยุทธ                    | 10/10                         | 8/8                |
| 5. นายกิตติ พัวถาวรสกุล                 | 15/15                         | 8/8                |
| 6. นายสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์            | 13/15                         | 8/8                |
| 7. นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต                | 15/15                         | 8/8                |
| 8. นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม             | 15/15                         | 8/8                |
| 9. นายไกรสร จงเจริญพรสุข <sup>1/</sup>  | 14/15                         | 3/3                |
| 10. นางสาวพรทิพย์ แซ่ลิ้ม <sup>2/</sup> | 0/0                           | 3/3                |

หมายเหตุ :

1/ นายไกรสร จงเจริญพรสุข ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัท ในวันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2557

2/ นางสาวพรทิพย์ แซ่ลิ้ม ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัท ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2557 เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2557

3/ การประชุมคณะกรรมการบริษัทรวมทั้งหมดในปี 2557 จำนวน 8 ครั้ง ประกอบการประชุมคณะกรรมการ 6 ครั้ง และการประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อเยี่ยมชมกิจการเพื่อจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2 ครั้ง

## 2. คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อช่วยงานของคณะกรรมการบริษัทในการปฏิบัติหน้าที่รับผิดชอบในการสอบทานคุณภาพและความน่าเชื่อถือของระบบบัญชี ระบบตรวจสอบ ระบบควบคุมภายใน ตลอดจนกระบวนการรายงานทางการเงินของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

| ชื่อ-สกุล                          | ตำแหน่ง              | การเข้าประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบบริษัท ในปี 2557 <sup>2/</sup> |
|------------------------------------|----------------------|---|
| 1. นายพงศ์พันธ์ คงกำเหนิด          | ประธานกรรมการตรวจสอบ | 9/9   |
| 2. นายสมชาย ชาญพัฒนากร             | กรรมการตรวจสอบ       | 9/9   |
| 3. นางกนกพร ยงใจยุทธ <sup>1/</sup> | กรรมการตรวจสอบ       | 9/9   |

โดยมีนางสาวรัชณี เหล่าสาครชัย เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ :

1/ กรรมการตรวจสอบผู้มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงิน

2/ การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบรวมทั้งหมดในปี 2557 จำนวน 9 ครั้ง ประกอบการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ 7 ครั้ง และการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อเยี่ยมชมกิจการเพื่อจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2 ครั้ง

## 3. คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง มีจำนวน 8 ท่าน ประกอบด้วย

| ชื่อ-สกุล                    | ตำแหน่ง                       | การเข้าประชุมของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงบริษัท ในปี 2557 |
|------------------------------|-------------------------------|--|
| 1. นายพงศ์พันธ์ คงกำเหนิด    | ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง | 1/1  |
| 2. นายสมชาย ชาญพัฒนากร       | กรรมการบริหารความเสี่ยง       | 1/1  |
| 3. นางกนกพร ยงใจยุทธ         | กรรมการบริหารความเสี่ยง       | 1/1  |
| 4. นายกิตติ พัวถาวรสกุล      | กรรมการบริหารความเสี่ยง       | 1/1  |
| 5. นายสุชสันต์ กิตติภัทรพงษ์ | กรรมการบริหารความเสี่ยง       | 1/1  |
| 6. นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต     | กรรมการบริหารความเสี่ยง       | 0/1  |
| 7. นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม  | กรรมการบริหารความเสี่ยง       | 1/1  |
| 8. นางสาวพรทิพย์ แซ่ลี้ม     | กรรมการบริหารความเสี่ยง       | 0/1  |

โดยมีนางสาวรัชณี เหล่าสาครชัย เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

#### 4. คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน มีจำนวน 4 ท่าน ประกอบด้วย

| ชื่อ-สกุล                   | ตำแหน่ง                                | การเข้าประชุมของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนบริษัท ในปี 2557 |
|-----------------------------|--|--|
| 1. นายสมชาย ชาญพัฒนกร       | ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน | 1/1  |
| 2. นายพงศ์พันธ์ คงกำเหนิด   | กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน          | 1/1  |
| 3. นางกนกพร ยงใจยุทธ        | กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน          | 1/1  |
| 4. นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม | กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน          | 1/1  |

โดยมีนางสาวรัชณี เหล่าสาครชัย เป็นเลขานุการคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

#### 5. คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คณะกรรมการบริหาร มีจำนวน 5 ท่าน ประกอบด้วย

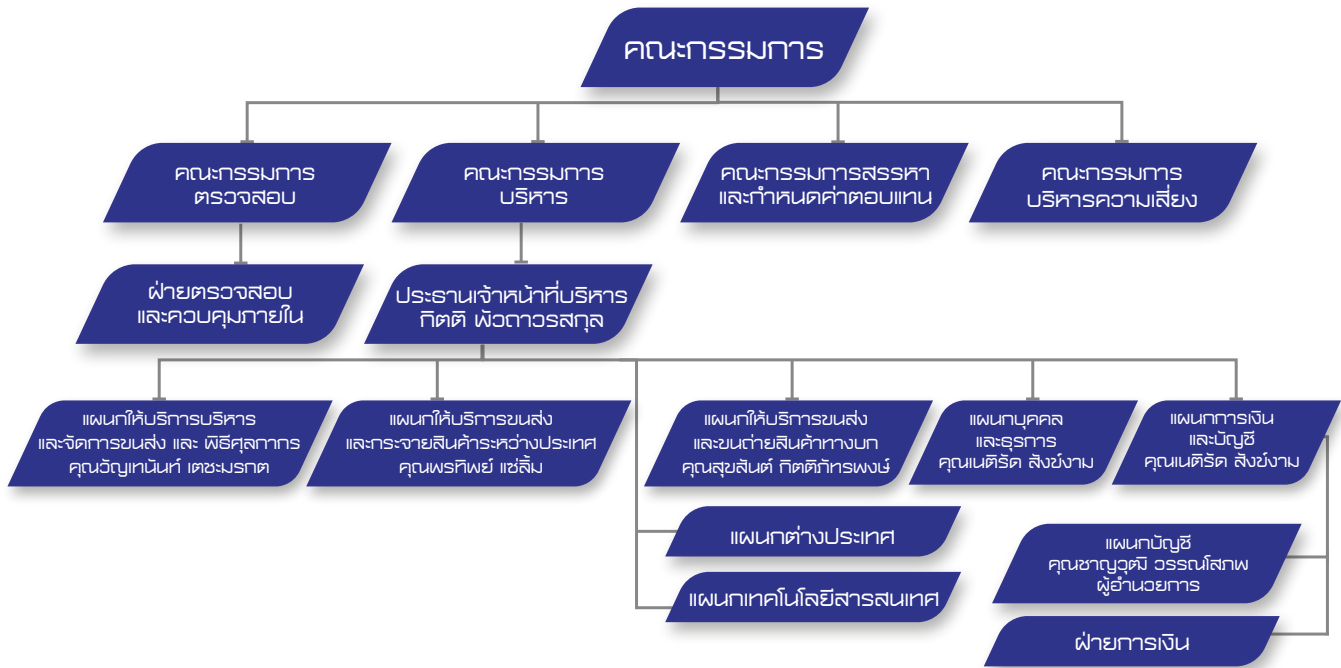
| ชื่อ-สกุล                    | ตำแหน่ง   | การเข้าประชุมของคณะกรรมการบริหารบริษัท ในปี 2557 |
|------------------------------|---|--|
| 1. นายกิตติ พัวถาวรสกุล      | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร   | 6/6  |
| 2. นางสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์ | รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารแผนกให้บริการขนส่งและขนถ่ายสินค้าทางบก (Truck)          | 6/6  |
| 3. นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต     | รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารแผนกให้บริการบริหารและจัดการขนส่งและพิธีการศุลกากร (FF) | 6/6  |
| 4. นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม  | รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารแผนกการเงินและบัญชี                                     | 6/6  |
| 5. นางสาวพรทิพย์ แซ่ลิ้ม     | รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารแผนกให้บริการขนส่งและกระจายสินค้าระหว่างประเทศ (NVOCC)  | 6/6  |

## 6. ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผู้บริหารของบริษัท มีจำนวน 6 ท่าน ดังนี้

| ชื่อ - สกุล                  | ตำแหน่ง   |
|------------------------------|---|
| 1. นายกิตติ พัวถาวรสกุล      | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร   |
| 2. นางสุชนันต์ กิตติภัทรพงษ์ | รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารแผนกให้บริการขนส่งและ<br>ขนถ่ายสินค้าทางบก (Truck)          |
| 3. นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต     | รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารแผนกให้บริการบริหารและ<br>จัดการขนส่งและพิธีการศุลกากร (FF) |
| 4. นางสาวเนติรติ สึงขำม      | รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารแผนกการเงินและบัญชี   |
| 5. นางสาวพรทิพย์ แซ่ลิ้ม     | รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารแผนกให้บริการขนส่งและ<br>กระจายสินค้าระหว่างประเทศ(NVOCC)   |
| 6. นายชาญวุฒิ วรรณโสภา       | ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน  |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีโครงสร้างการบริหารจัดการภายในบริษัทดังนี้



## 7. เลขานุการบริษัท

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2557 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2557 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติแต่งตั้งนางสาวรัชณี เหล่าสาครชัย ดำรงตำแหน่งเลขานุการบริษัท โดยมีคุณสมบัติผู้ดำรงตำแหน่งเป็นเลขานุการบริษัท

## 8. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

### กรรมการ

บริษัทได้พิจารณาแนวทางในการกำหนดนโยบายค่าตอบแทนของคณะกรรมการอย่างเป็นธรรม และสมเหตุสมผล โดยคำนึงถึงความเหมาะสมประการต่างๆ รวมถึงให้มีความสอดคล้องกับผลประกอบการของบริษัท และภาระหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

ในที่ประชุมสามัญของผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2557 กำหนดค่าตอบแทนให้แก่คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบเป็นการจ่ายเบี้ยประชุมกรรมการต่อครั้ง โดยมีรายละเอียด ดังนี้

| ตำแหน่ง              | ค่าตอบแทน (บาท/ คน/ ครั้ง) |
|----------------------|----------------------------|
| ประธานกรรมการ        | 50,000                     |
| ประธานกรรมการตรวจสอบ | 30,000                     |
| กรรมการตรวจสอบ       | 20,000                     |
| กรรมการ              | 20,000                     |

ทั้งนี้ บริษัทไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่กรรมการชุดย่อยอื่นๆ ได้แก่ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

สำหรับงวดปี 2556 และ 2557 บริษัทมีการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่กรรมการดังนี้

| ชื่อ-สกุล                                  | ปี 2556                        |                                       | ปี 2557                        |                                       |               |
|--|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------|
|  | กรรมการ <sup>1/</sup><br>(บาท) | กรรมการตรวจสอบ <sup>1/</sup><br>(บาท) | กรรมการ <sup>1/</sup><br>(บาท) | กรรมการตรวจสอบ <sup>1/</sup><br>(บาท) | บำเหน็จ (บาท) |
| 1. นายกร ทัพพะรังสี <sup>2/</sup>          | 650,000                        |                                       | 400,000                        |                                       | 23,333        |
| 2. นายพงศ์พันธ์ คงกำเหนิด <sup>3/</sup>    |                                | 290,000                               |                                | 270,000                               | 23,333        |
| 3. นายสมชาย ชาญพัฒนกร                      |                                | 200,000                               |                                | 180,000                               | 23,333        |
| 4. นางกนกพร ยงใจยุทธ                       |                                | 200,000                               |                                | 180,000                               | 23,333        |
| 5. นายกิตติ พัวถาวรสกุล                    | 200,000                        |                                       | 160,000                        |                                       | 23,333        |
| 6. นายสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์ <sup>4/</sup> | 180,000                        |                                       | 160,000                        |                                       | 23,333        |
| 7. นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต                   | 200,000                        |                                       | 160,000                        |                                       | 23,333        |
| 8. นางสาวเนติรต์ สังข์งาม                  | 200,000                        |                                       | 160,000                        |                                       | 23,333        |
| 9. นายไกรสร จงเจริญพรสุข <sup>5/</sup>     | 200,000                        |                                       | 60,000                         |                                       | 23,333        |
| 10. นางสาวพรทิพย์ แซ่ลิ้ม <sup>6/</sup>    |                                |                                       | 60,000                         |                                       | 23,333        |
| รวม  | 1,630,000                      | 690,000                               | 1,160,000                      | 630,000                               | 210,000       |

#### หมายเหตุ:

1/ กรรมการบริษัทและกรรมการตรวจสอบได้รับการกำหนดค่าตอบแทนในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่5/2556 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2556 และเริ่มได้รับค่าตอบแทนตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2556 เป็นต้นไป

2/ นายกร ทัพพะรังสี ได้รับเบี้ยประชุมทั้งในการประชุมกรรมการบริษัทและประชุมผู้ถือหุ้น

3/ นายพงศ์พันธ์ คงกำเหนิดได้รับการแต่งตั้งเป็นประธานกรรมการคณะกรรมการตรวจสอบในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2556 เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2556 และเริ่มได้รับค่าตอบแทนในฐานะประธานกรรมการตรวจสอบตั้งแต่เดือนมีนาคม 2556 เป็นต้นไป

4/ นายสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์ ขาดประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 8/2556 ทำให้ไม่ได้รับเบี้ยประชุม 1 ครั้ง

5/ นายไกรสร จงเจริญพรสุข ลาออกจากกรรมการบริษัท ในวันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2557

6/ นางสาวพรทิพย์ แซ่ลิ้ม ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัท ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2557 เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2557

#### ผู้บริหาร

ในปี 2557 บริษัทมีการจ่ายค่าตอบแทนให้ผู้บริหารจำนวน 5 รายทั้งสิ้น 18.39 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดค่าตอบแทน ดังนี้

| ค่าตอบแทน  | ค่าตอบแทนรวม (ล้านบาท/ปี) |       |
|--|---------------------------|-------|
|  | 2556                      | 2557  |
| จำนวนผู้บริหาร   | 5                         | 5     |
| ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน  |                           |       |
| • เงินเดือน โบนัส  | 18.09                     | 17.42 |
| • ค่าตอบแทนอื่นๆ เช่น ค่าประกันสังคม เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าคอมมิชชั่น เป็นต้น | 4.08                      | 0.97  |
| ค่าตอบแทนที่ไม่เป็นตัวเงิน   | ไม่มี                     | ไม่มี |



## 9. บุคลากร

ในปี 2557 บริษัทมีพนักงาน (ไม่รวมผู้บริหาร) จำนวนทั้งสิ้น 206 คน บริษัทได้จ่ายผลตอบแทนให้แก่พนักงานจำนวนทั้งสิ้น 59.65 ล้านบาท ซึ่งผลตอบแทนได้แก่ เงินเดือน โบนัส ค่าคอมมิชชั่น และค่าประกันสังคม เป็นต้น โดยสามารถแบ่งรายละเอียดจำนวนพนักงานตามฝ่ายดังนี้

| สายงาน   | จำนวนพนักงาน (คน) |
|--|-------------------|
| แผนกให้บริการบริหารและจัดการขนส่งและพิธีการศุลกากร(FF) | 73                |
| แผนกให้บริการขนส่งและกระจายสินค้าระหว่างประเทศ(NVOCC)  | 44                |
| แผนกให้บริการขนส่งและขนถ่ายสินค้าทางบก(Truck)          | 38                |
| แผนกการเงินและบัญชี เทคโนโลยีสารสนเทศและแผนกอื่นๆ      | 51                |
| รวม  | 206               |

### กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2556 กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนสิทธิไทย จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างขวัญและกำลังใจให้แก่พนักงาน และเพื่อจูงใจให้พนักงานทำงานกับบริษัทในระยะยาว

### นโยบายการพัฒนาบุคลากร

บริษัทมีนโยบายพัฒนาบุคลากรทุกระดับอย่างสม่ำเสมอ เพื่อเสริมสร้างความรู้ความสามารถและเพิ่มประสิทธิภาพในการปฏิบัติงานต่างๆ โดยบริษัทได้จัดทำแผนการฝึกอบรมประจำปีทั้งภายในและภายนอกเพื่อเพิ่มพูนทักษะงานตามความรับผิดชอบของพนักงานแต่ละคน ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อการพัฒนางานโดยรวมของบริษัท

# การกำกับดูแลกิจการ

## 1. นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เนื่องจากเห็นว่ามีผลสำคัญและจำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจที่ทำให้บริษัทมีระบบการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ และเป็นส่วนสำคัญในการส่งเสริมกิจการของบริษัทให้มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องและมั่นคงต่อไป ซึ่งจะก่อให้เกิดความเชื่อมั่นแก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งยังก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทในระยะยาว บริษัทจึงได้กำหนดนโยบายกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) ของบริษัทซึ่งเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการกำกับดูแลกิจการของบริษัท โดยสามารถแบ่งได้เป็น 5 หมวดดังนี้

### หมวดที่ 1 : สิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทได้ตระหนักและให้ความสำคัญถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดหรือลดทอนสิทธิของผู้ถือหุ้น รวมถึงส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตน โดยสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น ได้แก่ การซื้อขายหรือการโอนหุ้น การมีส่วนแบ่งในกำไรของบริษัท การได้รับข่าวสารข้อมูลของบริษัทอย่างเพียงพอ การเข้าร่วมประชุมเพื่อใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ แต่งตั้งผู้สอบบัญชี และเรื่องที่มีผลกระทบต่อบริษัท เช่น การจัดสรรเงินปันผล การกำหนดหรือการแก้ไขข้อบังคับและหนังสือบริคณห์สนธิ การลดทุนหรือเพิ่มทุน และการอนุมัติรายการพิเศษ เป็นต้น

นอกเหนือจากสิทธิขั้นพื้นฐานดังกล่าวข้างต้นแล้ว บริษัทยังได้ดำเนินการในเรื่องต่างๆ ที่เป็นการส่งเสริมและอำนวยความสะดวกในการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้น

- (1) บริษัทจะจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุมที่เกี่ยวข้องอย่างครบถ้วน ให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 7 วัน โดยระบุวัน เวลา สถานที่ และวาระการประชุม เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ศึกษาข้อมูลล่วงหน้า
- (2) ในการประชุมผู้ถือหุ้นแต่ละครั้งประธานที่ประชุมจะชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นทราบเกี่ยวกับกฎเกณฑ์ที่ใช้ในการประชุม รวมถึงการใช้สิทธิลงคะแนน และสิทธิในการแสดงความคิดเห็น รวมทั้งการตั้งคำถามต่อที่ประชุมตามระเบียบวาระการประชุม ทั้งนี้ ในระหว่างการประชุมจะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็น และตั้งคำถามในที่ประชุมอย่างอิสระเต็มที่ โดยประธานกรรมการจะจัดสรรเวลาในการประชุมอย่างเหมาะสมและเพียงพอ รวมทั้งกรรมการและผู้บริหารที่เกี่ยวข้องจะเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อตอบคำถามในที่ประชุมด้วย
- (3) เพิ่มช่องทางในการรับทราบข้อมูลและข่าวสารของผู้ถือหุ้นผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท โดยแสดงข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ในเว็บไซต์ของบริษัท โดยเฉพาะหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้เผยแพร่ก่อนวันประชุมล่วงหน้า เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดข้อมูลวาระการประชุมได้อย่างสะดวก และมีเวลาในการศึกษาข้อมูลประกอบการประชุมล่วงหน้าอย่างเพียงพอจนได้รับข้อมูลในรูปเอกสารจริงจากบริษัท
- (4) จัดให้มีการจดรายงานการประชุมให้ครบถ้วน ถูกต้อง และบันทึกประเด็นคำถามและข้อคิดเห็นที่สำคัญไว้ในรายงานการประชุมเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้ นอกจากนี้ บริษัทจะนำส่งรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใน 14 วันนับแต่วันที่มีการประชุมผู้ถือหุ้น และเผยแพร่รายงานการประชุมดังกล่าวในเว็บไซต์ของบริษัท
- (5) หากผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระหรือบุคคลใดๆ เข้าร่วมประชุมแทนได้ โดยใช้หนังสือมอบฉันทะแบบหนึ่งแบบใดที่บริษัทจัดส่งไปพร้อมหนังสือเชิญประชุม

## หมวดที่ 2 : การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทมีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรม ทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นที่ไม่เป็นผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นคนไทย ผู้ถือหุ้นต่างชาติ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้ถือหุ้นส่วนน้อย เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับผู้ถือหุ้นว่าคณะกรรมการและฝ่ายจัดการได้ดูแลให้การใช้เงินของผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างเหมาะสม โดยมีหลักการดังต่อไปนี้

- (1) ปฏิบัติและอำนวยความสะดวกต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน และไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการจำกัดหรือละเมิดหรือสิทธิของสิทธิของผู้ถือหุ้น
- (2) ในการประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาและลงคะแนนเสียงตามวาระที่กำหนดโดยไม่เปลี่ยนแปลงข้อมูลสำคัญ หรือเพิ่มวาระการประชุมที่ไม่ได้แจ้งล่วงหน้าโดยให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ความเห็นชอบ
- (3) เพิ่มการอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าประชุมผู้ถือหุ้นได้ด้วยตนเอง โดยผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้บุคคลใดบุคคลหนึ่ง หรือให้กรรมการอิสระอย่างน้อย 1 คน เข้าร่วมประชุมและลงมติแทนได้ และแจ้งรายชื่อกรรมการอิสระดังกล่าวไว้ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น
- (4) กำหนดให้กรรมการอิสระเป็นผู้ดูแลผู้ถือหุ้นส่วนน้อย โดยผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสามารถแสดงความคิดเห็น เสนอแนะ หรือแจ้งข้อร้องเรียนไปยังกรรมการอิสระได้ โดยกรรมการอิสระจะเป็นผู้พิจารณาคำเนินการให้เหมาะสมในแต่ละเรื่อง หากเป็นข้อร้องเรียน กรรมการอิสระจะตรวจสอบข้อเท็จจริงและดำเนินการหาวิธีแก้ไขที่เหมาะสม หากเป็นข้อเสนอแนะ กรรมการอิสระจะทำการพิจารณาข้อเสนอแนะและแสดงความคิดเห็น ซึ่งหากกรรมการอิสระพิจารณาว่าเป็นเรื่องที่สำคัญที่มีผลต่อผู้มีส่วนได้เสียโดยรวม หรือมีผลต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท กรรมการอิสระจะเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณากำหนดเป็นวาระการประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป
- (5) ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสามารถเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท เป็นการล่วงหน้าในเวลาอันสมควร พร้อมข้อมูลประกอบการพิจารณาด้านคุณสมบัติและการให้ความยินยอมของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อ
- (6) บริษัทกำหนดให้มีมาตรการป้องกันการใช้ข้อมูลภายในโดยมิชอบของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และลูกจ้าง ตลอดจนคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลดังกล่าวที่เกี่ยวข้องกับข้อมูล โดยมีกำหนดเป็นลายลักษณ์อักษร และกำหนดบทลงโทษเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท หรือนำข้อมูลของบริษัทเพื่อไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน พร้อมทั้งแจ้งให้ทุกคนในองค์กรถือปฏิบัติ
- (7) ให้ความรู้ความเข้าใจแก่คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร ในหน้าที่การรายงานการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 รวมทั้งจะแจ้งข่าวสารและข้อกำหนดต่างๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้แก่คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารตามที่ได้รับแจ้งจากทางหน่วยงานดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ

## หมวดที่ 3 : บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญแก่การกำกับดูแลผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม เช่น ลูกค้า คู่ค้า พนักงาน ผู้ถือหุ้น หรือเจ้าหนี้ต่างๆ เป็นต้น รวมทั้งสาธารณชนและสังคมโดยรวม บริษัทจึงได้กำหนดนโยบายให้มีการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่มโดยคำนึงถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียดังกล่าวตามกฎหมายหรือตามข้อตกลงที่มีกับบริษัท และจะไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านั้น

### (1) การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทดำเนินธุรกิจโดยมุ่งเน้นการเจริญเติบโตของบริษัทอย่างต่อเนื่องในระยะยาวเพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้น และดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใสโดยจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพและไม่ดำเนินการใดๆ ที่จะก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น รวมทั้งเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วน และสม่ำเสมอ

### (2) การปฏิบัติต่อพนักงาน

บริษัทมีการพิจารณาค่าตอบแทนที่เป็นธรรมและเหมาะสมกับความรู้ ความสามารถของพนักงานแต่ละคน ตลอดจนการ

ดูแลรักษาสภาพแวดล้อมในการทำงานที่ปลอดภัยต่อชีวิตและทรัพย์สิน นอกจากนี้ บริษัทยังได้มุ่งเน้นในการพัฒนาศักยภาพและความรู้ ความสามารถของพนักงานอย่างต่อเนื่อง ด้วยเชื่อว่าพนักงานทุกคนมีส่วนร่วมในการเติบโตของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทได้ถือปฏิบัติต่อพนักงานทุกรายอย่างเป็นธรรมและเท่าเทียมกัน

### (3). การปฏิบัติต่อลูกค้า

บริษัทเอาใจใส่และรับผิดชอบต่อกฎหมายโดยมุ่งเน้นที่จะผลิตสินค้าและให้บริการที่มีคุณภาพ ได้มาตรฐาน และสามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบถ้วน โดยบริษัทจะมีการกำหนดราคาสินค้า และบริการที่เหมาะสมแก่ลูกค้าอย่างเท่าเทียมกัน นอกจากนี้ บริษัทยังมีการรักษาความลับของลูกค้าอย่างสม่ำเสมอด้วย

### (4). การปฏิบัติต่อคู่ค้าและเจ้าหนี้

บริษัทจะปฏิบัติต่อคู่ค้าและเจ้าหนี้โดยไม่เอารัดเอาเปรียบ และจะไม่ดำเนินการที่ทุจริตในการค้ากับคู่ค้าและเจ้าหนี้ โดยบริษัทจะปฏิบัติต่อคู่ค้าและเจ้าหนี้ตามเงื่อนไขทางการค้า และ/หรือข้อตกลงตามสัญญาที่ทำร่วมกันอย่างเคร่งครัด เพื่อพัฒนาความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่ก่อให้เกิดประโยชน์ทั้งสองฝ่าย

### (5). การปฏิบัติต่อคู่แข่ง

บริษัทจะปฏิบัติตามกรอบกติกาการแข่งขันที่ดีและกฎหมายที่กำหนดไว้ หลีกเลี่ยงวิธีการที่ทุจริตเพื่อทำลายคู่แข่ง และรักษามรรยาทพื้นฐานของข้อพึงปฏิบัติในการแข่งขัน

### (6). การปฏิบัติต่อชุมชนและสังคม

บริษัทจะดำเนินธุรกิจโดยตระหนักถึงความสำคัญและผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม โดยปลูกฝังจิตสำนึกของความรู้รับผิดชอบต่อสังคมให้เกิดขึ้นในบริษัทอย่างต่อเนื่องและจริงจัง รวมทั้งสนับสนุนกิจกรรมที่ก่อให้เกิดประโยชน์ต่อส่วนรวม และไม่กระทำการใดๆ ที่ผิดกฎหมาย

## หมวดที่ 4 : การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัทให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใส และได้มาตรฐานตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ทั้งรายงานทางการเงินและข้อมูลทั่วไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงข้อมูลที่สำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัท และมีผลกระทบต่อกระบวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องกับบริษัททั้งหมดได้รับทราบข้อมูลอย่างเท่าเทียมกัน โดยภายหลังจากบริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว และได้เสนอขายหุ้นในครั้งนี บริษัทจะทำการเผยแพร่ข้อมูลสารสนเทศของบริษัทต่อผู้ถือหุ้น และสาธารณชนผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ และเว็บไซต์ของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทยังตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อรายงานทางการเงินที่มีข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นจริง และสมเหตุสมผล สำหรับการเงินของบริษัทนั้น จะถูกจัดขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยมีการเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีระบบการควบคุมภายใน เพื่อให้มั่นใจว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้ทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันการทุจริตหรือการดำเนินงานที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ โดยมีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อตรวจสอบรายงานทางการเงิน รายการระหว่างกัน และระบบควบคุมภายใน โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะรายงานผลต่อคณะกรรมการบริษัทในการประชุมคณะกรรมการทุกครั้ง อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่มีการจัดตั้งหน่วยงานเฉพาะสำหรับงานด้านนักลงทุนสัมพันธ์ แต่ได้มอบหมายให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารทำหน้าที่ในการติดต่อและให้ข้อมูลต่างๆ ที่ถูกต้อง ครบถ้วน และตรงต่อความเป็นจริงแก่ผู้ถือหุ้น นักวิเคราะห์ และหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

### 1. โครงสร้างคณะกรรมการ

คณะกรรมการของบริษัทมาจากการแต่งตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งประกอบด้วย กรรมการที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจที่เป็นประโยชน์กับบริษัท กรรมการบริษัทจะมีบทบาทสำคัญในการกำหนดนโยบายและภาพรวมขององค์กร ตลอดจนมีบทบาทสำคัญในการกำกับดูแล ตรวจสอบ ติดตามผลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการและประเมินผลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามแผนที่กำหนดไว้

นอกจากนี้ บริษัทได้มีการกำหนดให้องค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัทจะต้องประกอบด้วยกรรมการอิสระ จำนวนอย่างน้อย 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด แต่ต้องไม่น้อยกว่า 3 ท่านซึ่งมีหน้าที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย โดยปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารกิจการต่างๆ ของบริษัท เพื่อให้ดำเนินไปอย่างถูกต้อง เป็นธรรม และเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น

ปัจจุบันบริษัทมีกรรมการทั้งสิ้นจำนวน 9 ท่าน แบ่งเป็น กรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 5 ท่าน และกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารจำนวน 4 ท่าน ซึ่งรวมกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน ซึ่งโครงสร้างกรรมการดังกล่าวจะช่วยให้เกิดการถ่วงดุลในการออกเสียงเพื่อพิจารณาในเรื่องต่างๆ นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทยังได้แต่งตั้งคณะกรรมการชุดต่างๆ เพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการของบริษัท ดังนี้

- คณะกรรมการตรวจสอบบริษัทมีกรรมการตรวจสอบทั้งสิ้นจำนวน 3 ท่าน ทำการปฏิบัติหน้าที่เฉพาะเรื่องและเสนอเรื่องให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาและรับทราบ ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบมีสิทธิและหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในขอบเขตอำนาจ และหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ ทั้งนี้ กรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ท่านจะต้องมีความรู้และประสบการณ์ด้านบัญชีเพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินของบริษัทได้

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งเลขานุการบริษัทเพื่อให้มีหน้าที่และความรับผิดชอบตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ในอนาคตบริษัทอาจสรรหาคณะกรรมการอื่นๆ ขึ้นมาปฏิบัติงานตามที่ได้รับมอบหมายเพื่อแบ่งเบาภาระการบริหารงานของคณะกรรมการบริษัท

### 2. วาระการดำรงตำแหน่งของคณะกรรมการ

ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการบริษัทออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม หรือจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับจำนวนหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการในขณะนั้น โดยกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งอาจได้รับการพิจารณาเสนอชื่อต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งได้

สำหรับกรรมการตรวจสอบนั้น กรรมการตรวจสอบแต่ละท่านจะมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ทั้งนี้ กรรมการตรวจสอบอาจได้รับการแต่งตั้งต่อไปตามวาระที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติ แต่ไม่ใช้การต่อวาระโดยอัตโนมัติ

### 3. บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

บริษัทกำหนดให้กรรมการบริษัทปฏิบัติตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน (Code of Best Practices) ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยคณะกรรมการต้องเข้าใจและทราบถึงบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของตน และต้องปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัท และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้กำหนดนโยบาย เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ แผนธุรกิจ ตลอดจนงบประมาณของบริษัท และกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบาย เป้าหมาย แผนการ และงบประมาณที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท และผู้ถือหุ้นโดยรวม

#### นโยบายเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทมีการกำหนดมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการทำรายการระหว่างกันของบริษัทและบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ว่าผู้บริหารและผู้มีส่วนได้เสียจะไม่สามารถเข้ามามีส่วนในการอนุมัติรายการดังกล่าว โดยคณะกรรมการบริษัทจะต้องดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงตลอดถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่สำคัญของบริษัท รวมถึงการปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีที่กำหนดโดยสภา

## วิชาชีพบัญชีโดยเคร่งครัด

นอกจากนี้ บริษัทจะจัดให้คณะกรรมการตรวจสอบ หรือผู้สอบบัญชี หรือผู้เชี่ยวชาญอิสระ แล้วแต่กรณี พิจารณาตรวจสอบ และให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา และความสมเหตุสมผลของการทำรายการ และจะทำการเปิดเผยรายการระหว่าง กันดังกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบหรือสอบทานโดยผู้สอบบัญชีของบริษัท แบบแสดงรายงานข้อมูล ประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี (แบบ 56-2)

### ระบบการควบคุมภายใน

บริษัทให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายในทั้งระดับบริหารและระดับปฏิบัติการ จึงได้มีการกำหนดขอบเขตหน้าที่ และอำนาจดำเนินการอย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร มีการควบคุมดูแลการใช้ทรัพย์สินให้เกิดประโยชน์มากที่สุด และมีการแบ่ง แยกหน้าที่ความรับผิดชอบในการอนุมัติ การบันทึกรายการบัญชีและข้อมูลสารสนเทศ และการจัดเก็บดูแลทรัพย์สินออกจากกัน เพื่อ ให้เกิดการถ่วงดุลและตรวจสอบระหว่างกันอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ยังมีการควบคุมภายในเกี่ยวกับระบบการเงิน โดยบริษัทจัดให้ มีระบบรายงานทางการเงินเสนอผู้บริหารสายงานที่รับผิดชอบ

ปัจจุบัน บริษัทว่าจ้างผู้ตรวจสอบภายในอิสระจากภายนอกเข้ามาทำการตรวจสอบระบบการควบคุมภายในของบริษัท และ ให้อย่างตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

## 4. การประชุมคณะกรรมการ

บริษัทมีนโยบายให้คณะกรรมการของบริษัทต้องประชุมอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง และอาจมีการประชุมพิเศษเพิ่มเติมตาม ความจำเป็น โดยจะมีการส่งหนังสือเชิญประชุมที่ระบุวาระการประชุมอย่างครบถ้วน พร้อมข้อมูลประกอบที่เกี่ยวข้องล่วงหน้า 7 วัน ก่อนวันประชุม เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม รวมทั้งได้มีการจัดบันทึกการงาน การประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร และจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการบริษัท พร้อมให้คณะกรรมการ บริษัทและผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

## 5. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

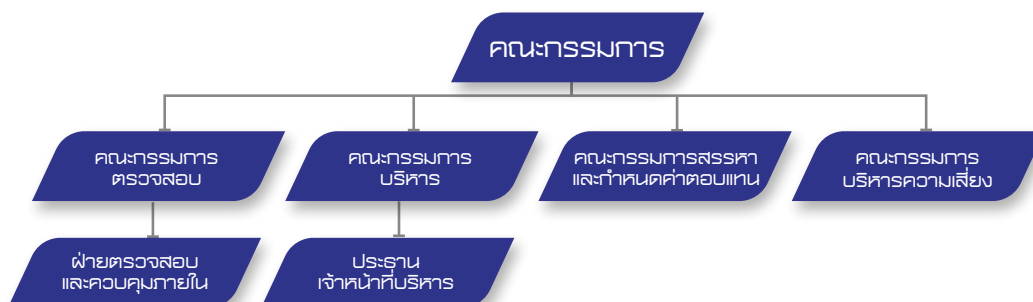
บริษัทมีการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารในระดับที่เหมาะสมและเป็นอัตราเพียงพอสำหรับการรักษากรรมการ และผู้บริหารที่มีคุณภาพไว้โดยไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนที่มากเกินไป ปัจจุบันจะนำมาพิจารณา ประกอบด้วย ประสิทธิภาพ ภาระ หน้าที่ ขอบเขตของบทบาทและความรับผิดชอบ ทั้งนี้ การจ่ายค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทจะต้องผ่านการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ ถือหุ้นของบริษัท สำหรับค่าตอบแทนของผู้บริหาร จะเป็นไปตามหลักการและนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดไว้ โดยจะ พิจารณาจากภาระหน้าที่ ความรับผิดชอบ ผลการปฏิบัติงาน และผลการดำเนินงานของบริษัท

## 6. การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทมีนโยบายส่งเสริมและอำนวยความสะดวกให้มีการฝึกอบรมและให้ความรู้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องในระบบการ กำกับดูแลกิจการของบริษัท ซึ่งรวมถึงกรรมการ กรรมการตรวจสอบ ผู้บริหาร และเลขานุการบริษัท เพื่อให้มีการปรับปรุงการปฏิบัติ งานอย่างต่อเนื่อง

## 2 คณะกรรมการชุดย่อย

โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วยคณะกรรมการ 5 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะ กรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน





## 2.1 ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2556 มีการกำหนดให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบในการจัดการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมาย โดยสรุปอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบที่สำคัญได้ดังนี้

1. ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมายต่างๆ วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัทตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความสุจริต ระมัดระวัง และรักษาผลประโยชน์ของบริษัท

2. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปี ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท

3. จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง

4. จัดให้มีการจัดทำงบดุลและงบกำไรขาดทุนของบริษัท ณ วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท ซึ่งผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติ

5. กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงาน และงบประมาณของบริษัท ควบคุมดูแลการบริหารและการจัดการของฝ่ายบริหาร หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมาย ให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทได้ให้ไว้

6. ติดตามผลการดำเนินงานให้เป็นไปตามแผนงานและงบประมาณอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งพิจารณาทบทวนนโยบาย แผนงาน และงบประมาณดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ

7. พิจารณาและอนุมัติกิจการอื่นๆ ที่สำคัญอันเกี่ยวกับบริษัท หรือที่เห็นสมควรจะดำเนินการนั้นๆ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท

8. พิจารณาก่อนการลงรายการที่ต้องนำเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติในการประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีวาระหลักในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี ดังนี้

- พิจารณารายงานของคณะกรรมการที่เสนอต่อที่ประชุมแสดงถึงผลการดำเนินการของบริษัท
- พิจารณาและอนุมัติงบการเงิน
- พิจารณาจัดสรรเงินกำไรบริษัท
- เสนอรายชื่อกรรมการใหม่แทนกรรมการเดิมที่ต้องออกตามวาระเสนอรายชื่อผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี
- พิจารณารายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในส่วนที่ต้องขออนุมัติจากผู้ถือหุ้น
- เรื่องอื่นๆ

9. รับทราบรายงานการตรวจสอบที่สำคัญของคณะกรรมการตรวจสอบ หรือฝ่ายตรวจสอบภายในรวมทั้งตรวจสอบบัญชีและที่ปรึกษาฝ่ายต่างๆ ของบริษัท และมีหน้าที่กำหนดแนวทางในการปรับปรุงแก้ไข

10. พิจารณาโครงสร้างการบริหารงาน แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร คณะผู้บริหาร และคณะอนุกรรมการอื่นใดตามความเหมาะสม รวมถึงพิจารณาแต่งตั้งเลขานุการบริษัท ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

11. คณะกรรมการต้องไม่ประกอบกิจการอันมีสภาพเดียวกัน และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท หรือเข้าเป็นหุ้นส่วนในห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือเป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดในห้างหุ้นส่วนจำกัด หรือเป็นกรรมการของบริษัทเอกชน หรือบริษัทอื่นที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท ไม่ว่าจะทำเพื่อประโยชน์ตนหรือเพื่อประโยชน์ผู้อื่น เว้นแต่ได้แจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะมีมติแต่งตั้ง

12. มีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ ดำเนินงานโดยรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น มีการจัดให้มีรายงานข้อมูลทั่วไปและข้อมูลทางการเงินของบริษัท เพื่อรายงานต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียหรือผู้ลงทุนทั่วไปอย่างถูกต้อง ทันการณ์และเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด

13. คณะกรรมการอาจมอบอำนาจให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคน หรือกรรมการย่อย หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติกรอย่างหนึ่งอย่างใดแทนคณะกรรมการได้โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการ หรือมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าวมีอำนาจหน้าที่

ตามที่คณะกรรมการเห็นสมควรและภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการเห็นสมควร ซึ่งคณะกรรมการอาจยกเลิกเพิกถอน เปลี่ยนแปลง หรือแก้ไขบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจหรืออำนาจนั้นๆ ได้เมื่อเห็นสมควร

14. พิจารณาประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดต่างๆรวมทั้งกำกับดูแลให้บริษัท มีกระบวนการที่มีประสิทธิภาพในการประเมินผลงานของผู้บริหารระดับสูง

15. ในการดำเนินการของคณะกรรมการบริษัทตามที่ได้รับมอบอำนาจดังกล่าวข้างต้น หากมีกฎหมาย หรือกฎระเบียบ หรือ ข้อบังคับของบริษัท ซึ่งกำหนดขอบเขตอำนาจของคณะกรรมการบริษัทไว้เป็นการเฉพาะ ให้คณะกรรมการบริษัทนั้นดำเนินการให้อยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของกฎหมายและกฎระเบียบข้อบังคับของบริษัทดังกล่าว โดยในกรณีที่การดำเนินการใดที่กรรมการของบริษัทมีหรืออาจมีผลประโยชน์ หรืออาจมีส่วนได้ส่วนเสีย หรือเป็นการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ตามความหมายของประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง กรรมการบริษัทท่านนั้น จะไม่มีอำนาจอนุมัติการดำเนินการดังกล่าว

16. การมอบอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการนั้น จะต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจ หรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้คณะกรรมการบริษัท หรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัทสามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง) อาจมีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย เว้นแต่เป็นการอนุมัติรายการที่เป็นลักษณะการดำเนินธุรกรรมที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้อนุมัติไว้ ซึ่งเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

17. เว้นแต่อำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้ จะกระทำได้อีกต่อเมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อน ทั้งนี้ เรื่องที่กรรมการมีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัท หรือบริษัทย่อย ให้กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น

- เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- การทำรายการที่กรรมการมีส่วนได้เสียและอยู่ในข่ายที่กฎหมาย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยระบุให้ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

18. เรื่องต่อไปนี้จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของกรรมการที่เข้าร่วมประชุม และจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

- การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
- การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
- การทำ แก๊ซ หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการเข้ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัทหรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน
- การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ
- การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การควบหรือเลิกบริษัท
- การอื่นใดที่กำหนดไว้ภายใต้บทบัญญัติของกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และ/หรือ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้ต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงดังกล่าวข้างต้น

ทั้งนี้ เรื่องใดที่กรรมการมีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทหรือบริษัทย่อย กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น

นอกจากนี้ คณะกรรมการยังมีขอบเขตหน้าที่ในการกำกับดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ อาทิ การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ตามกฎ

เกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

## 2.2 ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2556 ได้กำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังนี้

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้ตรวจสอบบัญชีภายนอก และผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินตามกรอบระยะเวลาที่กฎหมาย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องกำหนด

2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (internal control) และระบบการตรวจสอบภายใน (internal audit) รวมทั้งการบริหารความเสี่ยง ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายในตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน

3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

4. พิจารณาคัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และพิจารณาเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าประชุมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่ฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

5. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท

6. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบและต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
- ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท
- ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
- ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
- ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
- ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้จากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎบัตร (charter)
- รายการอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

8. ในกรณีที่พบหรือมีข้อสงสัยว่ามีรายการหรือการกระทำ ซึ่งอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท เช่น รายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การทุจริต หรือมีสิ่งผิดปกติ หรือมีความบกพร่องที่สำคัญในระบบการควบคุมภายใน การฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นต้น ให้คณะกรรมการตรวจสอบรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร หากคณะกรรมการของบริษัทหรือผู้บริหารไม่ดำเนินการให้มีการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาตามที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร กรรมการตรวจสอบรายใดรายหนึ่งอาจรายงานว่ามีรายการหรือการกระทำดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในการปฏิบัติงานตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ให้คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจเรียก สั่งการให้ฝ่ายจัดการ หัวหน้าหน่วยงาน หรือพนักงานของบริษัทที่เกี่ยวข้อง มาให้ความเห็น ร่วมประชุมหรือส่งเอกสารตามที่เห็นว่าเกี่ยวข้องและจำเป็น นอกจากนี้ ในการปฏิบัติหน้าที่ภายใต้ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของข้อบังคับฉบับนี้ คณะกรรมการตรวจสอบอาจขอปรึกษาจากที่ปรึกษาอิสระภายนอก หรือผู้เชี่ยวชาญในวิชาชีพอื่นๆ หากเห็นว่ามีความจำเป็น และเหมาะสม โดยบริษัทจะเป็นผู้รับผิดชอบในเรื่องค่าใช้จ่ายทั้งหมด

## 2.3 ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2557 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2557 ได้กำหนดให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังนี้

1. นำเสนอคณะกรรมการบริษัทในการกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยงและระดับความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้
2. กำหนดแผน กรอบ และกระบวนการบริหารความเสี่ยงของบริษัท ให้สอดคล้องกับนโยบายบริหารความเสี่ยง และติดตามการนำไปปฏิบัติ รวมทั้งการสอบทานประสิทธิผลของกรอบการบริหารความเสี่ยง
3. สอบทานรายงานการบริหารความเสี่ยง และดำเนินการเพื่อให้มั่นใจได้ว่าการจัดการความเสี่ยงมีความเพียงพอและเหมาะสม สามารถจัดการความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และการบริหารความเสี่ยงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างต่อเนื่อง
4. ประสานงานร่วมกับคณะกรรมการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอโดยการแลกเปลี่ยนความรู้และข้อมูลเกี่ยวกับความเสี่ยง และการควบคุมภายในที่มีผลกระทบหรืออาจมีผลกระทบต่อบริษัท
5. ดำเนินการตัดสินใจและให้คำแนะนำเกี่ยวกับปัญหาสำคัญที่เกิดขึ้นในกระบวนการบริหารความเสี่ยง
6. นำเสนอรายงานผลการดำเนินงานของคณะทำงานบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อรับทราบ และ/หรือ พิจารณาทุกไตรมาส

## 2.4 ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2557 ได้กำหนดให้คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ปฏิบัติหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท โดยมีขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังต่อไปนี้

### การสรรหา

- กำหนดหลักเกณฑ์และนโยบายในการสรรหากรรมการบริษัท และกรรมการชุดย่อย โดยพิจารณาความเหมาะสมของจำนวน โครงสร้าง และองค์ประกอบของคณะกรรมการ
- กำหนดคุณสมบัติของกรรมการเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี
- พิจารณาสรรหา คัดเลือก และเสนอบุคคลที่เหมาะสมให้ดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท ที่ครบวาระ และ/หรือ มีตำแหน่งว่างลง และ/หรือ แต่งตั้งเพิ่ม
- ปฏิบัติการอื่นใดเกี่ยวกับการสรรหาตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย
- ประเมินผลการปฏิบัติงานของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เพื่อเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัททราบเพื่อพิจารณาอนุมัติ

### การกำหนดค่าตอบแทน

- จัดทำหลักเกณฑ์และนโยบายในการกำหนดค่าตอบแทนของคณะกรรมการบริษัท และกรรมการชุดย่อย เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี
- กำหนดค่าตอบแทนที่จำเป็นและเหมาะสมทั้งที่เป็นตัวเงินและมีใช้ตัวเงินของคณะกรรมการบริษัท เป็นรายบุคคลในแต่ละปี โดยพิจารณาความเหมาะสมกับภาระหน้าที่ ความรับผิดชอบ ผลงาน และเปรียบเทียบกับบริษัทในธุรกิจที่คล้ายคลึงกัน และประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากกรรมการเพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาและนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ
- รับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัท และมีหน้าที่ให้คำชี้แจง ตอบคำถามกับค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

- รายงานนโยบาย หลักการ/เหตุผลของการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) และรายงานประจำปี ของบริษัทฯ
- ปฏิบัติการอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดค่าตอบแทนตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายโดยฝ่ายบริหาร และหน่วยงานต่างๆ จะต้องรายงานหรือนำเสนอข้อมูลและเอกสารที่เกี่ยวข้องต่อ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน เพื่อสนับสนุนการปฏิบัติงานของ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ให้บรรลุตามหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย

## 2.5 ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2557 ได้กำหนดให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบในการบริหารงานในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานตามปกติธุระและงานบริหารของบริษัท กำหนดนโยบาย แผนธุรกิจ งบประมาณ โครงสร้างการบริหารงาน และอำนาจการบริหารต่าง ๆ ของบริษัท หลักเกณฑ์ในการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจ เพื่อเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทพิจารณาและอนุมัติและ/หรือให้ความเห็นชอบ รวมตลอดถึงการตรวจสอบและติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทตามนโยบายที่คณะกรรมการกำหนด โดยสรุปอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญได้ดังนี้

1. ทำหน้าที่ควบคุมการบริหารงานของบริษัท ให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดไว้ และรายงานผลการดำเนินงานต่อคณะกรรมการบริษัท
2. กำหนดกลยุทธ์และแผนการดำเนินธุรกิจ งบประมาณ รวมถึงโครงสร้างในการบริหารงานเพื่อให้สามารถดำเนินงานตามนโยบายและเป้าหมายของคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา
3. กำหนดอำนาจอนุมัติของแต่ละบุคคลให้เป็นไปอย่างเหมาะสม จัดให้มีการแบ่งแยกหน้าที่ที่อาจจะเอื้อต่อการทุจริตในหน้าที่ออกจากกัน และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ รวมทั้งควบคุมให้มีการถือปฏิบัติตามหลักการและข้อกำหนดที่มีการอนุมัติแล้ว
4. พิจารณาโครงสร้างองค์กร เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท
5. มีอำนาจในการบริหารจัดการโครงสร้างเงินเดือน กำหนดขอบเขตหน้าที่ในการทำงาน บรรจุ แต่งตั้ง โยกย้าย ตัดหรือลดค่าจ้าง ถอดถอน เลิกจ้าง การลงโทษทางวินัย การให้รางวัล พิจารณาความดีความชอบของพนักงาน
6. พิจารณาอนุมัติการดำเนินงานในการทำธุรกรรมทางการเงินกับธนาคารหรือสถาบันการเงินสำหรับสนับสนุนการทำธุรกิจตามปกติ เช่น การเปิดบัญชีธนาคาร การปิดบัญชีธนาคาร การกู้ยืมเงิน การให้กู้ยืมเงิน การจัดหางบการเงินสินเชื่อ จำนำ จำนอง ค้ำประกัน และอื่น ๆ รวมถึงการซื้อขาย และจดทะเบียนกรรมสิทธิ์ที่ดินใดๆเพื่อการดำเนินงานตามปกติธุรกิจ ตามอำนาจอนุมัติที่คณะกรรมการบริษัทให้ไว้
7. พิจารณาอนุมัติการลงทุน และกำหนดงบประมาณในการลงทุน ตามที่กำหนดไว้ในคู่มืออำนาจอนุมัติ
8. พิจารณาอนุมัติแผนการปฏิบัติของแต่ละฝ่ายงานของบริษัท และพิจารณาอนุมัติ คำขอจากฝ่ายงานต่างๆของบริษัทที่เกินอำนาจสั่งการของฝ่ายงานนั้น ทั้งนี้เป็นไปตามอำนาจอนุมัติที่คณะกรรมการบริษัทให้ไว้
9. พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งที่ปรึกษา และคณะที่ปรึกษาด้านต่างๆที่จำเป็นต่อการดำเนินงานของบริษัท
10. พิจารณาเรื่องการระดมทุน เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท
11. ดำเนินการอื่น ๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารนั้น การมอบอำนาจดังกล่าว ผู้ได้รับมอบอำนาจนั้นต้องไม่มีอำนาจอนุมัติรายการที่บุคคลดังกล่าวหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (“บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง” หมายความว่า ตามที่กำหนดไว้ในประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย ซึ่งการอนุมัติรายการในลักษณะดังกล่าวจะต้องเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าวตามข้อบังคับของบริษัท หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด เว้นแต่เป็นการอนุมัติรายการที่เป็นลักษณะการดำเนินธุรกรรมการค้าปกติทั่วไปของบริษัทที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอนุมัติไว้

อนึ่ง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2556 เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2556 ได้กำหนดให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจอนุมัติทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับต้นทุนบริการและ/หรือสินค้าอันเป็นปกติธุระของบริษัทตามงบประมาณในวงเงินไม่เกิน 10.00 ล้านบาท และอนุมัติการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินอื่นตามงบประมาณในวงเงินไม่เกิน 10.00 ล้านบาท และอนุมัติการทำธุรกรรมทางการเงินตามงบประมาณไม่เกิน 10.00 ล้านบาท หากเกินจำนวนที่สามารถอนุมัติได้ ให้นำเสนอเพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและมีอำนาจอนุมัติทำธุรกรรมต่าง ๆ นอกงบประมาณในวงเงินไม่เกินร้อยละ 10 ของงบประมาณที่ได้อนุมัติไว้ในแต่ละปี

## 2.6 ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2556 ได้กำหนดให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีขอบเขตอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบ ดังนี้

1. ปฏิบัติตามกฎหมายต่าง ๆ รวมถึง กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ ประกาศอื่นใด กฎ ระเบียบ และ/หรือข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นและที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
2. ดูแล บริหาร ดำเนินงาน และปฏิบัติงานประจำตามปกติธุรกิจเพื่อประโยชน์ของบริษัทให้เป็นไปตามนโยบาย วิสัยทัศน์ เป้าหมาย แผนการดำเนินงานธุรกิจ และงบประมาณที่กำหนดโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
3. บริหารจัดการการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามภารกิจหลัก (Mission) ที่กำหนดโดยคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินงานธุรกิจ และงบประมาณของบริษัท และกลยุทธ์ในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องตามที่กำหนดโดยคณะกรรมการบริษัท
4. กำกับดูแลการดำเนินการด้านการเงิน การตลาด งานบริหารบุคคล และด้านการปฏิบัติงานอื่นๆ โดยรวมเพื่อให้เป็นไปตามนโยบายและแผนการดำเนินงานของบริษัทที่กำหนดไว้โดยคณะกรรมการบริษัท
5. มีอำนาจจ้าง แต่งตั้ง โยกย้าย ปลดออก เลิกจ้าง กำหนดอัตราค่าจ้างและค่าตอบแทนสำหรับพนักงานบริษัท โดยสามารถแต่งตั้งผู้รับมอบอำนาจช่วงให้ดำเนินการแทนได้
6. กำหนดบำเหน็จรางวัล ปรับขึ้นเงินเดือน ค่าตอบแทน เงินโบนัสพิเศษ นอกเหนือจากโบนัสปกติประจำของพนักงานบริษัท
7. เจรจา และเข้าทำสัญญา และ/หรือ ธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัท โดยวงเงินสำหรับแต่ละรายการให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในอำนาจดำเนินการที่ผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว
8. ออกคำสั่ง ระเบียบ ประกาศ และบันทึกต่าง ๆ ภายในบริษัท เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปตามนโยบายและเพื่อผลประโยชน์ของบริษัท รวมถึงรักษาระเบียบวินัยภายในองค์กร
9. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งมีอำนาจดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว
10. ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจช่วง และ/หรือ มอบหมายให้บุคคลอื่นปฏิบัติงานเฉพาะอย่างแทนได้โดยการมอบอำนาจช่วง และ/หรือ การมอบหมายดังกล่าวให้อยู่ภายในขอบเขตแห่งการมอบอำนาจตามหนังสือมอบอำนาจที่ให้ไว้ และ/หรือ ให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อกำหนด หรือคำสั่งที่คณะกรรมการของบริษัทได้กำหนดไว้ ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของประธานเจ้าหน้าที่บริหารนั้น จะต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจ หรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน) อาจมีส่วนได้เสีย หรืออาจได้รับประโยชน์ในลักษณะใดๆ หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัท ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอนุมัติไว้

อนึ่ง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2556 เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2556 ได้กำหนดให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจอนุมัติทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับต้นทุนบริการและ/หรือสินค้าอันเป็นปกติธุระของบริษัทตามงบประมาณในวงเงินไม่เกิน 5.00 ล้านบาท และอนุมัติการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินตามงบประมาณในวงเงินไม่เกิน 1.00 ล้านบาท และอนุมัติการทำธุรกรรม



ทางการเงินตามงบประมาณไม่เกิน 1.00 ล้านบาท หากเกินจำนวนที่สามารถอนุมัติได้ ให้นำเสนอเพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริหารหรือที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทแล้วแต่กรณีและมีอำนาจอนุมัติทำธุรกรรมต่าง ๆ นอกงบประมาณในวงเงินไม่เกินร้อยละ 10.00 ของงบประมาณที่ได้อนุมัติไว้ในแต่ละปี

### 3. การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุด

#### 3.1 การสรรหาแต่งตั้งกรรมการอิสระ

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจะร่วมกันพิจารณาเบื้องต้นถึงคุณสมบัติของบุคคลที่จะมาดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการอิสระ โดยพิจารณาจากคุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของกรรมการตามพระราชบัญญัติมหาชนจำกัด กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงประกาศ ข้อบังคับ และ/หรือระเบียบที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาคัดเลือกกรรมการอิสระจากผู้ทรงคุณวุฒิ มีประสบการณ์การทำงาน และความเหมาะสมด้านอื่นๆ ประกอบกัน จากนั้นจะนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทต่อไป ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายแต่งตั้งกรรมการอิสระอย่างน้อยหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการทั้งหมดของ บริษัทแต่ต้องไม่น้อยกว่าสามคน โดยมีคุณสมบัติดังนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้นๆ ด้วย
2. ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือของผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ ทั้งนี้ ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษา ของส่วนราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็น บิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของกรรมการรายอื่น ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการรายอื่น ผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย
4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ ความสัมพันธ์ทางธุรกิจดังกล่าว รวมถึงการทำรายการทางการเงินที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่า อสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม คำประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นที่ตนเองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัทหรือคู่สัญญามีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละสามของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทหรือตั้งแต่ยี่สิบล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่างหนึ่งปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน
5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใด ๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมี

ลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ

7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่

8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มิใช่กับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มิใช่ในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มิใช่กับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย

9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

### 3.2 การสรรหาและแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ในการสรรหาประธานเจ้าหน้าที่บริหาร คณะกรรมการบริหารจะทำการคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติครบถ้วน มีความรู้ความสามารถ เหมาะสมกับตำแหน่ง เพื่อนำเสนอให้คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนและคณะกรรมการบริษัท พิจารณาและอนุมัติต่อไป

## 4. การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทมีนโยบายและวิธีการดูแลกรรมการและผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัทซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปใช้เพื่อแสวงหาประโยชน์ส่วนตนดังนี้

1. ให้ความรู้แก่กรรมการและผู้บริหาร เกี่ยวกับหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมทั้งการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 246 และบทกำหนดโทษ ตามมาตรา 298 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

2. ให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัท รวมถึงคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ จัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์และรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษ ตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และจัดส่งสำเนารายงานนี้ให้แก่บริษัท ในวันเดียวกับวันที่ส่งรายงานต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

3. กรรมการ ผู้บริหาร พนักงานและลูกจ้างของบริษัท และบริษัทย่อย ที่ได้รับทราบข้อมูลภายในที่เป็นสาระสำคัญซึ่งมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ต้องใช้ความระมัดระวังในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วง 30 วันก่อนที่การเงินหรือข้อมูลภายในนั้นจะเปิดเผยต่อสาธารณชนและในช่วงระยะเวลา 24 ชั่วโมงภายหลังจากที่ข้อมูลภายในของบริษัท ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนแล้ว ผู้ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายในต้องไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นให้ผู้อื่นทราบจนกว่าจะได้มีการแจ้งข้อมูลนั้นให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มาตราการลงโทษหากมีการกระทำการฝ่าฝืนระเบียบปฏิบัติดังกล่าวข้างต้น บริษัทถือเป็นความผิดทางวินัยตามข้อบังคับการทำงานของบริษัท โดยจะพิจารณาลงโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่ การตักเตือนด้วยวาจา การตักเตือนเป็นหนังสือ การภาคทัณฑ์ ตลอดจนการเลิกจ้างพนักงานการเป็นพนักงานด้วยเหตุไล่ออก ปลดออก หรือให้ออก แล้วแต่กรณี เป็นต้น

4. ห้ามมิให้กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และลูกจ้างของบริษัท ใช้ข้อมูลภายในของบริษัท ที่มีหรืออาจมีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งยังมิได้เปิดเผยต่อสาธารณชน ซึ่งตนได้ล่วงรู้มาในตำแหน่งหรือฐานะเช่นนั้น มาใช้เพื่อการซื้อหรือขายหรือเสนอซื้อหรือเสนอขาย หรือชักชวนให้บุคคลอื่นซื้อหรือขาย หรือเสนอซื้อ หรือเสนอขายซึ่งหุ้นหรือหลักทรัพย์อื่น (ถ้ามี) ของบริษัท ไม่ว่าทั้งทางตรงหรือทางอ้อม ในประการที่น่าจะเกิดความเสียหายแก่บริษัท ไม่ว่าทั้งทางตรงหรือทางอ้อม และไม่ว่าการกระทำดังกล่าวจะทำให้ประโยชน์ต่อตนเองหรือผู้อื่น หรือนำข้อเท็จจริงเช่นนั้นออกเปิดเผยเพื่อให้ผู้อื่นกระทำการดังกล่าว โดยตนได้รับผลประโยชน์ตอบแทนหรือไม่ก็ตาม

## 5. ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด รวมทั้งสิ้น 1,200,000 บาท ประกอบด้วย ค่าสอบบัญชีรายไตรมาสและค่าสอบบัญชีรายปี โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดของผู้สอบบัญชี เช่น ค่าถ่ายเอกสาร ค่ายานพาหนะ เป็นต้น

## 6. การปฏิบัติตามหลักการทำกับดูแลกิจการที่ดีในเรื่องอื่นๆ

-ไม่มี-

## ความรับผิดชอบต่อสังคม

### 1. นโยบายภาพรวม

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) มีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจที่เป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจและสังคม โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2557 ได้มีมติอนุมัตินโยบายในการดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมภายใต้หลักการ 8 ข้อดังนี้

1. การกำกับดูแลกิจการที่ดี : บริษัทจะดำเนินธุรกิจอย่างถูกต้องตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง มีความโปร่งใส เปิดเผยข้อมูลที่สำคัญและตรวจสอบได้ โดยบริษัทจะปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีโดยคำนึงถึงประโยชน์ที่จะเกิดขึ้นกับผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย
2. การประกอบธุรกิจด้วยความเป็นธรรม : บริษัทจะส่งเสริมการแข่งขันทางการค้าอย่างเสรี หลีกเลี่ยงการดำเนินการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา รวมถึงส่งเสริมความรับผิดชอบต่อสังคมในห่วงโซ่อุปทาน (Business Chain)
3. การต่อต้านทุจริตคอร์รัปชัน : บริษัทต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันทั้งภายในและภายนอกองค์กรเพื่อความโปร่งใสและสามารถตรวจสอบได้ รวมทั้งให้ความร่วมมือกับองค์กรต่างๆ เพื่อการต่อต้านทุจริตคอร์รัปชันทุกรูปแบบ และส่งเสริมให้พนักงานตระหนักในการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน
4. สิทธิมนุษยชนและการปฏิบัติต่อพนักงาน : บริษัทสนับสนุนและเคารพในการปกป้องสิทธิมนุษยชน โดยจะปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรมด้วยการจัดให้มีสวัสดิการ ความปลอดภัยและสุขอนามัยในสถานที่ทำงาน รวมถึงส่งเสริมการเรียนรู้และพัฒนาบุคลากรเพื่อยกระดับการทำงานของพนักงานอย่างมืออาชีพ บริษัทจะสนับสนุนการพัฒนาระบบการทำงานและส่งเสริมให้พนักงานมีส่วนร่วมในการทำประโยชน์กับสังคมทั้งทางตรงและทางอ้อม
5. ความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค : บริษัทจะพัฒนาการให้บริการที่ไม่ก่อให้เกิดอันตรายต่อผู้บริโภคและผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม โดยรักษาคุณภาพให้ตรงตามหรือสูงกว่าความคาดหวังของผู้บริโภคภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรม และจะให้ข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์และบริการที่ถูกต้อง เพียงพอ ไม่เกินความเป็นจริง พร้อมทั้งรักษาความลับของลูกค้าไม่นำไปใช้เพื่อประโยชน์ของตนเองหรือผู้ที่เกี่ยวข้องโดยมิชอบ
6. สิ่งแวดล้อมและความปลอดภัย : บริษัทจะดำเนินการให้มีกระบวนการวิเคราะห์ความเสี่ยงและผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยในทุกกระบวนการทางธุรกิจ รวมถึงใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพและประหยัดพลังงานตามหลักการสากล
7. การมีส่วนร่วมพัฒนาชุมชนและสังคม : บริษัทส่งเสริมการใช้กระบวนการทางธุรกิจเพื่อประโยชน์ในการพัฒนาคุณภาพชีวิต ช่วยสร้างเศรษฐกิจและความเข้มแข็งให้กับชุมชนเพื่อนบ้าน และสังคมไทย
8. การพัฒนาและเผยแพร่วัฒนธรรมจากการดำเนินความรับผิดชอบต่อสังคม : บริษัทจะสนับสนุนการสร้างสรรคและส่งเสริมการมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนได้เสีย (Co-Creation) ในการพัฒนานวัตกรรมที่สร้างความสมดุลระหว่างมูลค่าและคุณค่าต่อชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อมควบคู่ไปกับความเจริญเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน

### 2. การดำเนินงานและการจัดทำรายงาน

คณะกรรมการบริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำแผนงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมเพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นรายปี โดยสำหรับปี 2557 การดำเนินการเพื่อปฏิบัติตามนโยบายในการดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม มีดังนี้

- ความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค : บริษัทได้กำหนดวิธีสัณฑ์ ภาระกิจ และเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยประกาศใช้ตั้งแต่วันที่ 18 กรกฎาคม 2556 เพื่อเน้นย้ำให้พนักงานจะต้องมีการกำหนดราคาสินค้าและบริการที่เหมาะสมแก่ลูกค้าอย่างเท่าเทียมกัน โดยนำเสนอทางเลือกด้านโลจิสติกส์ที่ดีที่สุดและเหมาะสมที่สุดแก่ลูกค้าแต่ละราย พร้อมทั้งสร้างเครือข่ายพันธมิตรทางการค้าที่มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ เพื่อร่วมเติบโตอย่างยั่งยืนไปพร้อมกับลูกค้าและคู่

## คำของบริษัท

- การมีส่วนร่วมพัฒนาชุมชนและสังคม : บริษัทได้ร่วมกับพันธมิตรทางการค้าและหน่วยงานราชการเพื่อก่อตั้งโครงการพัฒนาคนขับรถบรรทุกหัวลาก-หางลาก เพื่อส่งเสริมการสร้างอาชีพให้แก่คนในชุมชนและผลิตพนักงานขับรถที่มีคุณภาพ และมีความรับผิดชอบต่อลูกค้าสังคม โดยในเดือนมกราคม ปี 2557 บริษัทได้เริ่มมีการจัดอบรมเรื่อง “การขับซื่ออย่างประหยัดและปลอดภัย” ให้แก่พนักงานขับรถของบริษัท และมีการจัดอบรมใน “โครงการพัฒนาพนักงานขับรถ” ร่วมกับบริษัท ตรีเพชโรชิซูเซลส์ จำกัด ในเดือนพฤษภาคม ปี 2557 นอกจากนี้ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2557 บริษัทยังมีแผนที่จะจัดการจัดอบรมให้แก่ พนักงานของบริษัทและบุคคลทั่วไปใน “โครงการพัฒนาพนักงานขับรถ” ร่วมกับบริษัท ตรีเพชโรชิซูเซลส์ จำกัดและกรมขนส่งทางบกอีกด้วย



- การต่อต้านทุจริตคอร์รัปชัน : บริษัทมีการกำหนดนโยบายการปฏิบัติตามกฎหมายต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน โดยได้กำหนดแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการต่อต้านคอร์รัปชันไว้ในคู่มือจริยธรรมทางธุรกิจของบริษัท ภายใต้หัวข้อเรื่อง “นโยบายเกี่ยวกับการรับ การให้ของขวัญและสิ่งตอบแทน” และ “นโยบายเกี่ยวกับการป้องกันการทุจริตและการให้สินบน” (ตามรายละเอียดในหัวข้อที่ 4 เรื่องแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน) โดยประกาศให้พนักงานในบริษัทได้รับทราบและนำไปปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 20 กรกฎาคม 2556
- สิทธิมนุษยชนและการปฏิบัติต่อพนักงาน : บริษัทให้ความสำคัญเคารพสิทธิมนุษยชนทั้งภายในองค์กรและภายนอกองค์กร โดยปฏิบัติต่อคู่ค้าและผู้ที่ต้องทำการติดต่อเกี่ยวข้องกับธุรกิจกับองค์กรโดยไม่คำนึงถึงเชื้อชาติ ศาสนา หรือปัจจัยอื่นใดที่จะนำมาซึ่งการไม่เคารพสิทธิมนุษยชนอย่างเคร่งครัด ส่วนภายในองค์กรนั้น บริษัทปฏิบัติต่อพนักงานตามสัญญาว่าจ้างแรงงานอย่างเท่าเทียม และไม่กีดกันทางเพศ เชื้อชาติ ศาสนา หรืออื่นใดที่จะนำมาซึ่งความแตกแยกและไม่เสมอภาค บริษัทเปิดโอกาสให้พนักงานในทุกระดับสามารถแสดงความคิดเห็น เพื่อรับฟังปัญหา และข้อเสนอแนะในการทำงานและการอยู่ร่วมกัน โดยสามารถรายงานได้โดยตรงกับผู้บริหาร นอกจากนี้ บริษัทยังได้ส่งเสริมพนักงานให้มีความก้าวหน้าตามความรู้ความสามารถโดยมีการกำหนดแผนการฝึกอบรมขึ้นต่ำในแต่ละปีสำหรับพนักงานในส่วนงานต่างๆ

## 3. กิจกรรมเพื่อประโยชน์ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม (after process)

บริษัทส่งเสริมและสนับสนุนการทำกิจกรรมเพื่อประโยชน์ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการให้การสนับสนุนทางการด้านศึกษาและปลูกฝังคุณธรรมให้แก่เยาวชน ซึ่งจะเติบโตเป็นกำลังสำคัญของประเทศในอนาคต



#### 4. แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน

บริษัทมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม รวมถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย และได้มีการกำหนดนโยบายการปฏิบัติตามกฎหมายต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน โดยได้กำหนดแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการต่อต้านคอร์รัปชันไว้ในคู่มือจริยธรรมทางธุรกิจของบริษัท ภายใต้หัวข้อเรื่อง “นโยบายเกี่ยวกับการรับ การให้ของขวัญและสิ่งตอบแทน” และ “นโยบายเกี่ยวกับการป้องกันการทุจริตและการให้สินบน” โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

##### นโยบายเกี่ยวกับการรับ-การให้ของขวัญและสิ่งตอบแทน

- ผู้บริหารและพนักงานถูกห้ามไม่ให้เรียกผลประโยชน์ใด ๆ จากลูกค้าและหรือผู้ที่ทำธุรกิจกับบริษัทฯ
- ผู้บริหารและพนักงานถูกห้ามไม่ให้เสนอผลประโยชน์ใด ๆ ต่อบุคคลภายนอก คู่ค้า เพื่อจูงใจให้ปฏิบัติในทางที่มีขอบ

##### นโยบายเกี่ยวกับการป้องกันการทุจริตและการให้สินบน

- การรับหรือให้ทรัพย์สินหรือประโยชน์อื่นใดที่อาจสร้างแรงจูงใจในการตัดสินใจอย่างไม่ชอบธรรมควรดำเนินการอย่างถูกต้อง ตรงไปตรงมา และต้องมั่นใจได้ว่าการดำเนินการนั้นจะไม่ทำให้เกิดข้อครหาหรือทำให้บริษัทเสื่อมเสียชื่อเสียงสำหรับสิ่งของที่กรรมการบริษัทได้รับจะเก็บไว้ในสำนักงาน หรือแจกจ่ายให้กับพนักงานในบริษัท
- การจัดซื้อจัดหาต้องดำเนินการตามขั้นตอนที่กำหนดไว้ตามระเบียบของบริษัทและมีความเป็นธรรมแก่ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้อง โดยที่การตัดสินใจต้องคำนึงถึงคุณสมบัติด้านราคา คุณภาพและบริการที่ได้รับ รวมทั้งต้องสามารถตรวจสอบได้อย่างโปร่งใส
- ในการทำธุรกรรมกับภาครัฐ บริษัทจะต้องหลีกเลี่ยงการกระทำที่อาจจูงใจให้รัฐหรือพนักงานของรัฐดำเนินการที่ไม่ถูกต้องเหมาะสม อย่างไรก็ตามการสร้างความสัมพันธ์อันดีระหว่างกันหรือการกระทำใดๆ ในขอบเขตที่เหมาะสมและเป็นธรรมเนียมปฏิบัตินั้นก็ยังสามารถทำได้ เช่น การไปแสดงความยินดีหรือการให้ช่อดอกไม้ในโอกาสต่างๆ เป็นต้น

##### บทลงโทษ

บริษัทกำหนดให้ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือผู้บังคับบัญชาแต่ละแผนกเป็นผู้มีอำนาจพิจารณาและดำเนินการลงโทษทางวินัยแก่พนักงานที่กระทำความผิด หรือไม่ปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ ที่บริษัทกำหนดไว้ โดยบริษัทกำหนดบทลงโทษทางวินัยไว้เป็นลำดับขั้นตามความผิด ตั้งแต่การตักเตือนด้วยวาจาจนถึงการพักงานหรือการเลิกจ้าง

ทั้งนี้ นโยบายดังกล่าวได้ผ่านมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2556 และได้ประกาศให้พนักงานของบริษัทรับทราบและนำไปปฏิบัติแล้วตั้งแต่วันที่ 18 กรกฎาคม 2556 เป็นต้นไป



# การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง

## 1. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทต่อระบบควบคุมภายในของบริษัท

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558 ซึ่งมีกรรมการอิสระ 4 ท่านและกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่านเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทตามแบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสอบถามข้อมูลจากฝ่ายบริหารในด้านต่าง ๆ 5 องค์ประกอบ ได้แก่ 1) องค์กรและสภาพแวดล้อมการควบคุม, 2) การประเมินและบริหารความเสี่ยง, 3) การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร, 4) ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และ 5) ระบบการติดตามและประเมินผล

จากการพิจารณาข้อมูลจากฝ่ายบริหารประกอบกับแบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในนั้น คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า บริษัทได้จัดให้มีการจัดการบริหารงานและระบบการควบคุมภายในที่ดีเพียงพอแล้ว โดยผู้บริหารได้สนับสนุนให้พนักงานในองค์กรตระหนักถึงความสำคัญในการควบคุมภายใน และจัดให้มีบุคลากรอย่างเพียงพอที่จะดำเนินการให้ระบบควบคุมภายในของบริษัทมีความเพียงพอและเหมาะสม รวมทั้งสามารถมีการปรับปรุงแก้ไขให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทบรรลุวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้และสอดคล้องกับกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยบริษัทมีการกำหนดหน้าที่และความรับผิดชอบอย่างชัดเจน รวมทั้งได้กำหนดระเบียบข้อบังคับ นโยบาย ระดับอำนาจการบริหาร และระดับการอนุมัติรายการที่เหมาะสมอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร

นอกจากนี้ บริษัทได้จัดให้มีส่วนตรวจสอบภายในที่มีความเป็นอิสระในการติดตามและประเมินผลการควบคุมภายใน โดยการว่าจ้างตรวจสอบระบบควบคุมภายในซึ่งเป็นหน่วยงานภายนอก (Outsource) ซึ่งรายงานโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อสอบทานระบบการปฏิบัติงานของกิจกรรมต่างๆ ให้สามารถบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายของบริษัทโดยรวม และสามารถควบคุมดูแลเรื่องการทำธุรกรรมกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งได้แก่ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวได้อย่างเพียงพอและเหมาะสมแล้ว โดยสามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัทจากการที่บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกล่าวนำไปใช้โดยมิชอบหรือโดยไม่อำนาจ สำหรับการควบคุมภายในในหัวข้ออื่น คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า บริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอแล้วเช่นกัน

## 2. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบต่อระบบควบคุมภายในของบริษัท

ในการพิจารณาแบบประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท ซึ่งมีคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัททั้ง 3 ท่าน และกรรมการอิสระ 4 ท่านเข้าร่วมประชุมด้วยนั้น ทั้งกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบมิได้มีความเห็นที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทแต่อย่างใด

## 3. หน่วยงานกำกับดูแลระบบควบคุมภายในของบริษัท

บริษัทมีนโยบายว่าจ้างผู้ตรวจสอบภายในซึ่งเป็นบุคคลภายนอก (Outsource) โดยในการประชุมคณะกรรมการบริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2556 ที่ประชุมได้มีมติแต่งตั้งบริษัท แอคพลัส คอนซัลแตนท์ จำกัด เป็นผู้ตรวจสอบภายใน (Internal audit : IA) ของบริษัท ซึ่งบริษัท แอคพลัส คอนซัลแตนท์ จำกัด ได้มอบหมายให้คุณวรรณ เมลิองนนท์ ตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ เป็นผู้รับผิดชอบหลักในการปฏิบัติหน้าที่ผู้ตรวจสอบภายในของบริษัท ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัท แอคพลัส คอนซัลแตนท์ จำกัด แล้วเห็นว่ามีความรู้ความสามารถและประสบการณ์ที่เพียงพอกับการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว เนื่องจากมีประสบการณ์ในด้านการตรวจสอบภายในมาเป็นระยะเวลา 20 ปี และผู้ปฏิบัติงานหลักได้เคยผ่านหลักสูตรการอบรมเชิงปฏิบัติการ (Workshop) COSO2013 กรอบแนวทางการควบคุมภายในใหม่ล่าสุด รุ่นที่ 3/56 อีกทั้งยังไม่มีความเกี่ยวข้องใด ๆ กับบริษัทจึงสามารถตรวจสอบและนำเสนอข้อแนะนำให้แก่บริษัทได้อย่างอิสระอีกด้วย



ทั้งนี้ การพิจารณาอนุมัติแต่งตั้ง ถอดถอน หรือโยกย้ายผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทนั้น จะต้องผ่านการคัดเลือกและได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบก่อน จากนั้นคณะกรรมการตรวจสอบจึงนำเสนอผู้ตรวจสอบภายในที่ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้วแก่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติการว่าจ้างรวมถึงการเจรจาต่อรองในค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง

## รายการระหว่างกัน

### 1. สรุปลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกลุ่มบริษัทและบุคคล/บริษัทที่เกี่ยวข้อง

| บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง                                 | ความสัมพันธ์  |
|--|---|
| 1. คุณกิตติ พัวถาวรสกุล                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>เป็นกรรมการและถือหุ้นในบริษัท โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 41.19 ของทุนจดทะเบียน 105.00 ล้านบาท</li> </ul>  |
| 2. คุณวราภรณ์ กิตติยานุรักษ์                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>เป็นมารดาของคุณปิ่นรัก ประสิทธิ์ศิริกุล ซึ่งเป็นภรรยาของคุณกิตติ พัวถาวรสกุล</li> </ul>  |
| 3. คุณสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>เป็นกรรมการและถือหุ้นในบริษัท โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 1.19 ของทุนจดทะเบียน 105.00 ล้านบาท</li> </ul>   |
| 4. บริษัท เกรซ แอนด์ แกลมเมอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (“G&M”) | <ul style="list-style-type: none"> <li>G&amp;M เป็นบริษัทที่คุณกิตติ พัวถาวรสกุลและภรรยา ซึ่งได้แก่คุณปิ่นรัก ประสิทธิ์ศิริกุล เป็นกรรมการและถือหุ้น โดยถือหุ้นรวมในสัดส่วนร้อยละ 64.99 ของทุนจดทะเบียน 5.00 ล้านบาท</li> <li>G&amp;M ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์หัตถกรรม</li> </ul>  |
| 5. บริษัท เพชรสุราษฎร์ เทรตติ้ง จำกัด (“PST”)            | <ul style="list-style-type: none"> <li>PST เป็นบริษัทที่มีกรรมการคือ คุณรัตตา พิทักษากุลเกษม ซึ่งเป็นภรรยาของคุณสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์ และมีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ คุณสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์และครอบครัว โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.2 ของทุนจดทะเบียน 5.00 ล้านบาท</li> <li>PST ประกอบธุรกิจให้บริการขนส่งด้วยรถบรรทุกหัวลากและหางลาก ปัจจุบันได้หยุดประกอบธุรกิจแล้ว โดยได้จดทะเบียนเลิกบริษัทในวันที่ 30 ตุลาคม 2556 และจดทะเบียนเสร็จการชำระบัญชีในวันที่ 24 มิถุนายน 2557</li> </ul> |

## 2. สรุปรายการระหว่างกันปี 2556 และ ปี 2557

| บุคคลที่เกี่ยวข้อง   | ความสัมพันธ์  | ลักษณะรายการ  | มูลค่ารายการระหว่างกัน (ลบ.) |      | ความจำเป็นและความสมเหตุผลของรายการ  |
|----------------------|---|---------------|------------------------------|------|---|
|                      |   |               | 2556                         | 2557 |   |
| คุณกิตติ พัวถาวรสกุล | เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยคุณกิตติและครอบครัว (ภรรยาและมารดา) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 54.29 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท | โบนัสค้างจ่าย | 2.10                         | 0.21 | <p><u>เหตุผลและความจำเป็น</u></p> <p>บริษัทยังมิได้จ่ายโบนัสให้แก่กรรมการดังกล่าวเป็นจำนวน 0.21 ล้านบาท ณ สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557</p> <p>อนึ่ง บริษัทมีการกำหนดนโยบายให้การพิจารณาค่าตอบแทนของผู้บริหารสูงสุดนั้นอยู่ภายใต้การพิจารณาของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ซึ่งค่าตอบแทนดังกล่าวได้ผ่านการพิจารณาจากที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2558 โดยพิจารณาจากผลงานในปี 2557 ที่ผ่านมา</p> |

| บุคคลที่เกี่ยวข้อง        | ความสัมพันธ์  | ลักษณะรายการ          | มูลค่ารายการระหว่างกัน (ลบ.) |       | ความจำเป็นและความสมเหตุผลผลของรายการ  |
|---------------------------|---|-----------------------|------------------------------|-------|---|
|                           |   |                       | 2556                         | 2557  |   |
| คุณวราภรณ์ กิตติยานุรักษ์ | เป็นมารดาของคุณปิ่นรัก ประสิทธิศิริกุล ซึ่งเป็นภรรยาของคุณกิตติพัทธวรสกุล โดยคุณปิ่นรักเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 9.53 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท | ค่าเช่าคลังเก็บเอกสาร | 0.095                        | 0.095 | <p><u>เหตุผลและความจำเป็น</u></p> <p>ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทนั้นมีเอกสารที่เกี่ยวข้องจำนวนมากซึ่งบริษัทต้องเก็บรักษาเอกสารดังกล่าวเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 5 ปี</p> <p>บริษัทจึงมีความจำเป็นต้องหาสถานที่ในการเก็บเอกสารดังกล่าว โดยบริษัทได้ทำสัญญาเช่าอาคารพาณิชย์ 3 ชั้น ตั้งอยู่เลขที่ 59/61 ซอยเจริญนคร 24 มีพื้นที่ใช้สอยรวมประมาณ 408 ตร.ม. เพื่อใช้เป็นสถานที่ในการเก็บเอกสาร ทั้งนี้ บริษัทได้มีการทำสัญญาเช่าอาคารดังกล่าวมาตั้งแต่ปี 2551 โดยสัญญาฉบับปัจจุบันเริ่มตั้งแต่ 1 สิงหาคม 2556 ถึง 31 กรกฎาคม 2559 อัตราค่าเช่าเท่ากับ 90,000 บาทต่อปี หรือเท่ากับ 18.38 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน (ไม่รวมภาษีหัก ณ ที่จ่าย) ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับอาคารพาณิชย์ลักษณะเดียวกันในบริเวณใกล้เคียงพบว่าอัตราค่าเช่าอยู่ในช่วงประมาณ 190,000-360,000 บาทต่อปี หรือ 25.00-69.44 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน</p> <p>นอกจากนี้ ในการเช่าอาคารดังกล่าว บริษัทยังมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นสำนักงานชั่วคราวในกรณีเกิดสถานการณ์ฉุกเฉินอีกด้วย</p> |

| บุคคลที่เกี่ยวข้อง        | ความสัมพันธ์   | ลักษณะรายการ   | มูลค่ารายการระหว่างกัน (ลบ.) |      | ความจำเป็นและความสมเหตุผลผลของรายการ   |
|---------------------------|--|--|------------------------------|------|--|
|                           |  |  | 2556                         | 2557 |  |
| คุณสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์ | เป็นกรรมการและถือหุ้น โดยคุณสุขสันต์ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 1.19 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท | ค่าเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและอุปกรณ์เครื่องจักร | 1.44                         | 1.44 | <p><u>เหตุผลและความจำเป็น</u></p> <p>ในเดือนเมษายน 2555 บริษัทได้ลงทุนซื้อรถบรรทุกหัวลากจำนวน 17 หัวและหางลากจำนวน 18 หาง เป็นมูลค่ารวม 29.84 ล้านบาท จากบริษัท เพชรสุราษฎร์ เทรดิง จำกัด (“PST”) เพื่อขยายธุรกิจขนส่งภายในประเทศ โดยบริษัทใช้แหล่งเงินทุนจากการทำสัญญาเช่าซื้อกับสถาบันการเงินและใช้ราคาตามที่สถาบันการเงินกำหนดไว้ในสัญญาเช่าซื้อเป็นราคาที่ซื้อรถบรรทุกหัวลากและหางลากจากคุณสุขสันต์ ซึ่งการขยายธุรกิจด้วยการซื้อรถบรรทุกหัวลาก-หางลากเพิ่มดังกล่าว จำเป็นต้องมีพื้นที่ในการจอดรถและบำรุงรักษาเครื่องยนต์ รวมถึงพื้นที่ในการตั้งสำนักงาน เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าในจังหวัดสุราษฎร์ธานี ซึ่งในช่วงเวลานั้นบริษัทได้มีการเปรียบเทียบการลงทุนซื้อที่ดินเพื่อใช้เป็นพื้นที่จอดรถและตั้งสำนักงาน กับการเช่าพื้นที่สถานประกอบกิจการเดิมจาก PST และได้ข้อสรุปว่า การเช่าพื้นที่จาก PST มีต้นทุนที่ต่ำกว่าการลงทุนซื้อที่ดินใหม่และตั้งสำนักงานใหม่ประมาณร้อยละ 20 บริษัทจึงได้มีการจัดทำสัญญาเช่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างบนเนื้อที่ดินรวม 3 ไร่ 1 งาน 29.4 ตารางวา กับ PST เพื่อใช้เป็นสถานที่จอดรถและซ่อมบำรุงรถบรรทุกหัวลาก-หางลาก และใช้เป็นสำนักงานเพื่อให้บริการลูกค้า โดยสัญญาฉบับแรกเริ่มตั้งแต่ 16 พฤษภาคม 2555 – 16 พฤษภาคม 2558</p> |

| บุคคลที่เกี่ยวข้อง | ความสัมพันธ์ | ลักษณะรายการ | มูลค่ารายการระหว่างกัน (ลบ.) |      | ความจำเป็นและความสมเหตุผลของรายการ  |
|--------------------|--------------|--------------|------------------------------|------|---|
|                    |              |              | 2556                         | 2557 |   |
|                    |              |              |                              |      | <p>อัตราค่าเช่าเท่ากับ 0.12 ล้านบาทต่อเดือน หรือ 1.44 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ ณ วันที่ทำสัญญาดังกล่าว คุณสุขสันต์ซึ่งเป็นกรรมการและผู้จัดการหุ้นของ PST ได้เข้ารับตำแหน่งกรรมการในบริษัทแล้วตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2554</p> <p>ต่อมา ในเดือนพฤษภาคม ปี 2555 คุณสุขสันต์ กิตติภทรพงษ์ ได้ซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 0.125 ล้านหุ้น ที่ราคา 40 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 10 บาทต่อหุ้น) อนึ่ง คุณสุขสันต์ในฐานะที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน PST จึงได้ดำเนินการปิดกิจการ PST เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต ดังนั้น บริษัทจึงต้องยกเลิกสัญญาเช่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างเดิมที่ได้จัดทำไว้กับ PST และจัดทำสัญญาเช่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างฉบับใหม่กับคุณสุขสันต์แทน โดยสัญญาเช่าเริ่มตั้งแต่ 1 ธันวาคม 2555 – 30 พฤศจิกายน 2558 อัตราค่าเช่าเท่ากับ 0.12 ล้านบาทต่อเดือน หรือ 1.44 ล้านบาทต่อปี ซึ่งเป็นอัตราค่าเช่าและเงื่อนไขเช่นเดียวกันกับสัญญาฉบับเก่าที่ทำกับ PST</p> <p>ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการทำรายการระหว่างกันซึ่งได้อนุมัติไว้ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 7/ 2556 ในวันที่ 3 เมษายน 2556 บริษัทจึงได้จัดให้มีการประเมินราคาเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและอุปกรณ์เครื่องจักรในเดือนมกราคม ปี 2557 เพื่อเป็นข้อมูลให้คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้เห็น</p> |

| บุคคลที่เกี่ยวข้อง | ความสัมพันธ์ | ลักษณะรายการ | มูลค่ารายการระหว่างกัน (ลบ.) |      | ความจำเป็นและความสมเหตุผลของรายการ   |
|--------------------|--------------|--------------|------------------------------|------|--|
|                    |              |              | 2556                         | 2557 |  |
|                    |              |              |                              |      | ต่อรายการเข้าดังกล่าว ซึ่งจากรายงานการประเมินมูลค่าที่จัดทำโดยบริษัท โมเดอร์น พร็อพเพอร์ตี้ คอนซัลแตนท์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินอิสระนั้น ผู้ประเมินดังกล่าวได้ประเมินมูลค่าค่าเช่ารวมสิ่งปลูกสร้างและอุปกรณ์เครื่องจักรได้เท่ากับ 96,916 บาทต่อเดือน หรือ 1.16 ล้านบาทต่อปีในช่วงระยะเวลา 3 ปีแรกของการประเมินค่าเช่าในระยะเวลารวม 15 ปี ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราค่าเช่าตามสัญญาปีละ 1.44 ล้านบาท พบว่า อัตราค่าเช่าตามสัญญาสูงกว่าอัตราค่าเช่าที่ประเมินได้เฉลี่ยประมาณร้อยละ 19 ทั้งนี้ ผู้ประเมินได้ให้ความเห็นต่อทำเลและสภาพแวดล้อมของที่ดินดังกล่าวว่า ส่วนใหญ่มีการพัฒนาเป็นบ้านพักอาศัย ส่วนตามริมถนนสายหลักจะเป็นสถานที่ตั้งของศูนย์กระจายสินค้าของบริษัทหลายแห่ง ดังนั้น บริเวณดังกล่าวจึงถือเป็นแหล่งที่ตั้งของระบบโลจิสติกส์ในภาคใต้ |



| บุคคลที่เกี่ยวข้อง                                    | ความสัมพันธ์  | ลักษณะรายการ                                    | มูลค่ารายการระหว่างกัน (ลบ.) |                      | ความจำเป็นและความสมเหตุผลของรายการ  |
|---|---|---|------------------------------|----------------------|---|
|   |   |   | 2556                         | 2557                 |   |
| บริษัท เกรซ แอนด์ แกลมเมอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (“G&M”) | เป็นบริษัทที่คุณกิตติพัทธาวรรสกุลและภรรยาซึ่งได้แก่คุณปิ่นรักประสิทธิ์ศิริกุล เป็นกรรมการและผู้จัดการหุ้น โดยถือหุ้นรวมในสัดส่วนร้อยละ 64.99 ของทุนจดทะเบียน 5.00 ล้านบาท | รายได้ค่าบริการ<br>ลูกหนี้การค้า<br>ลูกหนี้อื่น | 0.56<br>0.03<br>0.03         | 0.25<br>0.12<br>0.00 | <u>เหตุผลและความจำเป็น</u><br>รายการดังกล่าวเกิดขึ้นจากการที่ G&M ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและส่งออกเครื่องหัตถกรรมได้ใช้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศกับบริษัทซึ่งเป็นการประกอบธุรกิจตามปกติ โดยมีการกำหนดราคาขายสินค้าระหว่างกันในราคาต้นทุนบวกอัตรากำไรและมีเงื่อนไขการค้าที่เทียบเคียงกันได้กับลูกค้าทั่วไป (เครดิตเทอม 30 วัน) โดยในปี 2557 บริษัทมีรายได้ค่าบริการขนส่งและพิธีการกรมศุลกากรจาก G&M เท่ากับ 249,055 บาท มีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 118,989 บาท |

### 3. สรุปการค้ำประกันระหว่างบริษัทกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์จำนวน 4 แห่ง เป็นวงเงินกู้รวมทั้งสิ้น 259 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- วงเงินเบิกเกินบัญชีรวม 67 ล้านบาท
- วงเงินตัวสัญญาใช้เงิน รวม 192 ล้านบาท

ซึ่งวงเงินทั้งหมดนั้นค้ำประกันโดยสิทธิเรียกร้องในบัญชีเงินฝากของบริษัท, การจดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของบริษัท และการค้ำประกันโดยกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายกิตติ พัทธาวรรสกุล ซึ่งค้ำประกันวงเงินกู้ให้แก่บริษัทในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่และกรรมการ เป็นจำนวนวงเงินกู้รวม 192 ล้านบาท

ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ : รายการดังกล่าวก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัท โดยกรรมการดังกล่าวได้ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อให้แก่บริษัทโดยไม่มีการคิดค่าตอบแทน

#### 4. ความจำเป็นและเหตุผลสมผลของรายการระหว่างกัน

ในช่วงปี 2556 – 2557 บริษัทมีการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยแบ่งการทำรายการออกเป็น 3 กลุ่ม ได้แก่

1. รายการธุรกิจปกติและรายการสนับสนุนธุรกิจปกติ เช่น การให้บริการจัดการขนส่งและพิธีการกรมศุลกากรแก่ บริษัท เกรซ แอนด์ แกลมเมอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นรายการที่มีความจำเป็นและสมเหตุผล และไม่ทำให้บริษัทเสียประโยชน์แต่อย่างใด โดยบริษัทมีการกำหนดราคาที่สามารถเปรียบเทียบได้กับการทำรายการกับบุคคลอื่นที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกันโดยการกำหนดราคาขายสินค้าระหว่างกันในราคาต้นทุนบวกอัตรากำไรและมีเงื่อนไขการค้าตามปกติ
2. รายการเช่าทรัพย์สิน ซึ่งได้แก่ การเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างจากกรรมการ ซึ่งได้แก่ คุณสุขสันต์ กิตติภักดิ์ และญาติสนิทของคุณกิตติ พัทธวรสกุล ซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่ ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นรายการที่มีความจำเป็นและสมเหตุผล และไม่ทำให้บริษัทเสียประโยชน์แต่อย่างใด ยกเว้นรายการที่บริษัทเช่าที่ดินจากคุณสุขสันต์ กิตติภักดิ์ ซึ่งอัตราค่าเช่าตามสัญญานั้นสูงกว่าอัตราค่าเช่าที่ประเมินที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ประมาณร้อยละ 19 อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการพิจารณาเปรียบเทียบระหว่างการลงทุนซื้อที่ดินพร้อมก่อสร้างสำนักงานใหม่กับการเช่าสถานที่ประกอบกิจการเดิมจากคุณสุขสันต์ จึงตัดสินใจทำสัญญาเช่าเนื่องจากมีต้นทุนที่ถูกกว่าการลงทุนซื้อที่ดินและก่อสร้างสำนักงานใหม่ประมาณร้อยละ 20 คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีความเห็นว่า รายการเช่าดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นตามความจำเป็นและถึงแม้จะมีอัตราค่าเช่าสูงกว่าค่าเช่าที่ประเมินโดยผู้ประเมินอิสระก็ตาม เนื่องจากผู้บริหารของบริษัทได้พิจารณาถึงทางเลือกในการลงทุนอันคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทในการเจรจาต่อรองกับคุณสุขสันต์เสมือนเป็นบุคคลภายนอก ประกอบกับเป็นพื้นที่ที่มีความได้เปรียบด้านทำเลที่ตั้งและสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องทันที
3. รายการอื่นๆ นอกเหนือจากรายการธุรกิจปกติและรายการสนับสนุนธุรกิจปกติ เช่น รายการโบนัสค้างจ่าย และรายการที่กรรมการบริษัทได้ค้ำประกันวงเงินกู้ของบริษัทโดยไม่คิดมูลค่า คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการพิจารณารายการระหว่างกันดังกล่าวข้างต้นแล้ว มีความเห็นว่า เป็นรายการที่เกิดขึ้นตามความจำเป็นและสมเหตุผล และไม่ทำให้บริษัทเสียประโยชน์แต่อย่างใด

#### 5. มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

การทำรายการระหว่างกันของบริษัทที่ผ่านมาเมื่อวันที่ 3 เมษายน 2556 ได้มีการพิจารณาโดยกรรมการบริษัท ซึ่งในขณะนั้นบริษัทยังไม่มีกำหนดข้อบังคับที่เกี่ยวกับการทำรายการระหว่างกัน โดยการพิจารณาเข้าทำรายการระหว่างกันได้คำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ

ปัจจุบัน บริษัทได้มีการกำหนดมาตรการและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันแล้วซึ่งได้ผ่านมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 7/2556 เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2556 โดยหากบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือมีส่วนได้เสีย บริษัทจะให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการนั้น ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจะให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท และ/หรือคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี ซึ่งผู้ที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือมีส่วนได้เสียในการทำรายการ จะไม่มีสิทธิออกเสียงในการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันดังกล่าว นโยบายของบริษัทในการทำรายการระหว่างกันจำแนกตามประเภทรายการมีดังนี้

- รายการธุรกิจปกติและรายการสนับสนุนธุรกิจปกติ อาทิ การซื้อและขายสินค้า วัตถุดิบ เป็นต้น โดยการทำรายการดังกล่าวจะต้องมีเงื่อนไขการค้าและราคาที่เป็นธรรมและไม่ก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ ซึ่งเทียบเคียงได้กับการทำรายการระหว่างบริษัทและบุคคลทั่วไป หรือการทำรายการระหว่างบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบุคคลทั่วไป หรือการทำรายการในลักษณะเดียวกับของผู้ประกอบการอื่นในธุรกิจ ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้พิจารณาและให้ความเห็นเกี่ยวกับเหตุผลและความจำเป็นต่อการทำรายการดังกล่าวเป็นรายไตรมาส และจะปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่งหรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์

แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- รายการอื่น ๆ นอกเหนือจากรายการธุรกิจปกติและรายการสนับสนุนธุรกิจปกติข้างต้น เช่น รายการเช่าทรัพย์สิน หรือรายการเกี่ยวกับการซื้อขายทรัพย์สิน หรือการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน เป็นต้น บริษัทมีนโยบายให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้พิจารณาและให้ความเห็นเกี่ยวกับเหตุผลและความจำเป็นต่อการทำรายการดังกล่าว และจะปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่งหรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่สำคัญของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทไม่มีนโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อให้อุบัติการณ์ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์นำไปประกอบธุรกิจหรือดำเนินงานแทนบริษัท

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทจะปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่งหรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่สำคัญของบริษัท เพื่อให้การตัดสินใจเข้าทำรายการดังกล่าวไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และเป็นประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นทุกราย โดยบริษัทจะเปิดเผยรายการระหว่างกันดังกล่าวไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปีของบริษัท และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัท

## 6. แนวโน้มการทำรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่จะยังคงมีการทำรายการต่อไปในอนาคต ได้แก่ การให้บริการจัดการขนส่งและพิธีการศุลกากรซึ่งเป็นรายการค้าปกติ และรายการเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างรวมถึงเครื่องจักรอุปกรณ์ ซึ่งเกิดขึ้นจากความจำเป็นในการประกอบธุรกิจของบริษัท สำหรับรายการระหว่างกันดังกล่าวที่จะเกิดขึ้นในอนาคตนั้น บริษัทจะปฏิบัติตามนโยบายการทำรายการระหว่างกันตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

ในส่วนของการค้าประกันวงเงินกู้โดยกรรมการนั้น คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าไม่มีความจำเป็นจะต้องให้กรรมการท่านใดต้องค้าประกันวงเงินกู้ของบริษัทในนามส่วนบุคคลอีกต่อไป โดยปัจจุบันอยู่ในระหว่างการดำเนินการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขดังกล่าวกับสถาบันการเงิน

## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ (Logistics Provider) โดยเริ่มต้นประกอบธุรกิจบริการบริหารจัดการขนส่งระหว่างประเทศตั้งแต่ปี 2539 และมีการขยายสู่ธุรกิจบริการขนส่งในประเทศด้วยรถบรรทุกหัวลาก-หางลากในปี 2554

| ประเภทการให้บริการ                | 2555   |       | 2556   |       | 2557   |       |
|-----------------------------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
|                                   | ลบ.    | %     | ลบ.    | %     | ลบ.    | %     |
| บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ    |        |       |        |       |        |       |
| - ไม่รวมโครงการพิเศษ              |        |       |        |       |        |       |
| - ทางเรือ                         | 617.57 | 85.03 | 752.81 | 81.01 | 776.95 | 84.88 |
| - ทางอากาศและบริการอื่นๆ          | 47.25  | 6.51  | 13.28  | 1.43  | 13.22  | 1.44  |
| รวมบริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ | 664.82 | 91.54 | 766.09 | 82.44 | 790.17 | 86.32 |
| - ไม่รวมโครงการพิเศษ              |        |       |        |       |        |       |
| บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ    | 0.00   | 0.00  | 45.29  | 4.88  | 0.00   | 0.00  |
| - โครงการพิเศษ                    |        |       |        |       |        |       |
| รวมบริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ | 664.82 | 91.54 | 811.38 | 87.32 | 790.17 | 86.32 |
| บริการขนส่งในประเทศ               | 61.44  | 8.46  | 117.87 | 12.68 | 125.24 | 13.68 |
| รายได้จากการให้บริการรวม          | 726.26 | 100.0 | 929.25 | 100.0 | 915.41 | 100   |

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวม เพิ่มขึ้นจาก 726.26 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 929.95 ล้านบาท ในปี 2556 ซึ่งคิดเป็นการเติบโตในอัตราร้อยละ 27.95 แต่เนื่องจากสภาวะความไม่มั่นคงทางการเมือง การชะลอตัวของการส่งออกข้าว และปัญหาราคาสินค้าเกษตรตกต่ำจึงส่งผลให้บริษัทมีรายได้รวมลดลงเป็น 915.41 ล้านบาท ในปี 2557 ถึงแม้ว่าบริษัทได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ภายนอกดังกล่าว แต่รายได้รวมของบริษัทลดลงเพียงเล็กน้อยในอัตราร้อยละ 1.49 เนื่องจากนโยบายการขยายขอบเขตการให้บริการที่หลากหลายและครอบคลุม เพื่อมุ่งสู่เป้าหมายในการเป็นผู้ให้บริการด้านโลจิสติกส์แบบครบวงจรของบริษัท

แต่อย่างไรก็ดีสถานการณ์ดังกล่าว ได้ส่งผลกระทบโดยตรงต่อธุรกิจจัดการขนส่งระหว่างประเทศที่เป็นโครงการพิเศษเท่านั้น โดยธุรกิจจัดการขนส่งระหว่างประเทศแบบไม่รวมโครงการพิเศษมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจาก 664.82 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 766.09 ล้านบาท และ 790.17 ล้านบาท ในปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 15.23 และร้อยละ 3.14 ตามลำดับ และรายได้จากการให้บริการขนส่งในประเทศ ด้วยรถบรรทุกหัวลาก-หางลากของบริษัทนั้น มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องเช่นกันจาก 61.44 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 117.87 ล้านบาท และ 125.24 ล้านบาท ในปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 91.85 และร้อยละ 6.25 ตามลำดับ โดยการเติบโตของกลุ่มธุรกิจนี้ส่วนใหญ่เป็นการเติบโตจากการให้บริการในกลุ่มลูกค้าเดิมที่เคยใช้บริการการขนส่งในประเทศกับบริษัทอยู่แล้วเป็นหลัก และสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนรถบรรทุกหัวลาก-หางลากที่บริษัทจัดหาไว้ให้บริการแก่ลูกค้า

บริษัทมีการรับรู้รายได้เมื่อมีการส่งมอบบริการให้แก่ลูกค้า โดยในการให้บริการจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ บริษัทจะรับรู้รายได้เมื่อมีการส่งมอบใบตราส่ง (Bill of Lading/Air Way Bill) ให้แก่ลูกค้า สำหรับการให้บริการขนส่งในประเทศ บริษัทจะรับรู้รายได้เมื่อรถบรรทุกของบริษัทมีการส่งมอบสินค้าให้แก่ผู้รับที่จุดหมายปลายทาง

ในการรับรู้รายได้ของบริษัทนั้น จะรับรู้จำนวนเต็มทั้งจำนวนที่ได้รับจากลูกค้า ดังนั้น รายได้ค่าบริการของบริษัทตามงบการเงินจึงประกอบด้วยต้นทุนค่าระวางรวมถึงต้นทุนการให้บริการอื่นๆที่บริษัทได้จ่ายไปก่อนแล้วและอัตรากำไรที่บริษัทคิดจากลูกค้า (Cost

Plus) รวมอยู่ในรายได้ค่าบริการดังกล่าว ซึ่งต้นทุนค่าระวางและต้นทุนการให้บริการต่าง ๆ นั้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 75-85 ของรายได้จากการให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ หรือคิดเป็นร้อยละ 65-75 ของรายได้จากการให้บริการรวมของบริษัท

ต้นทุนหลักในการให้บริการของบริษัทสำหรับธุรกิจจัดการขนส่งระหว่างประเทศ ได้แก่ ต้นทุนค่าระวางและค่าส่วนแบ่งรายได้ที่จ่ายคืนให้แก่ลูกค้า ส่วนต้นทุนหลักของธุรกิจบริการขนส่งในประเทศ ได้แก่ ต้นทุนค่าน้ำมัน ในการกำหนดค่าบริการกับลูกค้านั้น บริษัทจะใช้วิธีอัตราต้นทุนบวกกำไร ซึ่งการที่บริษัทมีการจองระวางเรือหรือเครื่องบินอย่างสม่ำเสมอ ทำให้สามารถเจรจากับผู้ให้บริการขนส่งในการขอกำหนดราคาค่าระวางล่วงหน้า โดยระยะที่บริษัทจองระวางเรือหรือเครื่องบินกับระยะเวลาที่ลูกค้าตกลงอัตราค่าบริการกับบริษัทนั้น มีช่วงระยะเวลาห่างกันประมาณ 1-7 วัน ส่งผลให้บริษัทสามารถกำหนดอัตราค่าบริการที่สะท้อนต่อการเปลี่ยนแปลงของค่าระวางในแต่ละช่วงเวลาได้ สำหรับค่าบริการขนส่งในประเทศ บริษัทใช้วิธีการกำหนดราคาแบบต้นทุนบวกกำไรและมีการกำหนดอัตราค่าบริการในลักษณะของขั้นบันไดซึ่งอัตราค่าบริการจะแปรผันตามการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนหลักของการขนส่งในประเทศ ทำให้บริษัทสามารถลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมันลงได้

| กลุ่มธุรกิจ                       | อัตรากำไรขั้นต้น |         |         |
|-----------------------------------|------------------|---------|---------|
|                                   | 2555             | 2556    | 2557    |
| บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ    | 17%-20%          | 19%-22% | 15%-22% |
| บริการขนส่งในประเทศ               | 8%-11%           | 22%-25% | 19%-27% |
| อัตรากำไรขั้นต้นรวม               | 18.33%           | 21.20%  | 17.03%  |
| อัตรากำไรขั้นต้น-ไม่รวมงานโครงการ | 18.33%           | 19.59%  | 17.03%  |

กำไรขั้นต้นของบริษัทเท่ากับ 133.12 ล้านบาท 196.99 ล้านบาท และ 162.11 ล้านบาท ในปี 2555, 2556 และ 2557 ตามลำดับ และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 18.33 ร้อยละ 21.2 และ ร้อยละ 17.71 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นในช่วงปี 2556 มาจากการที่บริษัทได้รับงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงซึ่งได้แก่ งานโครงการจากลูกค้าต่างประเทศ 1 รายในการให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ และได้รับงานขนส่งในประเทศที่ต้องใช้ความชำนาญและความระมัดระวังเพิ่มขึ้น แต่เนื่องจากสภาวะความไม่มั่นคงทางการเมืองทำให้โครงการพิเศษดังกล่าวชะงักลงในปี 2557 ประกอบกับจากการมุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าโดยการให้ส่วนลดแก่ลูกค้าที่มีการเพิ่มปริมาณการใช้บริการกับบริษัทหรือมีการใช้บริการหลาย ๆ ประเภทของบริษัทแบบครบวงจร เพื่อเปิดโอกาสให้บริษัทได้นำเสนอคุณภาพบริการแก่ลูกค้าในส่วนที่ยังไม่เคยใช้บริการด้านอื่น ๆ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 ลดลง แต่ในขณะเดียวกันก็สามารถมียอดขายเติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2555, 2556 และ 2557 เท่ากับ 3.07 ล้านบาท 41.62 ล้านบาท และ 19.71 ล้านบาทตามลำดับ และมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.42 ร้อยละ 4.45 และร้อยละ 2.14 ตามลำดับ ปี 2556 บริษัทได้รับงานโครงการต่างประเทศ 1 โครงการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ประกอบกับการลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ส่งผลให้มีอัตรากำไรสุทธิในปี 2556 เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับในปี 2556 โดยเป็นผลจากการที่กลุ่มลูกค้าของบริษัทหันมาใช้บริการต่อเนื่องมากขึ้น ประกอบกับไม่ได้รับงานโครงการต่างประเทศที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเนื่องจากความไม่สงบทางการเมือง ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลงในช่วงเวลาดังกล่าว

### การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์ของบริษัทประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35-50 โดยมีส่วนประกอบหลักได้แก่ ลูกหนี้การค้า และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50-65 ของสินทรัพย์รวม โดยมีส่วนประกอบหลักได้แก่ ที่ดิน อาคาร ยานพาหนะและอุปกรณ์ สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 361.64 ล้านบาท เป็น 459.83 ล้านบาท และ 534.11 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 2557 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมในปี 2557 ได้แก่ เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทครั้งแรกต่อประชาชนทั่วไป การลงทุนในทรัพย์สินระหว่างก่อสร้าง ส่งผลให้รายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ของบริษัทเพิ่มขึ้น ประกอบกับการลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าไปยังต่างประเทศ

หนี้สินของบริษัทประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 70-85 โดยมีส่วนประกอบหลักได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้า สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 15-30 ของหนี้สินรวม โดยมีส่วนประกอบหลักได้แก่ หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน หนี้สินรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 240.01 ล้านบาท ณสิ้นปี 2555 เป็น 296.58 ล้านบาท ณสิ้นปี 2556 จากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนในรถบรรทุกหัวลาก-หางลากเพื่อขยายธุรกิจขนส่งในประเทศ และหนี้สินรวม ณสิ้นปี 2557 ลดลงเป็นและ 208.59 ล้านบาท โดยสาเหตุหลัก ได้แก่ การนำเงินสดที่ได้รับการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทครั้งแรกต่อประชาชนทั่วไป บางส่วนชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการลดลงของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินเนื่องจากการชำระเงินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินตามระยะเวลาประกอบกับการไม่ได้เข้าซื้อสินทรัพย์ที่หมดสัญญาแล้วเพิ่มเติม

ณ สิ้นปี 2555, 2556 และ 2557 บริษัทมีส่วนของผู้อถือหุ้นเท่ากับ 121.64 ล้านบาท 163.25 ล้านบาท และ 325.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้อถือหุ้นของบริษัทเกิดจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปี และการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งแรกต่อประชาชนทั่วไป ทั้งนี้บริษัทมีการประกาศจ่ายเงินปันผลให้กับผู้อถือหุ้นสำหรับผลประกอบการประจำปี 2556 และ 2557 เป็นจำนวนเงิน 15.00 ล้านบาท และ 20.00 ล้านบาท ตามลำดับ

### สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| กระแสเงินสด  | 31 ธ.ค. 55 | 31 ธ.ค. 56 | 31 ธ.ค. 57 |
|--|------------|------------|------------|
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิก่อนภาษีเงินได้                   | 6.01       | 41.62      | 25.71      |
| เงินสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน           | (8.53)     | 46.51      | 86.46      |
| เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน             | (18.66)    | (6.88)     | (124.80)   |
| เงินสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน           | 30.25      | 11.24      | 54.15      |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | 3.05       | 50.87      | 15.82      |

ในปี 2557 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 15.82 ล้านบาทเป็นผลมาจาก

1. กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 86.46 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากรายการหลักคือ กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 25.71 ล้านบาท และกำไรที่เป็นเงินสดจำนวน 56.64 ล้านบาท ประกอบลูกหนี้การค้า และ เจ้าหนี้การค้าซึ่งลดลงจำนวน 49.81 ล้านบาท และ 10.31 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากการกระจายตัวของยอดขาย ไม่ได้กระจุกอยู่แค่ในช่วงปลายปี 2557 นอกจากนี้บริษัทยังชำระภาษีจำนวน 9.87 ล้านบาท
2. กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 124.80 ล้านบาท เกิดจากรายการหลักคือ การลงทุนในสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง ยานพาหนะ และอุปกรณ์ต่างๆจำนวน 66.88 ล้านบาท รวมถึงการลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อยจำนวน 45.22 ล้านบาท อีกทั้งเงินสดใช้ไปในรายการเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้นถึง 12.04 ล้านบาท
3. กระแสเงินสดจากการกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 54.15 ล้านบาท เกิดจากรายการหลักคือ การเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทครั้งแรกต่อประชาชนทั่วไปโดยบริษัทสามารถระดมทุนได้จำนวน 164.65 ล้านบาท การชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชี และหนี้สินระยะสั้นแก่สถาบันการเงินจำนวน 42.66 ล้านบาท การลดลงของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน 30.75 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้อถือหุ้นจำนวน 25 ล้านบาท

## อัตราส่วนทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2555, 2556 และ 2557 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.82 เท่า 0.91 เท่า และ 1.04 เท่าตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2557 เนื่องมาจากการระดมทุนจากการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทครั้งแรกต่อประชาชนทั่วไปในเดือนพฤศจิกายน 2557 ทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 20

บริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย 49.81 วัน 52.12 วัน และ 48.06 วัน สำหรับปี 2555 2556 และ 2557 ตามลำดับ ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยที่ลดลงในปี 2557 เป็นผลจากนโยบายการบริหารจัดการ ทำให้ยอดขายมีการกระจายตัว ไม่ได้กระจุกตัวอยู่ในช่วงปลายปี

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนทุน ณ สิ้นปี 2555 2556 และ 2557 เท่ากับ 1.97 เท่า 1.82 เท่า และ 0.64 เท่าตามลำดับ โดยอัตราส่วนที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญในปี 2557 เนื่องมาจากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย เนื่องจากการชำระคืนจำนวน 85.50 ล้านบาท ประกอบกับ ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการระดมทุนจากการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทครั้งแรกต่อประชาชนทั่วไป และกำไรในปี 2557

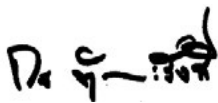
จากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งแรกต่อประชาชนทั่วไปที่กล่าวไว้ข้างต้น ทำให้อัตราส่วนสินทรัพย์และหนี้สินเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัดเป็นเหตุให้ในปี 2557 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 8.07 ลดลงจาก ร้อยละ 3.83 และร้อยละ 29.22 ในปี 2555 และ 2556



## รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อหน้าที่และความรับผิดชอบดูแลกิจการบริษัทและบริษัทย่อยให้เป็นไปตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี การกำกับดูแลการเงินและสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี มีข้อมูลที่ต้องครบถ้วน เปิดเผยอย่างเพียงพอ งบการเงินได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายการบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอและใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวัง รวมถึงจัดให้มีและดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้เชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงิน การดูแลรักษาทรัพย์สินมีระบบการป้องกันที่ดี ไม่มีรายการทุจริตหรือมีการดำเนินการที่ผิดปกติ รายการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งอาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นรายการจริงทางการค้าอันเป็นธุรกิจปกติทั่วไปอย่างสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุด รวมทั้งมีการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทแล้ว และได้รายงานความเห็นเกี่ยวกับเรื่องนี้ในรายงานคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งปรากฏในรายงานประจำปี 2557 และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2557 (แบบ 56-1) ของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในของบริษัทและบริษัทย่อยโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถให้ความมั่นใจอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้ตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป และแสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



กร ทัพพะรังสี  
ประธานคณะกรรมการ



นายกิตติ พัวถาวรสกุล  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

## รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

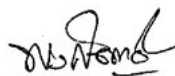
### เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) ได้รับแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วย กรรมการอิสระ 3 ท่าน ซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งเป็นผู้มีความรู้ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์โดยเฉพาะ โดยมีนายพงศ์พันธ์ คงกำเหนิด เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ นายสมชาย ชาญพัฒนกร และนางกนกพร ยงใจยุทธ เป็นกรรมการตรวจสอบ และมี นางสาวรัชณี เหล่าสาครชัย เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

สำหรับปี 2557 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบรวมทั้งสิ้น 7 ครั้ง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่านเข้าร่วมประชุมครบทุกครั้ง และสามารถสรุปสาระสำคัญของงานที่ปฏิบัติได้ดังต่อไปนี้

1. สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี 2557 ของบริษัท ว่ามีการเปิดเผยอย่างถูกต้องและครบถ้วน เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ก่อนเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อบรรณัติงบการเงินดังกล่าว โดยคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า รายงานทางการเงินของบริษัท มีความถูกต้อง เชื่อถือได้ และมีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญครบถ้วน
2. สอบทานและให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องครบถ้วน เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหน่วยงานกำกับดูแลอื่นๆ มีความสมเหตุสมผลเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท โดยคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า รายการที่เกี่ยวข้องกันมีความสมเหตุสมผล เป็นธรรม ปราศจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในสาระสำคัญ เพื่อความโปร่งใสและก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท
3. สอบทานให้บริษัท ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท โดยคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทได้ปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบที่ใช้บังคับการดำเนินงานของบริษัท ตามกฎหมายที่สำคัญ
4. สอบทานผลการประเมินความเพียงพอและเหมาะสมของระบบควบคุมภายใน เพื่อให้มั่นใจว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน และระบบการตรวจสอบภายในที่เพียงพอ เหมาะสม และมีประสิทธิผล โดยคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสม และเพียงพอ รวมถึงการประเมินความเสี่ยง กิจกรรมการควบคุม ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบติดตามผลการดำเนินงาน ไม่พบข้อบกพร่องของการควบคุมภายในที่มีสาระสำคัญ
5. พิจารณา เสนอแต่งตั้ง บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมทั้งพิจารณาเสนอคำตอบแทนในปี 2557 รวมทั้งเข้าประชุมกับผู้สอบบัญชีและฝ่ายตรวจสอบ โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วม โดยคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด มีความเป็นอิสระและมีประสบการณ์ในการตรวจสอบรายงานทางการเงินของบริษัท ให้มีความถูกต้อง เชื่อถือได้และมีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญครบถ้วน
6. พิจารณาประเมินผลการปฏิบัติงานในรอบปี 2557 โดยวิธีการประเมินตนเองและการประเมินจากคณะกรรมการบริษัท ผลการประเมินสรุปว่า การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบอยู่ในเกณฑ์ดีมาก

โดยสรุปภาพรวมแล้ว คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ครบถ้วนตามที่ระบุไว้ในกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท



นายพงศ์พันธ์ คงกำเหนิด

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

## รายละเอียดเกี่ยวกับหัวงานตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบได้แต่งตั้ง บริษัท แอค-พลัส คอนซัลแตนท์ จำกัด โดยมี นางสาววรรณา เมื่องนนท์ ตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการ บริษัท แอค-พลัส คอนซัลแตนท์ จำกัด และ ตำแหน่งที่ปรึกษาด้านบัญชี ระบบบัญชี และภาษีอากร บริษัท ที่ปรึกษา กฎหมายฟาร์อีสต์ จำกัด ซึ่งมีประสบการณ์ในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและตรวจสอบภายในกว่า 20 ปี ทำหน้าที่เป็นผู้ตรวจสอบภายใน ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคุณสมบัติของผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้าตรวจสอบภายในแล้ว ว่ามีความเหมาะสมที่จะปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

### รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้น บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่อการเงิน

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนอการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติตามตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงิน และการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าวผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนอการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหารรวมทั้งการประเมินการนำเสนอการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด

(นางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา)  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4306

กรุงเทพมหานคร  
วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย : บาท)

| หมายเหตุ   | งบการเงินรวม      |                | งบการเงินเฉพาะกิจการ |  |
|--|-------------------|----------------|----------------------|--|
|  | 2557              | 2557           | 2556                 |  |
| <b>สินทรัพย์</b>                                     |                   |                |                      |  |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>                            |                   |                |                      |  |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด                       | 84,009,613.63     | 73,032,448.40  | 57,216,806.13        |  |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 6.1,7 118,989.35  | 118,989.35     | 60,321.39            |  |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการอื่น             | 8 105,565,546.02  | 105,463,427.95 | 157,259,062.45       |  |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                                | 189,694,149.00    | 178,614,865.70 | 214,536,189.97       |  |
| <b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>                         |                   |                |                      |  |
| เงินฝากธนาคารที่คิดภาระค่าประกัน                     | 9 71,518,288.79   | 71,518,288.79  | 59,480,624.95        |  |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม                                | 10 32,661,104.81  | 32,750,400.00  | -                    |  |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อย                                | 11 -              | 12,469,096.50  | -                    |  |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์                               | 12 214,795,034.61 | 213,681,377.91 | 169,420,816.90       |  |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน                                  | 13 3,529,558.72   | 3,529,558.72   | 974,924.43           |  |
| ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า                                  | 1,252,695.51      | 1,252,695.51   | 1,383,510.51         |  |
| ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย                          | 17,733,855.83     | 17,733,855.83  | 12,110,263.00        |  |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น                            | 2,752,556.24      | 2,559,700.31   | 1,924,702.00         |  |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน                             | 344,243,094.51    | 355,494,973.57 | 245,294,841.79       |  |
| รวมสินทรัพย์   | 533,937,243.51    | 534,109,839.27 | 459,831,031.76       |  |

ลงชื่อ..... กรรมการ

(นายวิญเฑนันท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ..... กรรมการ

(นางสาวเนติรต์ สังข์งาม)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย : บาท)

| หมายเหตุ   | งบการเงินรวม |                | งบการเงินเฉพาะกิจการ |                |
|--|--------------|----------------|----------------------|----------------|
|  | 2557         |                | 2557                 | 2556           |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น                            |              |                |                      |                |
| หนี้สินหมุนเวียน                                       |              |                |                      |                |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 14           | 82,710,333.73  | 82,710,333.73        | 125,367,261.48 |
| เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน                  | 6.1          | 210,000.00     | 210,000.00           | 2,100,000.00   |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการอื่น             | 15           | 62,307,063.87  | 62,171,216.98        | 71,254,878.81  |
| เจ้าหนี้กรมสรรพากร                                     |              | 3,499,725.83   | 3,499,725.83         | 4,114,498.70   |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                                    |              | -              | -                    | 1,234,152.03   |
| ส่วนของหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี              |              |                |                      |                |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน                      | 16           | -              | -                    | 1,169,043.41   |
| หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน                          | 17           | 23,568,018.91  | 23,568,018.91        | 31,276,804.11  |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                                    |              | 172,295,142.34 | 172,159,295.45       | 236,516,638.54 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน                                    |              |                |                      |                |
| หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน                          | 17           | 28,164,326.42  | 28,164,326.42        | 52,960,414.82  |
| ประมาณการรื้อถอน                                       |              | 130,856.14     | 130,856.14           | 121,473.93     |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน                            | 18           | 2,885,701.00   | 2,885,701.00         | 4,016,308.00   |
| หนี้สินภายใต้สัญญาได้รื้อถอน                           | 19           | 3,692,715.33   | 3,692,715.33         | 1,562,310.95   |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น                                |              | 1,559,444.30   | 1,559,444.30         | 1,400,349.50   |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน                                 |              | 36,433,043.19  | 36,433,043.19        | 60,060,857.20  |
| รวมหนี้สิน   |              | 208,728,185.53 | 208,592,338.64       | 296,577,495.74 |

ลงชื่อ..... กรรมการ  
(นายวิญญ์เทนนท์ เตชะมรกด)

ลงชื่อ..... กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย : บาท)

|  |          | งบการเงินรวม   | งบการเงินเฉพาะกิจการ |                |
|--|----------|----------------|----------------------|----------------|
|  | หมายเหตุ | 2557           | 2557                 | 2556           |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                                |          |                |                      |                |
| ทุนเรือนหุ้น                                     | 20       |                |                      |                |
| ทุนจดทะเบียน                                     |          |                |                      |                |
| หุ้นสามัญ 420,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท |          | 105,000,000.00 | 105,000,000.00       | 105,000,000.00 |
| ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว                   |          |                |                      |                |
| หุ้นสามัญ 420,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท |          | 105,000,000.00 | 105,000,000.00       | -              |
| หุ้นสามัญ 325,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท |          | -              | -                    | 81,250,000.00  |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ                          | 20       | 190,923,427.26 | 190,923,427.26       | 48,750,000.00  |
| กำไรสะสม   |          |                |                      |                |
| จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย                      | 21       | 10,500,000.00  | 10,500,000.00        | 10,500,000.00  |
| ยังไม่ได้จัดสรร                                  |          | 18,926,761.96  | 19,094,073.37        | 22,753,536.02  |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น               |          | (141,131.24)   | -                    | -              |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น                             |          | 325,209,057.98 | 325,517,500.63       | 163,253,536.02 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น                   |          | 533,937,243.51 | 534,109,839.27       | 459,831,031.76 |

ลงชื่อ..... กรรมการ

(นายวิญเฑนนท์ เศษะมรดก)

ลงชื่อ..... กรรมการ

(นางสาวเนติรค์ สังข์งาม)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย : บาท)

| หมายเหตุ                                       | งบการเงินรวม      |                | งบการเงินเฉพาะกิจการ |  |
|--|-------------------|----------------|----------------------|--|
|  | 2557              | 2557           | 2556                 |  |
| รายได้   |                   |                |                      |  |
| รายได้จากการให้บริการ                          | 915,424,959.65    | 915,409,858.54 | 929,251,605.95       |  |
| รายได้อื่น                                     | 7,293,705.16      | 7,293,705.16   | 6,658,183.90         |  |
| รวมรายได้                                      | 922,718,664.81    | 922,703,563.70 | 935,909,789.85       |  |
| ค่าใช้จ่าย                                     |                   |                |                      |  |
| ต้นทุนบริการ                                   | 753,311,761.59    | 753,298,654.59 | 732,261,114.16       |  |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย                             | 11,287,282.21     | 11,287,282.21  | 29,097,613.74        |  |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร                          | 103,407,954.49    | 103,327,944.16 | 87,606,790.75        |  |
| ค่าตอบแทนผู้บริหาร                             | 6.3 18,386,260.00 | 18,386,260.00  | 23,146,297.87        |  |
| ต้นทุนทางการเงิน                               | 10,692,719.31     | 10,692,719.31  | 10,371,681.74        |  |
| รวมค่าใช้จ่าย                                  | 897,085,977.60    | 896,992,860.27 | 882,483,498.26       |  |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนส่วนแบ่งขาดทุน          | 25,632,687.21     | 25,710,703.43  | 53,426,291.59        |  |
| จากการลงทุนในบริษัทร่วม                        |                   |                |                      |  |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วม          | (89,295.19)       | -              | -                    |  |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                  | 25,543,392.02     | 25,710,703.43  | 53,426,291.59        |  |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                          | 22 (6,000,750.08) | (6,000,750.08) | (11,809,938.89)      |  |
| กำไรสำหรับปี                                   | 19,542,641.94     | 19,709,953.35  | 41,616,352.70        |  |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น                        | -                 | -              | -                    |  |
| ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน                   | (141,131.24)      | -              | -                    |  |
| กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย  | 1,630,584.00      | 1,630,584.00   | -                    |  |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี                       | 21,032,094.70     | 21,340,537.35  | 41,616,352.70        |  |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน                         | 23 0.06           | 0.06           | 0.13                 |  |
| จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หน่วย : หุ้น) | 339,575,343       | 339,575,343    | 325,000,000          |  |

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกด)

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นางสาวเนติรต์ สังข์งาม)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เ็นชีแอล อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

| (หน่วย : บาท)                             |                                       |                                 |                    |                     |   |                 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|---|-----------------|
| หมายเหตุ                                  | ทุนเรือนหุ้น<br>ที่ออกและ<br>ชำระแล้ว | ส่วนเกิน<br>มูลค่าหุ้น<br>สามัญ | กำไรสะสม           |                     |   | รวม             |
|   |                                       |                                 | สำรอง<br>ตามกฎหมาย | ยังไม่ได้<br>จัดสรร | ผลต่างจากการ<br>แปลงค่างบการเงิน<br>ของบริษัท |                 |
|   |                                       |                                 |                    |                     |   |                 |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556         | 81,250,000.00                         | 48,750,000.00                   | -                  | (8,362,816.68)      | -   | 121,637,183.32  |
| การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี |                                       |                                 |                    |                     |   |                 |
| 21  | -                                     | -                               | 10,500,000.00      | (10,500,000.00)     | -   | -               |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี                  |                                       |                                 |                    |                     |   |                 |
|   | -                                     | -                               | -                  | 41,616,352.70       | -   | 41,616,352.70   |
|   |                                       |                                 |                    |                     |   |                 |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556       | 81,250,000.00                         | 48,750,000.00                   | 10,500,000.00      | 22,753,536.02       | -   | 163,253,536.02  |
| การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี |                                       |                                 |                    |                     |   |                 |
| 20  | 23,750,000.00                         | 147,250,000.00                  | -                  | -                   | -   | 171,000,000.00  |
| 20  | -                                     | (5,076,572.74)                  | -                  | -                   | -   | (5,076,572.74)  |
| 24  | -                                     | -                               | -                  | (25,000,000.00)     | -   | (25,000,000.00) |
| กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์      |                                       |                                 |                    |                     |   |                 |
|   | -                                     | -                               | -                  | 1,630,584.00        | -   | 1,630,584.00    |
| กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี          |                                       |                                 |                    |                     |   |                 |
|   | -                                     | -                               | -                  | 19,542,641.94       | (141,131.24)                                  | 19,401,510.70   |
|   |                                       |                                 |                    |                     |   |                 |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557       | 105,000,000.00                        | 190,923,427.26                  | 10,500,000.00      | 18,926,761.96       | (141,131.24)                                  | 325,209,057.98  |

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิฑูรย์ นนท์ เศรษฐกิจ)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรติ์ สังข์งาม)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย : บาท)

|   | หมายเหตุ | ทุนเรือนหุ้นที่ออก<br>และเรียกชำระแล้ว | ส่วนเกิน<br>มูลค่าหุ้นสามัญ | กำไร(ขาดทุน)สะสม |                 | รวม             |
|---|----------|--|-----------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|   |          |  |                             | สำรองตามกฎหมาย   | ยังไม่ได้จัดสรร |                 |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556         |          | 81,250,000.00                          | 48,750,000.00               | -                | (8,362,816.68)  | 121,637,183.32  |
| การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี |          |  |                             |                  |                 |                 |
| สำรองตามกฎหมาย                            | 21       | -                                      | -                           | 10,500,000.00    | (10,500,000.00) | -               |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี                  |          | -                                      | -                           | -                | 41,616,352.70   | 41,616,352.70   |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556       |          | 81,250,000.00                          | 48,750,000.00               | 10,500,000.00    | 22,753,536.02   | 163,253,536.02  |
| การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี |          |  |                             |                  |                 |                 |
| เพิ่มทุนในระหว่างปี                       | 20       | 23,750,000.00                          | 147,250,000.00              | -                | -               | 171,000,000.00  |
| ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้น                    | 20       | -                                      | (5,076,572.74)              | -                | -               | (5,076,572.74)  |
| เงินปันผลจ่าย                             | 24       | -                                      | -                           | -                | (25,000,000.00) | (25,000,000.00) |
| กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์      |          | -                                      | -                           | -                | 1,630,584.00    | 1,630,584.00    |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี                  |          | -                                      | -                           | -                | 19,709,953.35   | 19,709,953.35   |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557       |          | 105,000,000.00                         | 190,923,427.26              | 10,500,000.00    | 19,094,073.37   | 325,517,500.63  |

ลงชื่อ..... กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ..... กรรมการ  
(นางสาวเนติรติ์ สังข์งาม)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงินนี้

## บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย : บาท)

| หมายเหตุ   | งบการเงินรวม   | งบการเงินเฉพาะกิจการ |                 |
|--|----------------|----------------------|-----------------|
|  | 2557           | 2557                 | 2556            |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน   |                |                      |                 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้  | 25,543,392.02  | 25,710,703.43        | 53,426,291.59   |
| ปรับรายการที่กระทบกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน |                |                      |                 |
| หนี้สงสัยจะสูญ   | 2,183,748.09   | 2,183,748.09         | 4,843,837.61    |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น  | (337,959.68)   | (196,709.86)         | (538,096.45)    |
| ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์  | 774,728.56     | 774,728.56           | 154,199.99      |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย  | 17,054,720.31  | 17,048,153.88        | 13,404,788.11   |
| ขาดทุนจากการเปลี่ยนแทนทรัพย์สิน  | 174,016.84     | 174,016.84           | -               |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน  | 123,068.89     | 123,068.89           | 219,951.12      |
| ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าตัดจ่าย   | 130,815.00     | 130,815.00           | 130,815.00      |
| ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน  | 971,080.00     | 971,080.00           | 833,817.00      |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม   | 89,295.19      | -                    | -               |
| ดอกเบี้ยรับ  | (970,052.38)   | (970,052.38)         | (1,203,954.84)  |
| ดอกเบี้ยจ่าย   | 10,692,719.31  | 10,692,719.31        | 10,371,681.74   |
| กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง  |                |                      |                 |
| ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน   | 56,429,572.15  | 56,642,271.76        | 81,643,330.87   |
| (เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน                    | (58,667.96)    | (58,667.96)          | 342,274.29      |
| (เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น                                | 49,768,156.87  | 49,870,274.94        | (26,751,079.96) |
| (เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น   | (561,454.24)   | (368,598.31)         | (989,960.84)    |
| เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน                                   | (1,890,000.00) | (1,890,000.00)       | 1,552,676.33    |
| เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น                              | (8,281,133.14) | (8,416,980.03)       | (3,700,112.35)  |
| เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้กรมสรรพากร  | (614,772.87)   | (614,772.87)         | 2,229,149.66    |
| เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น   | 168,477.01     | 168,477.01           | 60,522.50       |
| เงินสดรับจากการดำเนินงาน   | 94,960,177.82  | 95,332,004.54        | 54,386,800.50   |
| เงินสดรับดอกเบี้ย  | 1,061,959.54   | 1,061,959.54         | 1,240,413.88    |
| เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน  | (63,457.00)    | (63,457.00)          | -               |
| เงินสดจ่ายภาษีเงินได้  | (9,866,593.37) | (9,866,593.37)       | (9,114,609.08)  |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน  | 86,092,086.99  | 86,463,913.71        | 46,512,605.30   |

ลงชื่อ..... กรรมการ

(นายวิญเฑนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ..... กรรมการ

(นางสาวเนติรต์ สังข์งาม)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย : บาท)

| หมายเหตุ  | งบการเงินรวม       | งบการเงินเฉพาะกิจการ |                 |
|---|--------------------|----------------------|-----------------|
|   | 2557               | 2557                 | 2556            |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>                       |                    |                      |                 |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์               | (67,999,288.86)    | (66,879,184.31)      | (7,297,843.15)  |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์            | 1,993,571.86       | 1,993,571.86         | 1,292,282.24    |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน                  | (2,660,000.00)     | (2,660,000.00)       | (59,263.00)     |
| เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม                         | (32,750,400.00)    | (32,750,400.00)      | -               |
| เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย                         | -                  | (12,469,096.50)      | -               |
| (เพิ่มขึ้น)ลดลงในเงินฝากธนาคารที่คิดภาระค่าประกัน       | (12,037,663.84)    | (12,037,663.84)      | (812,266.86)    |
| เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน                         | (113,453,780.84)   | (124,802,772.79)     | (6,877,090.77)  |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                   |                    |                      |                 |
| เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น |                    |                      |                 |
| จากสถาบันการเงิน  | (42,656,927.75)    | (42,656,927.75)      | 57,569,933.71   |
| เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน             | (1,169,043.41)     | (1,169,043.41)       | (7,247,827.00)  |
| เงินสดจ่ายหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน              | (30,751,512.26)    | (30,751,512.26)      | (28,888,920.34) |
| เงินสดจ่ายดอกเบี้ย-หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน     | (4,746,194.66)     | (4,746,194.66)       | (6,571,635.50)  |
| เงินสดจ่ายดอกเบี้ยจ่าย                                  | (6,176,104.64)     | (6,176,104.64)       | (3,622,734.56)  |
| เงินสดรับจากการเพิ่มทุน                                 | 164,654,284.07     | 164,654,284.07       | -               |
| เงินสดจ่ายเงินปันผล                                     | (25,000,000.00)    | (25,000,000.00)      | -               |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน                     | 54,154,501.35      | 54,154,501.35        | 11,238,816.31   |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)-สุทธิ     | 26,792,807.50      | 15,815,642.27        | 50,874,330.84   |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี               | 57,216,806.13      | 57,216,806.13        | 6,342,475.29    |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี              | 25.1 84,009,613.63 | 73,032,448.40        | 57,216,806.13   |

ลงชื่อ..... กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกด)

ลงชื่อ..... กรรมการ  
(นางสาวเนติรต์ สังข์งาม)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด(มหาชน) เป็นบริษัทจำกัดมหาชนซึ่งจัดตั้งในประเทศไทย โดยมีสำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 56/9-10 ซอยตากสิน 12/1 ถนนสมเด็จพระเจ้าตากสิน แขวงบวรคดี เขตธนบุรี กรุงเทพมหานคร

ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ได้รับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและให้เริ่มการซื้อขายได้ตั้งแต่วันที่ 11 พฤศจิกายน 2557 เป็นต้นไป

บริษัทดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับการให้บริการขนส่งและขนถ่ายสินค้าทางบก ให้บริการบริหารและจัดการขนส่งและพิธีการกรมศุลกากรรวมถึงให้บริการขนส่งและกระจายสินค้าระหว่างประเทศ

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

บริษัทจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเป็นภาษาไทยและมีหน่วยเงินตราเป็นเงินบาท โดยจัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายความว่ามาตรฐานการบัญชีที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ได้มีมติให้ประกาศใช้แล้ว และตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุนว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงินภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

งบการเงินได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นบางรายการที่ได้อธิบายในนโยบายการบัญชีที่จะกล่าวต่อไป

การจัดทำงบการเงินให้สอดคล้องกับหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย กำหนดให้ฝ่ายบริหารประมาณการและกำหนดสมมติฐานที่เกี่ยวข้องอันจะมีผลต่อตัวเลขของสินทรัพย์และหนี้สิน รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ในงบการเงิน และข้อมูลรายได้และค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาที่เสนอของงบการเงินดังกล่าว ตัวเลขที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากตัวเลขประมาณการ ถึงแม้ว่าฝ่ายบริหารได้จัดทำตัวเลขประมาณการขึ้นจากความเข้าใจในเหตุการณ์และสิ่งที่ได้กระทำไปในปัจจุบันอย่างดีที่สุด

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนันท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

งบการเงินนี้นำเสนอเพื่อวัตถุประสงค์ของการรายงานเพื่อใช้ในประเทศไทยและจัดทำเป็นภาษาไทย  
งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษได้จัดทำขึ้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศกำหนดให้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังต่อไปนี้กับงบการเงินที่มี  
รอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2557 เป็นต้นไป

|   |   |
|---|---|
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2555) | เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์   |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2555) | เรื่อง การรวมธุรกิจ   |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2555) | เรื่อง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก   |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2555) | เรื่อง ส่วนงานดำเนินงาน   |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2555)            | เรื่อง การนำเสนองบการเงิน   |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2555)            | เรื่อง งบกระแสเงินสด  |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2555)           | เรื่อง ภาษีเงินได้  |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2555)           | เรื่อง สัญญาเช่า  |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2555)           | เรื่อง รายได้   |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2555)           | เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน   |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2555)           | เรื่อง ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา<br>ต่างประเทศ  |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2555)           | เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน  |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2555)           | เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วม  |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2555)           | เรื่อง ส่วนได้เสียในการร่วมค้า  |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2555)           | เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล  |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2555)           | เรื่อง การด้อยค่าของสินทรัพย์   |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2555)           | เรื่อง สินทรัพย์ไม่มีตัวตน  |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 1        | เรื่อง การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรื้อถอน การบูรณะและ<br>หนี้สินที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน                      |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4        | เรื่อง การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่   |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5        | เรื่อง สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรื้อถอน การบูรณะและการ<br>ปรับปรุงสภาพแวดล้อม  |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 7        | เรื่อง การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 เรื่อง การ<br>รายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่มีเงินเฟ้อรุนแรง |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10       | เรื่อง งบการเงินระหว่างกาลและการด้อยค่า   |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12       | เรื่อง ข้อตกลงสัมปทานบริการ   |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13       | เรื่อง โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า   |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17       | เรื่อง การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ  |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 18       | เรื่อง การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า   |
| การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 15                  | เรื่อง สิ่งจูงใจสัญญาเช่าดำเนินงาน  |
| การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 27                  | เรื่อง การประเมินเนื้อหาของรายการที่เกี่ยวกับรูปแบบของกฎหมายตาม<br>สัญญาเช่า  |
| การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29                  | เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ  |
| การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 32                  | เรื่อง สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – ต้นทุนเว็บไซต์   |

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกด)

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นางสาวเนติรติ์ สังข์งาม)

กลุ่มบริษัทได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวข้างต้นกับงบการเงินในงวดปัจจุบัน และฝ่ายบริหารได้ประเมินแล้วเห็นว่าไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัทในงวดปัจจุบัน

นอกจากนี้ สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศกำหนดให้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินกับงบการเงินในงวดอนาคต ดังต่อไปนี้

|  |  | วันถือปฏิบัติ |
|--|--|---------------|
| กรอบแนวคิดสำหรับการรายงานทางการเงิน (ปรับปรุง 2557)          |  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2557)          | เรื่อง การจ่ายโดยหุ้นเป็นเกณฑ์   | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2557)          | เรื่อง การรวมธุรกิจ  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2557)          | เรื่อง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก                            | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 6 (ปรับปรุง 2557)          | เรื่อง การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่   | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2557)          | เรื่อง ส่วนงานดำเนินงาน  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10                         | เรื่อง งบการเงินรวม  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 11                         | เรื่อง การร่วมการงาน   | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12                         | เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13                         | เรื่อง การวัดมูลค่าชุดธรรม   | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2557)                     | เรื่อง การนำเสนองบการเงิน  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2557)                     | เรื่อง สินค้าคงเหลือ   | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2557)                     | เรื่อง งบกระแสเงินสด   | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2557)                     | เรื่อง นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด                               | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน   | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง กำไรสุทธิ   | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง สัญญาเช่า   | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง รายได้  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล      | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ                               | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง สันทุนการกู้ยืม   | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน                                  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 26 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน                                       | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง งบการเงินเฉพาะกิจการ  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง กำไรต่อหุ้น   | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล   | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง การค้ำของสินทรัพย์  | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นและสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น                          | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง สินทรัพย์ไม่มีตัวตน   | 1 มกราคม 2558 |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2557)                    | เรื่อง อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน  | 1 มกราคม 2558 |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2557) | เรื่อง การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรื้อถอน การบูรณะและหนี้สินที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน | 1 มกราคม 2558 |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2557) | เรื่อง การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่  | 1 มกราคม 2558 |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2557) | เรื่อง สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรื้อถอน การบูรณะและการปรับปรุงสภาพแวดล้อม                   | 1 มกราคม 2558 |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2557) | เรื่อง การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2557)                        | 1 มกราคม 2558 |

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นางสาวเนติรีด ตั้งขำม)

|   |  |                      |
|---|--|----------------------|
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557) | เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่มีเงินเฟ้อรุนแรง  |                      |
|   | เรื่อง งบการเงินระหว่างกาลและการด้อยค่า  | 1 มกราคม 2558        |
|   |  | <u>วันถือปฏิบัติ</u> |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2557) | เรื่อง ข้อตกลงสัมปทานบริการ  | 1 มกราคม 2558        |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2557) | เรื่อง โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า  | 1 มกราคม 2558        |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 14                 | เรื่อง ข้อจำกัดสินทรัพย์ตามโครงการผลประโยชน์ ข้อกำหนดเงินทุนขั้นต่ำและปฏิสัมพันธ์ของรายการเหล่านี้ สำหรับมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน | 1 มกราคม 2558        |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2557) | เรื่อง สัญญาสำหรับการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์   | 1 มกราคม 2558        |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2557) | เรื่อง การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ   | 1 มกราคม 2558        |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2557) | เรื่อง การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า  | 1 มกราคม 2558        |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 20                 | เรื่อง ต้นทุนการเปิดหน้าดินในช่วงการผลิตสำหรับเหมืองผิวดิน   | 1 มกราคม 2558        |
| การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557)            | เรื่อง ความช่วยเหลือจากรัฐบาล – กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมการดำเนินงาน   | 1 มกราคม 2558        |
| การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2557)            | เรื่อง สัญญาเช่าดำเนินงาน – สิ่งสูงใจที่ให้แก่ผู้เช่า  | 1 มกราคม 2558        |
| การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2557)            | เรื่อง ภาษีเงินได้ – การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือผู้ถือหุ้น   | 1 มกราคม 2558        |
| การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2557)            | เรื่อง การประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่เพิ่มขึ้นตามรูปแบบกฎหมาย   | 1 มกราคม 2558        |
| การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2557)            | เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ   | 1 มกราคม 2558        |
| การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2557)            | เรื่อง รายได้ – รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา   | 1 มกราคม 2558        |
| การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 32 (ปรับปรุง 2557)            | เรื่อง สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – ต้นทุนเว็บไซต์  | 1 มกราคม 2558        |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2557)           | เรื่อง สัญญาประกันภัย  | 1 มกราคม 2559        |

กลุ่มบริษัทไม่ได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้กับงบการเงินในงวดอนาคตก่อนวันถือปฏิบัติ และฝ่ายบริหารได้ประเมินแล้วเห็นว่าไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัทในงวดที่เริ่มนำมาถือปฏิบัติ

3. หลักการจัดทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมของบริษัท ประกอบด้วยงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย บริษัทย่อยเป็นกิจการที่อยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่มบริษัท การควบคุมเกิดขึ้นเมื่อกลุ่มบริษัทมีอำนาจควบคุมทั้งทางตรงและทางอ้อมในนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานเพื่อให้ได้มาซึ่งประโยชน์จากกิจกรรมของบริษัทย่อย ในการพิจารณาเรื่องการควบคุมได้พิจารณาถึงสิทธิในการออกเสียงที่จะได้มาในปัจจุบันไม่ว่าได้จากการใช้สิทธิหรือจากการแปลงสภาพ ตราสารงบการเงินของบริษัทย่อยได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทนับแต่วันที่มีการควบคุมจนถึงวันที่การควบคุมสิ้นสุดลง

งบการเงินรวมนี้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (รวมกันเรียกว่า“กลุ่มบริษัท”) โดยมีโครงสร้างของกลุ่มบริษัทดังนี้

|  |                               | อัตราร้อยละของการถือหุ้น |        |      |
|--|-------------------------------|--------------------------|--------|------|
| ชื่อบริษัท                               | ประเภทของกิจการ               | จดทะเบียน                |        |      |
|  |                               | ในประเทศ                 | 2557   | 2556 |
| NCL International Logistics (S) PTE LTD. | ให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ | สิงคโปร์                 | 100.00 | -    |
| (Logistics Provider)                     |                               |                          |        |      |

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญญูทัศน์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

ข้อตกลงค้ำระหว่างบริษัทและบริษัทย่อยรายการค้ำระหว่างกันที่มีสาระสำคัญได้ถูกตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว

งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้นโดยใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของบริษัท

งบการเงินของบริษัทย่อยจัดทำขึ้นโดยมีวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานเช่นเดียวกันกับของบริษัท

สินทรัพย์และหนี้สินตามงบการเงินของบริษัทย่อยซึ่งจัดตั้งในต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ส่วนรายได้และค่าใช้จ่ายแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยรายเดือน ผลต่างซึ่งเกิดขึ้นจากการแปลงค่าดังกล่าวได้แสดงไว้เป็นรายการ “องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น” ในส่วนของผู้ถือหุ้น

#### 4. นโยบายการบัญชี

##### 4.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

สำหรับเพื่อการแสดงงบกระแสเงินสด เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วยเงินสดในมือ เงินฝากธนาคาร เงินลงทุนระยะสั้นอื่น ๆ ที่มีสภาพคล่องสูงซึ่งมีกำหนดถอนเมื่อซื้อภายใน 3 เดือนหรือน้อยกว่า และปราศจากการผูกพัน

##### 4.2 ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าแสดงในงบแสดงฐานะการเงินด้วยมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญคำนวณจากร้อยละของลูกหนี้โดยวิเคราะห์จากประสบการณ์การชำระเงินในอดีตและการสอบทานสถานะของลูกหนี้ที่คงค้างอยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน มูลค่าของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญคือผลต่างระหว่างราคาตามบัญชีของลูกหนี้การค้าเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากลูกหนี้การค้า หนี้สูญที่เกิดขึ้นในระหว่างปีตัดเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อสามารถระบุได้

##### 4.3 เงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัทร่วมเป็นบริษัทที่อยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญของบริษัท โดยบริษัทมีอำนาจในการเข้าไปมีส่วนร่วมในการตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของบริษัทร่วม แต่ไม่ถึงระดับที่จะควบคุมหรือควบคุมร่วมในนโยบายทางการเงินและการดำเนินงาน

เงินลงทุนในบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะกิจการบันทึกบัญชีด้วยวิธีราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อด้อยค่า (ถ้ามี)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรต์ สังข์งาม)

เงินลงทุนในบริษัทร่วมในงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียบันทึกบัญชีด้วยวิธีส่วนได้เสีย โดยบริษัทรับรู้รายการเงินลงทุนในบริษัทร่วมเมื่อเริ่มแรกด้วยราคาทุนและมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะเพิ่มขึ้นหรือลดลงด้วยส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนของบริษัทร่วมที่เกิดขึ้นหลังจากวันที่ได้มาซึ่งเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามสัดส่วนที่บริษัทมีส่วนได้เสียในกำไรหรือขาดทุนของบริษัทร่วม นโยบายการบัญชีของบริษัทร่วมที่แตกต่างไปจากนโยบายการบัญชีของบริษัทจะถูกเปลี่ยนให้มีความสอดคล้องกับนโยบายที่ใช้โดยบริษัทและงบการเงินของบริษัทร่วมจัดทำขึ้นโดยมีวันที่ในงบการเงินเช่นเดียวกับบริษัท

#### 4.4 เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนหลังหักค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน

#### 4.5 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดินและสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างก่อสร้างที่กลุ่มบริษัทถือครองไว้เพื่อใช้ในการจำหน่ายสินค้า เพื่อให้บริการและเพื่อใช้ในการบริหารงานแสดงในงบแสดงฐานะการเงินด้วยราคาทุนหักค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

อาคารและอุปกรณ์ที่กลุ่มบริษัทถือครองไว้เพื่อใช้ในการจำหน่ายสินค้า เพื่อให้บริการและเพื่อใช้ในการบริหารงานแสดงในงบแสดงฐานะการเงินด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ราคาทุนของสินทรัพย์ประกอบด้วยราคาซื้อรวมอากรขาเข้าและภาษีซื้อที่เรียกคืนไม่ได้หลังหักส่วนลดการค้า และจำนวนที่ได้รับคืนจากผู้ขาย ต้นทุนทางตรงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาเพื่อให้สินทรัพย์อยู่ในสถานที่และสภาพที่พร้อมจะใช้งานได้ตามความประสงค์ ประมาณการเบื้องต้นสำหรับต้นทุนในการรื้อขนย้ายและบูรณะสถานที่ตั้งสินทรัพย์นั้น รวมถึงต้นทุนการกู้ยืมที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มา การก่อสร้างหรือการผลิตสินทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไขในการรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

กลุ่มบริษัทคำนวณค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ทุกประเภท ยกเว้นที่ดินและสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างก่อสร้างโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานที่ประมาณไว้ของสินทรัพย์ดังนี้

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| อาคารสำนักงานและส่วนปรับปรุงอาคาร | 5 - 30 ปี |
| เครื่องมือเครื่องใช้และอุปกรณ์    | 3 - 5 ปี  |
| ยานพาหนะ                          | 5 - 20 ปี |

ประมาณการอายุการให้ประโยชน์ มูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์และวิธีการคิดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์จะได้รับการทบทวนทุกๆ สิ้นปีบัญชี

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญญูชนันท์ เตชะมรคต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรติ สัจจงาม)

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายสินทรัพย์กับราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้นจะถูกรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุนในงวดที่เกิดขึ้น

#### 4.6 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่อายุการให้ประโยชน์ทราบได้แน่นอนที่กลุ่มบริษัทซื้อมาแสดงในราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อค้อยค่า(ถ้ามี) โดยจะตัดจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์ตามวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งาน 10 ปี

#### 4.7 สัญญาเช่าระยะยาว

กรณีกลุ่มบริษัทเป็นผู้เช่า

สัญญาเช่าระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า โดยจำนวนเงินที่ต้องจ่ายจะปันส่วนระหว่างหนี้สินและค่าใช้จ่ายทางการเงินเพื่อให้ได้อัตรดอกเบี้ยคงที่ต่อหนี้สินคงค้างอยู่ โดยพิจารณาแยกแต่ละสัญญา ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในกำไรหรือขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า แต่หากมีความไม่แน่นอนในสิทธิการเป็นเจ้าของเมื่อสัญญาสิ้นสุดจะคำนวณค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่าหรืออายุของสัญญาเช่าแล้วแต่ระยะเวลาใดจะต่ำกว่า

สัญญาเช่าระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ตกอยู่กับผู้ให้เช่าจะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน เงินที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน (สุทธิจากสิ่งตอบแทนจูงใจที่ได้รับจากผู้ให้เช่า) จะบันทึกในกำไรหรือขาดทุนโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า

ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการยกเลิกสัญญาเช่าดำเนินงานก่อนหมดอายุการเช่า เช่น เบี้ยปรับที่ต้องจ่ายให้กับผู้ให้เช่าจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่การยกเลิกนั้นเกิดขึ้น

กรณีกลุ่มบริษัทเป็นผู้ให้เช่า

สัญญาเช่าดำเนินงาน

สินทรัพย์ที่ให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานแสดงรวมอยู่ในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในงบแสดงฐานะการเงินและตัดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์เช่นเดียวกับสินทรัพย์ถาวรที่มีลักษณะเหมือนกัน

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนทร์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรีด สังข์งาม)



#### 4.8 ดันทุนการกู้ยืม

ดันทุนการกู้ยืมที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มา การก่อสร้างหรือการผลิตสินทรัพย์ซึ่งจำเป็นต้องใช้ระยะเวลานานในการเตรียมพร้อมเพื่อให้สามารถนำสินทรัพย์นั้นมาใช้ได้ตามประสงค์หรือนำไปขายจะถูกรับรู้รวมเป็นส่วนหนึ่งของราคาทุนของสินทรัพย์นั้นจนกระทั่งสินทรัพย์นั้นพร้อมที่จะใช้ได้ตามประสงค์หรือพร้อมที่จะขาย

รายได้ที่เกิดจากการนำเงินกู้ยืมที่กู้มาโดยเฉพาะเพื่อการจัดหาสินทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไขไปลงทุนชั่วคราวจะนำไปหักออกจากดันทุนการกู้ยืมที่รวมเป็นส่วนหนึ่งของราคาทุนของสินทรัพย์

ดันทุนการกู้ยืมอื่นจะถูกรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงวดบัญชีที่ค่าใช้จ่ายนั้นเกิดขึ้น

#### 4.9 การค้อยค่าของสินทรัพย์

ยอดสินทรัพย์คงเหลือตามบัญชีของกลุ่มบริษัทตลอดจนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจะได้รับการทบทวน ณ ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานว่ามีข้อบ่งชี้เรื่องการค้อยค่าหรือไม่ ในกรณีที่มีข้อบ่งชี้ว่าราคาตามบัญชีอาจไม่สามารถได้รับประโยชน์คืนกลับมา กลุ่มบริษัทจะทำการประมาณมูลค่าสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับคืน รายการขาดทุนจากการค้อยค่าเป็นผลต่างราคาตามบัญชีที่สูงเกินกว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับซึ่งคือจำนวนที่สูงกว่าระหว่างราคาขายสุทธิเมื่อเทียบกับมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์ถูกจัดกลุ่มให้อยู่กลุ่มที่เล็กที่สุดที่สามารถระบุได้ว่าจะเกิดกระแสเงินสดเป็นอิสระจากกลุ่มอื่นเพื่อประโยชน์ในการประเมินพิจารณาเรื่องการค้อยค่า

กลุ่มบริษัทจะรับรู้ผลขาดทุนจากการค้อยค่าในกำไรหรือขาดทุนหรือบันทึกลดส่วนเกินทุนในกรณีที่สินทรัพย์นั้นเคยตีราคาเพิ่ม และจะกลับรายการขาดทุนจากการค้อยค่าเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าการค้อยค่าดังกล่าวไม่มีอยู่ต่อไปหรือเป็นไปในทางที่ลดลงโดยบันทึกในกำไรหรือขาดทุนหรือนำไปเพิ่มส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์แล้วแต่กรณี

#### 4.10 ประมาณการหนี้สิน

กลุ่มบริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินเมื่อมีความเป็นไปได้ก่อนข้างแน่นของการเกิดภาระผูกพันในปัจจุบันตามกฎหมายหรือจากการอนุมานอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีต ภาระผูกพันดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้ต้องสูญเสียทรัพยากรเพื่อชำระภาระผูกพันและสามารถประมาณการจำนวนที่ต้องจ่ายได้อย่างน่าเชื่อถือ รายจ่ายที่จะได้รับคืนบันทึกเป็นสินทรัพย์แยกต่างหากก็ต่อเมื่อการได้รับคืนคาดว่าจะได้รับอย่างแน่นอนเมื่อได้จ่ายประมาณการหนี้สินไปแล้ว

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญญูเทนนท์ เดชะมรกด)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรีด สังข์งาม)

#### 4.11 ประเมินการรื้อถอน

กลุ่มบริษัทรับรู้ประมาณการหนี้สินค่ารื้อถอนจากราคาปัจจุบันของมูลค่าปัจจุบันของประมาณการของต้นทุนค่ารื้อถอนที่จะเกิดขึ้น ณ วันสิ้นสุดสัญญา หนี้สินค่ารื้อถอนที่รับรู้คิดมาจากประมาณการต้นทุนค่ารื้อถอนในอนาคต โดยมีสมมติฐานต่าง ๆ เช่น ระยะเวลาการรื้อถอนและอัตราเงินเฟ้อในอนาคต มูลค่าปัจจุบันของประมาณการของต้นทุนค่ารื้อถอนโดยใช้อัตราคิดลดที่ประมาณขึ้นโดยผู้บริหาร และแสดงเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนส่วนปรับปรุงสถานจอร์จ

#### 4.12 การรับรู้รายได้

รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการขนส่งสินค้าขาออก รับรู้รายได้เมื่อส่งมอบสินค้าลงเรือเรียบร้อยแล้ว รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการขนส่งสินค้าขาเข้า รับรู้รายได้เมื่อส่งมอบใบส่งจ่ายสินค้า (D/O) ให้แก่ลูกค้า รายได้จากการให้บริการขนส่ง รับรู้รายได้เมื่อส่งมอบสินค้าให้แก่ผู้รับที่จุดหมายปลายทาง

รายได้จากการให้บริการรับฝากและจัดการสินค้าและให้บริการนำเข้าออกของผ่านพิธีการกรมศุลกากรรับรู้รายได้เมื่อได้ให้บริการแก่ลูกค้าแล้ว

รายได้ค่าเช่ารับรู้โดยวิธีเส้นตรงตามระยะเวลาของสัญญาเช่า

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่จะมีความไม่แน่นอนในการรับชำระ

#### 4.13 ผลประโยชน์ของพนักงาน

เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กลุ่มบริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งเป็นกองทุนที่เกิดจากเงินสมทบในส่วนของพนักงานและบริษัทโดยสินทรัพย์ของกองทุนแยกออกจากสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทและบริหารโดยผู้บริหารกองทุนอิสระ เงินสมทบที่กลุ่มบริษัทจ่ายเข้ากองทุนจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงวดบัญชีที่ค่าใช้จ่ายนั้นเกิดขึ้น

ผลประโยชน์ของพนักงานหลังจากออกจากงาน

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานกรณีการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุตามข้อกำหนดของกฎหมายแรงงานประมาณการโดยผู้เชี่ยวชาญทางด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยใช้เทคนิคการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยในการประมาณการจำนวนผลประโยชน์ที่พนักงานควรจะได้รับและคิดลดผลประโยชน์โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ โดยอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลเพื่อกำหนดมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ต้นทุนบริการในอดีตและต้นทุนปัจจุบันที่เกี่ยวข้อง

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญญูเทนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

โดยผลกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทั้งหมดจะรับรู้ทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

#### 4.14 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

กลุ่มบริษัทแปลงค่ารายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นให้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ และแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานให้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น กำไรและขาดทุนที่เกิดจากรับหรือจ่ายชำระที่เป็นเงินตราต่างประเทศและที่เกิดการแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินดังกล่าวได้บันทึกทันทีในกำไรหรือขาดทุน

#### 4.15 ภาษีเงินได้

กลุ่มบริษัทรับรู้ภาษีเงินได้สำหรับงวดปัจจุบันที่ยังไม่ได้จ่ายชำระเป็นหนี้สินในงบแสดงฐานะการเงิน และในกรณีที่จำนวนภาษีที่ได้ชำระไปแล้วในงวดปัจจุบันมากกว่าภาษีที่ต้องชำระสำหรับงวดนั้น กลุ่มบริษัทจะรับรู้ส่วนที่จ่ายชำระเกินดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ในงบแสดงฐานะการเงิน

กลุ่มบริษัทรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้จากการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีทุกรายการ ยกเว้นกรณีที่หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชานั้นเกิดจากการรับรู้เมื่อเริ่มแรกซึ่งสินทรัพย์และหนี้สินที่เกิดจากรายการที่ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีและกำไรทางภาษี ณ วันที่เกิดรายการนั้น และกลุ่มบริษัทรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีทุกรายการ โดยรับรู้เท่ากับจำนวนที่เป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่ากลุ่มบริษัทจะมีกำไรทางภาษีเพียงพอที่จะนำผลแตกต่างชั่วคราวนั้นมาใช้หักภาษีได้ ยกเว้นกรณีที่สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชานั้นเกิดจากการรับรู้เมื่อเริ่มแรกของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกิดจากรายการที่ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรทางบัญชีและกำไรทางภาษี ณ วันที่เกิดรายการนั้น

กลุ่มบริษัทวัดมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบันโดยใช้อัตราภาษีที่บังคับใช้อยู่ภายในสิ้นรอบระยะเวลารายงาน และวัดมูลค่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีด้วยอัตราภาษีสำหรับงวดที่กลุ่มบริษัทคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และวัดมูลค่าหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีด้วยอัตราภาษีสำหรับงวดที่กลุ่มบริษัทคาดว่าจะจ่ายชำระหนี้สินภาษีเงินได้

กลุ่มบริษัทรับรู้ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายและนำไปรวมคำนวณกำไรหรือขาดทุนสุทธิสำหรับงวด ยกเว้นภาษีเงินได้ที่เกิดขึ้นจากรายการที่รับรู้ในกำไรเบ็ดเสร็จอื่นหรือรับรู้โดยตรงในส่วนของผู้ถือหุ้น กลุ่มบริษัทจะรับรู้ภาษีเงินได้ดังกล่าวในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นหรือรับรู้โดยตรงในส่วนของผู้ถือหุ้น

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นายวิญญูเทนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นางสาวเนติรติ์ สังข์งาม)

#### 4.16 เครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินที่ปรากฏในงบแสดงฐานะการเงิน ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้และเจ้าหนี้การค้า ลูกหนี้และเจ้าหนี้อื่น เงินให้กู้ยืมและเงินกู้ยืม นโยบายการบัญชีที่สำคัญ และเกณฑ์การวัดมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินดังกล่าวได้เปิดเผยไว้ในนโยบายการบัญชีของรายการที่เกี่ยวข้องแล้ว

#### 4.17 ประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ ข้อสมมติฐาน และการใช้ดุลยพินิจ

การประมาณการ ข้อสมมติฐาน และการใช้ดุลยพินิจได้มีการประเมินทบทวนอย่างต่อเนื่องและอยู่บนพื้นฐานของประสบการณ์ในอดีตและปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งรวมถึงการคาดการณ์ถึงเหตุการณ์ในอนาคตที่เชื่อว่ามีเหตุผลในสถานการณ์ขณะนั้น

อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ฝ่ายบริหารเป็นผู้ประมาณการอายุการใช้งานและมูลค่าคงเหลือสำหรับ อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของกลุ่มบริษัท โดยฝ่ายบริหารจะมีการทบทวนค่าเสื่อมราคาเมื่ออายุการใช้งานและมูลค่าคงเหลือมีความแตกต่างไปจากการประมาณการในงวดก่อนหรือมีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เสื่อมสภาพหรือไม่ได้ใช้งานโดยการขายหรือเลิกใช้

สัญญาเช่าการเงิน/สัญญาเช่าดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทได้เข้าทำสัญญาเช่ายานพาหนะและอุปกรณ์ซึ่งกลุ่มบริษัทได้พิจารณาและประเมินขอบเขตของความเสี่ยงและผลตอบแทนที่ผู้เป็นเจ้าของพึงได้รับจากสินทรัพย์ที่เช่าตามสัญญาแล้วพบว่า ความเสี่ยงและผลตอบแทนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดเป็นของผู้เช่า สัญญาเช่าดังกล่าวจัดเป็นสัญญาเช่าการเงิน

### 5. การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทได้ทบทวนประมาณการอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือยานพาหนะโดยได้ปรับอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากเดิม 8 ปี เป็น 10 ปี และปรับลดมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์ดังกล่าวลงตามอายุการให้ประโยชน์ที่เพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ เพื่อให้สะท้อนสภาพการใช้งานของสินทรัพย์ให้ตรงกับการใช้งานจริง กลุ่มบริษัทใช้วิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไปสำหรับการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีดังกล่าว การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีผลทำให้ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558 เพิ่มขึ้น จำนวน 4.39 ล้านบาท และจำนวน 5.45 ล้านบาทตามลำดับในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญญูเทนนท์ เศษะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรติ์ สังข์งาม)

## 6. รายการที่เกี่ยวข้องกัน

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน หมายถึง กิจการและหรือบุคคลที่มีอำนาจควบคุมหรือถูกควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อม ซึ่งกระทำผ่านบริษัทที่ทำหน้าที่ถือหุ้น บริษัทย่อยและกิจการที่เป็นบริษัทย่อยในเครือเดียวกัน นอกจากนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันยังรวมรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลที่มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับกิจการไม่ว่าจะเป็น โดยทางตรงหรือทางอ้อม ผู้บริหารสำคัญที่เป็นกรรมการหรือพนักงานของกิจการ รวมตลอดทั้งสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าวซึ่งมีอำนาจชักจูงหรืออาจถูกชักจูงให้ปฏิบัติตามบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลข้างต้น

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันแต่ละรายการบริษัทคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทคือ ครอบครัวพัธวารสกุล ซึ่งถือหุ้นรวมกันร้อยละ 59.05 (ปี 2556 : ร้อยละ 76.31) ของทุนจดทะเบียนของบริษัท รายการค้าที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นหลักหรือกรรมการถือเป็นรายการระหว่างกันกับบริษัท

ยอดคงเหลือและรายการระหว่างกันที่สำคัญระหว่างบริษัทกับกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้

### 6.1 สินทรัพย์และหนี้สินระหว่างกัน

|   | (หน่วย : บาท)                     |              |
|---|-----------------------------------|--------------|
|   | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |              |
|   | 2557                              | 2556         |
| ลูกหนี้การค้า                                 |                                   |              |
| บริษัท เกรซ แอนด์ แกลมเมอร์ (ประเทศไทย) จำกัด | 118,989.35                        | 33,057.63    |
| ลูกหนี้อื่น                                   |                                   |              |
| บริษัท เกรซ แอนด์ แกลมเมอร์ (ประเทศไทย) จำกัด | -                                 | 27,263.76    |
| รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น                | 118,989.35                        | 60,321.39    |
| โบนัสค้างจ่าย                                 |                                   |              |
| กรรมการ                                       | 210,000.00                        | 2,100,000.00 |

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญญ์นันท์ เตชะมรกด)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

## 6.2 รายได้และค่าใช้จ่ายระหว่างกัน

|   | (หน่วย : บาท)                     |              |
|---|-----------------------------------|--------------|
|   | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |              |
|   | 2557                              | 2556         |
| รายได้ค่าบริการขนส่งและพิธีการกรมศุลกากร      |                                   |              |
| บริษัท เกรซ แอนด์ แกลมเมอร์ (ประเทศไทย) จำกัด | 249,054.73                        | 559,916.63   |
| ค่าเช่า                                       |                                   |              |
| กรรมการ                                       | 1,440,000.00                      | 1,440,000.00 |
| บุคคลใกล้ชิดกรรมการ                           | 94,740.00                         | 94,740.00    |
|   | 1,534,740.00                      | 1,534,740.00 |

## 6.3 ค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ

|                         | (หน่วย : บาท)                     |               |
|-------------------------|-----------------------------------|---------------|
|                         | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |               |
|                         | 2557                              | 2556          |
| ผลประโยชน์ระยะสั้น      | 18,202,881.00                     | 22,991,494.87 |
| ผลประโยชน์หลังออกจากงาน | 183,379.00                        | 154,803.00    |
|                         | 18,386,260.00                     | 23,146,297.87 |

## 6.4 ลักษณะความสัมพันธ์

| บริษัท   | ลักษณะความสัมพันธ์              |
|--|---------------------------------|
| บริษัท ยูนิทรานส์ โกลบอล จำกัด                             | มีผู้บริหารร่วมกัน              |
| บริษัท วีพี อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ (ประเทศไทย) จำกัด | มีผู้ถือหุ้นและผู้บริหารร่วมกัน |
| บริษัท เพชรสุราษฎร์ เทรคคิง จำกัด                          | มีผู้บริหารร่วมกัน              |
| บริษัท เซเวนเคย์ ไดอะลิซิส จำกัด                           | ถือหุ้นโดยญาติกรรมการ           |
| บริษัท เกรซ แอนด์ แกลมเมอร์ (ประเทศไทย) จำกัด              | มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน             |

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรีด ตั้งขำงาม)

## 6.5 นโยบายการกำหนดราคา

| รายการธุรกิจ                             | นโยบายการกำหนดราคา   |
|--|--|
| ซื้อ-ขายหัวลากและหางพ่วง                 | ราคาตามสัญญาเช่าทางการเงิน และราคาตามสัญญาเช่าทางการเงินลบ 10% |
| ค่าบริการจัดการระหว่างกัน                | 2% จากยอดค่าขนส่ง  |
| ค่าขนส่งระหว่างกัน                       | ราคาเทียบกับบุคคลภายนอก  |
| รายได้ค่าบริการขนส่งและพิธีการกรมศุลกากร | ราคาทุน + 10 - 27%   |
| ค่าเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง          | ราคาประเมินจากผู้ประเมินราคาอิสระ + 24%                        |
| ค่าเช่าอาคารเพื่อจัดเก็บเอกสาร           | ราคาตามสัญญาเช่า   |

## 6.6 ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทได้ทำสัญญาเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างจำนวน 1 สัญญากับกรรมการท่านหนึ่งเป็นระยะเวลา 3 ปี ซึ่งสามารถต่ออายุได้ บริษัทมีภาระผูกพันต้องจ่ายค่าเช่าปีละ 1.44 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทได้ทำสัญญาเช่าอาคารจำนวน 1 สัญญากับบุคคลใกล้ชิดกรรมการเป็นระยะเวลา 3 ปี ซึ่งสามารถต่ออายุได้บริษัทมีภาระผูกพันต้องจ่ายค่าเช่าปีละ 0.09 ล้านบาท

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกด)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ ตั้งขังาม)



7. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ประกอบด้วย

|               | (หน่วย : บาท)                     |           |
|---------------|-----------------------------------|-----------|
|               | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |           |
|               | 2557                              | 2556      |
| ลูกหนี้การค้า | 118,989.35                        | 33,057.63 |
| ลูกหนี้อื่น   | -                                 | 27,263.76 |
| รวม           | 118,989.35                        | 60,321.39 |

ลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำแนกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

|                           | (หน่วย : บาท)                     |           |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------|
|                           | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |           |
|                           | 2557                              | 2556      |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ        | 105,744.15                        | 33,057.63 |
| ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน   | 13,245.20                         | -         |
| ค้างชำระ 3 – 6 เดือน      | -                                 | -         |
| ค้างชำระ 6 – 12 เดือน     | -                                 | -         |
| ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน | -                                 | -         |
| รวม                       | 118,989.35                        | 33,057.63 |

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรต์ ลั้งขำม)

8. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – กิจการอื่น

ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

|                                | งบการเงินรวม   | งบการเงินเฉพาะกิจการ |                |
|--------------------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                                | 2557           | 2557                 | 2556           |
| ลูกหนี้การค้า                  |                |                      |                |
| เชื่อบริษัทที่ส่งหน้า          | 970,495.31     | 970,495.31           | 2,721,960.43   |
| ลูกหนี้การค้า                  | 101,920,172.84 | 101,905,344.44       | 142,337,944.00 |
| รวม                            | 102,890,668.15 | 102,875,839.75       | 145,059,904.43 |
| หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ     | (9,985,845.29) | (9,985,845.29)       | (7,770,015.71) |
| สุทธิ                          | 92,904,822.86  | 92,889,994.46        | 137,289,888.72 |
| ลูกหนี้อื่น                    |                |                      |                |
| เงินทอนจ่ายค่าพิธีการ          | 3,855,706.18   | 3,855,706.18         | 12,239,607.75  |
| หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ     | (1,549.41)     | (1,549.41)           | (33,630.90)    |
| สุทธิ                          | 3,854,156.77   | 3,854,156.77         | 12,205,976.85  |
| ลูกหนี้อื่น                    | 4,654,689.86   | 4,567,400.19         | 5,044,148.05   |
| หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ     | (87,418.16)    | (87,418.16)          | (87,418.16)    |
| สุทธิ                          | 4,567,271.70   | 4,479,982.03         | 4,956,729.89   |
| เงินมัดจำ                      | 1,599,586.86   | 1,599,586.86         | 14,607.54      |
| ค่าเบี้ยประกันจ่ายล่วงหน้า     | 2,639,707.83   | 2,639,707.83         | 2,791,859.45   |
| รวมลูกหนี้อื่น                 | 12,660,723.16  | 12,573,433.49        | 19,969,173.73  |
| รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 105,565,546.02 | 105,463,427.95       | 157,259,062.45 |

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นจำแนกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

|                            | (หน่วย : บาท)  |                      |                |
|----------------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                            | งบการเงินรวม   | งบการเงินเฉพาะกิจการ |                |
|                            | <u>2557</u>    | <u>2557</u>          | <u>2556</u>    |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ         | 52,322,338.54  | 52,307,510.14        | 66,278,467.72  |
| ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน    | 39,109,949.76  | 39,109,949.76        | 67,107,035.68  |
| ค้างชำระ 3 – 6 เดือน       | 1,282,872.11   | 1,282,872.11         | 346,982.65     |
| ค้างชำระ 6 – 12 เดือน      | 209,644.31     | 209,644.31           | 5,583,878.02   |
| ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน  | 9,965,863.43   | 9,965,863.43         | 5,743,540.36   |
| รวม                        | 102,890,668.15 | 102,875,839.75       | 145,059,904.43 |
| หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ | (9,985,845.29) | (9,985,845.29)       | (7,770,015.71) |
| สุทธิ                      | 92,904,822.86  | 92,889,994.46        | 137,289,888.72 |

รายการเคลื่อนไหวของค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การค้า - กิจการอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้

|                          | (หน่วย : บาท)                     |                |
|--------------------------|-----------------------------------|----------------|
|                          | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |                |
|                          | <u>2557</u>                       | <u>2556</u>    |
| ยอดคงเหลือต้นปี          | (7,770,015.71)                    | (2,538,913.63) |
| ตั้งเพิ่มในระหว่างปี     | (2,215,829.58)                    | (5,572,114.87) |
| ได้รับชำระคืนในระหว่างปี | -                                 | 341,012.79     |
| ยอดคงเหลือปลายปี         | (9,985,845.29)                    | (7,770,015.71) |

เงินตรองจ่ายค่าพิธีการจำแนกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

(หน่วย : บาท)

|                           | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |               |
|---------------------------|-----------------------------------|---------------|
|                           | 2557                              | 2556          |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ        | 2,043,103.22                      | 5,284,541.37  |
| ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน   | 1,780,514.40                      | 6,889,141.97  |
| ค้างชำระ 3 – 6 เดือน      | 30,539.15                         | 56,375.00     |
| ค้างชำระ 6 – 12 เดือน     | -                                 | 8,000.00      |
| ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน | 1,549.41                          | 1,549.41      |
| รวม                       | 3,855,706.18                      | 12,239,607.75 |
| หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ | (1,549.41)                        | (33,630.90)   |
| สุทธิ                     | 3,854,156.77                      | 12,205,976.85 |

รายการเคลื่อนไหวของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเงินทรองจ่ายค่าพิชการ – กิจการอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

|                          | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |             |
|--------------------------|-----------------------------------|-------------|
|                          | 2557                              | 2556        |
| ยอดคงเหลือต้นปี          | (33,630.90)                       | (33,630.90) |
| ตั้งเพิ่มในระหว่างปี     | -                                 | -           |
| ได้รับชำระคืนในระหว่างปี | 32,081.49                         | -           |
| ยอดคงเหลือปลายปี         | (1,549.41)                        | (33,630.90) |

รายการเคลื่อนไหวของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ – ลูกหนี้อื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

|                          | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |             |
|--------------------------|-----------------------------------|-------------|
|                          | 2557                              | 2556        |
| ยอดคงเหลือต้นปี          | (87,418.16)                       | (87,418.16) |
| ตั้งเพิ่มในระหว่างปี     | -                                 | -           |
| ได้รับชำระคืนในระหว่างปี | -                                 | -           |
| ยอดคงเหลือปลายปี         | (87,418.16)                       | (87,418.16) |

ระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัทมีระยะเวลาไม่เกิน 60 วัน

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรดก)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรต์ สังข์งาม)

บริษัทมีนโยบายตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ของยอดลูกหนี้ที่ลูกหนี้รายนั้น ๆ ไม่มีการติดต่อกับบริษัทอีกต่อไป และค้างชำระมากกว่า 181 วัน (กรณีมีลูกหนี้การค้างหนี้มากกว่าเจ้าหนี้การค้างในรายเดียวกัน จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากยอดลูกหนี้การค้างหนี้หลักด้วยยอดเจ้าหนี้การค้าง)

#### 9. เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน

ทั้งจำนวนเป็นเงินฝากธนาคารที่บริษัทนำไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากธนาคารพาณิชย์หลายแห่ง

#### 10. เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ประเภทและมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วมสามารถสรุปได้ดังนี้

| ชื่อบริษัท                        | ประเภทกิจการ                                       | จดทะเบียนใน | (หน่วย: ล้านเหรียญสิงคโปร์) |      | อัตราร้อยละ      |      | (หน่วย: ล้านบาท) |      |             |      |
|-----------------------------------|--|-------------|-----------------------------|------|------------------|------|------------------|------|-------------|------|
|                                   |  |             | ทุนเรียกชำระแล้ว            |      | สัดส่วนเงินลงทุน |      | วิธีส่วนได้เสีย  |      | วิธีราคาทุน |      |
|                                   |  |             | 2557                        | 2556 | 2557             | 2556 | 2557             | 2556 | 2557        | 2556 |
| TRANSOFFSHORE LOGISTICS PTE. LTD. | ให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ (Logistics Provider) | สิงคโปร์    | 1.00                        | -    | 22.22%           | -    | 32.66            | -    | 32.75       | -    |

เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2557 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญใน TRANSOFFSHORE LOGISTICS PTE. LTD. จำนวน 222,222 หุ้น ในราคาหุ้นละ 147.38 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.22 ของทุนเรียกชำระแล้วจากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทดังกล่าว โดยบริษัทได้มอบหมายตัวแทนเข้าร่วมเป็นคณะกรรมการของบริษัทดังกล่าว

ข้อมูลทางการเงินของบริษัทร่วมสามารถสรุปได้ดังนี้

|                | (หน่วย : บาท)   |      |
|----------------|-----------------|------|
|                | 2557            | 2556 |
| สินทรัพย์รวม   | 66,906,739.65   | -    |
| หนี้สินรวม     | (43,440,614.21) | -    |
| สินทรัพย์สุทธิ | 23,466,125.44   | -    |

(หน่วย : บาท)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญญูเทนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

|                | <u>2557</u>    | <u>2556</u> |
|----------------|----------------|-------------|
| รายได้รวม      | 5,679,243.33   | -           |
| ค่าใช้จ่ายรวม  | (6,081,111.85) | -           |
| ขาดทุนสำหรับปี | (401,868.52)   | -           |

#### 11. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ประเภทและมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการสามารถสรุปได้ดังนี้

| ชื่อบริษัท                       | ประเภทกิจการ                                       | จดทะเบียนใน | (หน่วย: ล้านบาท) |                  | อัตราร้อยละ      |                  | (หน่วย : ล้านบาท) |             |
|----------------------------------|--|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------|
|                                  |  |             | ทุนเรียกชำระแล้ว | ทุนเรียกชำระแล้ว | สัดส่วนเงินลงทุน | สัดส่วนเงินลงทุน | วิธีราคาทุน       | วิธีราคาทุน |
|                                  |  |             | <u>2557</u>      | <u>2556</u>      | <u>2557</u>      | <u>2556</u>      | <u>2557</u>       | <u>2556</u> |
| NCL INTER LOGISTICS (S) PTE.LTD. | ให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ (Logistics Provider) | สิงคโปร์    | 0.50             | -                | 100%             | -                | 12.47             | -           |

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกด)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

12. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์  
ประกอบด้วย

|                            | งบการเงินรวม                    |                      |                 |                                 |                              | (หน่วย : บาท)   |
|----------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------|
|                            | ที่ดินและ<br>ส่วนปรับปรุงที่ดิน | อาคารและส่วนปรับปรุง | ยานพาหนะ        | เครื่องใช้สำนักงาน<br>และตกแต่ง | สินทรัพย์ระหว่าง<br>ก่อสร้าง | รวม             |
| ราคาทุน:-                  |                                 |                      |                 |                                 |                              |                 |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2557     | 6,847,001.36                    | 18,773,151.34        | 176,526,648.73  | 9,696,273.59                    | -                            | 211,843,075.02  |
| ซื้อเพิ่ม                  | -                               | 1,115,778.15         | 446,672.90      | 2,248,696.91                    | 64,284,119.90                | 68,095,267.86   |
| โอนเข้า                    | -                               | 860,000.00           | -               | -                               | -                            | 860,000.00      |
| โอนออก                     | -                               | -                    | -               | (185,675.00)                    | (860,000.00)                 | (1,045,675.00)  |
| จำหน่าย                    | -                               | -                    | (7,317,005.98)  | -                               | -                            | (7,317,005.98)  |
| ตัดจำหน่าย                 | -                               | (662,267.75)         | (586,480.00)    | (106,810.00)                    | -                            | (1,355,557.75)  |
| ผลต่างจากการแปลงทางการเงิน | -                               | -                    | -               | -                               | -                            | -               |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557   | 6,847,001.36                    | 20,086,661.74        | 169,069,835.65  | 11,652,485.50                   | 63,424,119.90                | 271,080,104.15  |
| ค่าเสื่อมราคาสะสม:-        |                                 |                      |                 |                                 |                              |                 |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2557     | (72,873.55)                     | (9,790,642.88)       | (26,836,224.59) | (5,722,517.10)                  | -                            | (42,422,258.12) |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี      | (50,346.62)                     | (836,541.21)         | (14,961,509.85) | (1,607,681.49)                  | -                            | (17,456,079.17) |
| โอนออก                     | -                               | -                    | -               | 5,732.93                        | -                            | 5,732.93        |
| จำหน่าย                    | -                               | -                    | 2,795,344.22    | -                               | -                            | 2,795,344.22    |
| ตัดจำหน่าย                 | -                               | 488,250.91           | 210,110.84      | 93,710.27                       | -                            | 792,072.02      |
| ผลต่างจากการแปลงทางการเงิน | -                               | 118.58               | -               | -                               | -                            | 118.58          |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557   | (123,220.17)                    | (10,138,814.60)      | (38,792,279.38) | (7,230,755.39)                  | -                            | (56,285,069.54) |
| มูลค่าสุทธิตามบัญชี:-      |                                 |                      |                 |                                 |                              |                 |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557   | 6,723,781.19                    | 9,947,847.14         | 130,277,556.27  | 4,421,730.11                    | 63,424,119.90                | 214,795,034.61  |

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญญูเทนนันท์ เตชะมรภักดิ์)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวนิตริศ สังข์งาม)

17,456,079.17



|                          | งบการเงินเฉพาะกิจการ            |                      |                 |                                 |                              | (หน่วย : บาท)   |
|--------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------|
|                          | ที่ดินและ<br>ส่วนปรับปรุงที่ดิน | อาคารและส่วนปรับปรุง | ยานพาหนะ        | เครื่องใช้สำนักงาน<br>และตกแต่ง | สินทรัพย์ระหว่าง<br>ก่อสร้าง | รวม             |
| ราคาทุน:-                |                                 |                      |                 |                                 |                              |                 |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2557   | 6,847,001.36                    | 18,773,151.34        | 176,526,648.73  | 9,696,273.59                    | -                            | 211,843,075.02  |
| ซื้อเพิ่ม                | -                               | 710,758.50           | 446,672.90      | 2,248,696.91                    | 63,569,035.00                | 66,975,163.31   |
| โอนเข้า                  | -                               | 860,000.00           | -               | -                               | -                            | 860,000.00      |
| โอนออก                   | -                               | -                    | -               | (185,675.00)                    | (860,000.00)                 | (1,045,675.00)  |
| จำหน่าย                  | -                               | -                    | (7,317,005.98)  | -                               | -                            | (7,317,005.98)  |
| ตัดจำหน่าย               | -                               | (662,267.75)         | (586,480.00)    | (106,810.00)                    | -                            | (1,355,557.75)  |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | 6,847,001.36                    | 19,681,642.09        | 169,069,835.65  | 11,652,485.50                   | 62,709,035.00                | 269,959,999.60  |
| ค่าเสื่อมราคาสะสม:-      |                                 |                      |                 |                                 |                              |                 |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2557   | (72,873.55)                     | (9,790,642.88)       | (26,836,224.59) | (5,722,517.10)                  | -                            | (42,422,258.12) |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี    | (50,346.62)                     | (829,974.78)         | (14,961,509.85) | (1,607,681.49)                  | -                            | (17,449,512.74) |
| โอนออก                   | -                               | -                    | -               | 5,732.93                        | -                            | 5,732.93        |
| จำหน่าย                  | -                               | -                    | 2,795,344.22    | -                               | -                            | 2,795,344.22    |
| ตัดจำหน่าย               | -                               | 488,250.91           | 210,110.84      | 93,710.27                       | -                            | 792,072.02      |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | (123,220.17)                    | (10,132,366.75)      | (38,792,279.38) | (7,230,755.39)                  | -                            | (56,278,621.69) |
| มูลค่าสุทธิตามบัญชี:-    |                                 |                      |                 |                                 |                              |                 |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | 6,723,781.19                    | 9,549,275.34         | 130,277,556.27  | 4,421,730.11                    | 62,709,035.00                | 213,681,377.91  |

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ลงชื่อ.....กรรมการ

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นายวิทยเทพันท์ เตชะมรกด)

(นางสาวเนติรติ์ สังข์งาม)

|                            | งบการเงินเฉพาะกิจการ            |                      |                 |                                 | (หน่วย : บาท)                |                 |
|----------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------|
|                            | ที่ดินและ<br>ส่วนปรับปรุงที่ดิน | อาคารและส่วนปรับปรุง | ยานพาหนะ        | เครื่องใช้สำนักงาน<br>และตกแต่ง | สินทรัพย์ระหว่าง<br>ก่อสร้าง | รวม             |
| <b>ราคาทุน:-</b>           |                                 |                      |                 |                                 |                              |                 |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2556     | 6,725,527.43                    | 18,106,867.95        | 142,783,207.74  | 11,348,876.35                   | 22,631.97                    | 178,987,111.44  |
| ซื้อเพิ่ม                  | -                               | 643,651.42           | 36,074,228.96   | 2,105,897.39                    | -                            | 38,823,777.77   |
| โอนเข้า                    | 121,473.93                      | 22,631.97            | -               | -                               | -                            | 144,105.90      |
| โอนออก                     | -                               | -                    | -               | -                               | (22,631.97)                  | (22,631.97)     |
| จำหน่าย                    | -                               | -                    | (2,330,787.97)  | (134,982.34)                    | -                            | (2,465,770.31)  |
| ตัดจำหน่าย                 | -                               | -                    | -               | (3,623,517.81)                  | -                            | (3,623,517.81)  |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556   | 6,847,001.36                    | 18,773,151.34        | 176,526,648.73  | 9,696,273.59                    | -                            | 211,843,075.02  |
| <b>ค่าเสื่อมราคาสะสม:-</b> |                                 |                      |                 |                                 |                              |                 |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2556     | (27,903.35)                     | (8,984,417.06)       | (16,825,723.07) | (7,166,139.63)                  | -                            | (33,004,183.11) |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี      | (44,970.20)                     | (806,225.82)         | (11,009,138.33) | (1,996,103.84)                  | -                            | (13,856,438.19) |
| จำหน่าย                    | -                               | -                    | 998,636.81      | 36,159.68                       | -                            | 1,034,796.49    |
| ตัดจำหน่าย                 | -                               | -                    | -               | 3,403,566.69                    | -                            | 3,403,566.69    |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556   | (72,873.55)                     | (9,790,642.88)       | (26,836,224.59) | (5,722,517.10)                  | -                            | (42,422,258.12) |
| มูลค่าสุทธิตามบัญชี:-      |                                 |                      |                 |                                 |                              |                 |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556   | 6,774,127.81                    | 8,982,508.46         | 149,690,424.14  | 3,973,756.49                    | -                            | 169,420,816.90  |

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

13,856,438.19

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิทยเทพนันท์ เศษะมรดก)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรติ์ สังข์งาม)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ซึ่งคิดค่าเสื่อมราคาทั้งจำนวนแล้วแต่ยังใช้ดำเนินงานอยู่ในราคาทุนจำนวน 11.38 ล้านบาท (2556 : จำนวน 8.27 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทได้จัดจ้างที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างราคาทุน 20.56 ล้านบาท (2556 : จำนวน 20.56 ล้านบาท) เพื่อค้ำประกันสินเชื่อที่กลุ่มบริษัทได้รับจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในวงเงิน 80.00 ล้านบาท

สินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินที่กลุ่มบริษัทเป็นผู้เช่าซึ่งรวมแสดงในรายการข้างต้นประกอบด้วย อุปกรณ์และยานพาหนะมีราคาตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 118.03 ล้านบาท (2556 : จำนวน 140.54 ล้านบาท)

### 13. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

|  | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |                       |                |
|--|-----------------------------------|-----------------------|----------------|
|  | โปรแกรมคอมพิวเตอร์                | โปรแกรมระหว่างติดตั้ง | รวม            |
| ราคาทุน:-  |                                   |                       |                |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2557                             | 1,899,763.00                      | -                     | 1,899,763.00   |
| ซื้อเพิ่ม  | 332,000.00                        | 2,328,000.00          | 2,660,000.00   |
| โอนเข้า  | 185,675.00                        | -                     | 185,675.00     |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557                           | 2,417,438.00                      | 2,328,000.00          | 4,745,438.00   |
| ค่าตัดจำหน่ายสะสม:-                                |                                   |                       |                |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2557                             | (924,838.57)                      | -                     | (924,838.57)   |
| ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี                              | (285,307.78)                      | -                     | (285,307.78)   |
| โอนเข้า  | (5,732.93)                        | -                     | (5,732.93)     |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557                           | (1,215,879.28)                    | -                     | (1,215,879.28) |
| มูลค่าสุทธิตามบัญชี:-                              |                                   |                       |                |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557                           | 1,201,558.72                      | 2,328,000.00          | 3,529,558.72   |
| ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 |                                   |                       | 285,307.78     |

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรต์ สังข์งาม)

|  | (หน่วย : บาท) |
|--|---------------|
| งบการเงินเฉพาะกิจการ                               |               |
| โปรแกรมคอมพิวเตอร์                                 |               |
| ราคาทุน:-  |               |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2556                             | 1,840,500.00  |
| ซื้อเพิ่ม  | 59,263.00     |
| โอนเข้า  | -             |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556                           | 1,899,763.00  |
| ค่าตัดจำหน่ายสะสม:-                                |               |
| ณ วันที่ 1 มกราคม                                  | (689,822.00)  |
| ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี                              | (235,016.57)  |
| โอนเข้า  | -             |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556                           | (924,838.57)  |
| มูลค่าสุทธิตามบัญชี:-                              |               |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556                           | 974,924.43    |
| ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 | 235,016.57    |

#### 14. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ประกอบด้วย

|                         | (หน่วย : บาท)                     |                |
|-------------------------|-----------------------------------|----------------|
|                         | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |                |
|                         | 2557                              | 2556           |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร | 5,090,798.63                      | 13,367,261.48  |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น      | 77,619,535.10                     | 112,000,000.00 |
| รวม                     | 82,710,333.73                     | 125,367,261.48 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีวงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและวงเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงินหลายแห่งวงเงินจำนวน 259.00 ล้านบาท (2556 : จำนวน 149.00 ล้านบาท) โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.43 - 4.00 ต่อปี (2556 : ร้อยละ 3.70 - 4.75 ต่อปี)

วงเงินสินเชื่อดังกล่าวใช้หลักประกันโดยเงินฝากธนาคารและตัวแลกเงินของกลุ่มบริษัทและค้ำประกันโดยกรรมการท่านหนึ่ง

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนทร์ เฑษะมรคต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรติ์ สังข์งาม)

15. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น – กิจการอื่น

ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

|                    | งบการเงินรวม  | งบการเงินเฉพาะกิจการ |               |
|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                    | <u>2557</u>   | <u>2557</u>          | <u>2556</u>   |
| เจ้าหนี้การค้า     | 46,242,962.14 | 46,241,440.17        | 49,062,790.51 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 9,187,925.77  | 9,167,830.41         | 13,317,248.42 |
| เจ้าหนี้อื่น       | 6,876,175.96  | 6,761,946.40         | 8,874,839.88  |
| รวม                | 62,307,063.87 | 62,171,216.98        | 71,254,878.81 |

16. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

|  | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |                |
|--|-----------------------------------|----------------|
|  | <u>2557</u>                       | <u>2556</u>    |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน                    | -                                 | 1,169,043.41   |
| หัก ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | -                                 | (1,169,043.41) |
| สุทธิ  | -                                 | -              |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน วงเงิน 20.00 ล้านบาท (2556 : จำนวน 20.00 ล้านบาท) โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.50 ต่อปี (2556 : ร้อยละ 6.50 ต่อปี) กำหนดชำระคืนเงินต้นงวดละไม่ต่ำกว่า 300,000.00 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ไม่มียอดค้างชำระ

วงเงินสินเชื่อดังกล่าวใช้หลักประกันโดยการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและค้ำประกันโดยกรรมการของบริษัทหนึ่งท่าน

จำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวมีดังนี้

(หน่วย : บาท)

|              | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |              |
|--------------|-----------------------------------|--------------|
|              | <u>2557</u>                       | <u>2556</u>  |
| ไม่เกิน 1 ปี | -                                 | 1,169,043.41 |
| 2 ปี – 5 ปี  | -                                 | -            |
| รวม          | -                                 | 1,169,043.41 |

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นางสาวเนติรต์ สังข์งาม)

17. หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน

เงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาวมีดังนี้

(หน่วย : บาท)

| งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |                       |                   |               |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------|
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557          |                       |                   |               |
|                                   | เจ้าหนี้ตามสัญญา      | ดอกเบี้ยจ่าย      |               |
|                                   | <u>เช่าทางการเงิน</u> | <u>รอตต์บัญชี</u> | <u>สุทธิ</u>  |
| ไม่เกิน 1 ปี                      | 26,262,536.37         | (2,694,517.46)    | 23,568,018.91 |
| เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี     | 29,753,562.03         | (1,589,235.61)    | 28,164,326.42 |
| รวม                               | 56,016,098.40         | (4,283,753.07)    | 51,732,345.33 |

(หน่วย : บาท)

| งบการเงินเฉพาะกิจการ          |                       |                   |               |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------|
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556      |                       |                   |               |
|                               | เจ้าหนี้ตามสัญญา      | ดอกเบี้ยจ่าย      |               |
|                               | <u>เช่าทางการเงิน</u> | <u>รอตต์บัญชี</u> | <u>สุทธิ</u>  |
| ไม่เกิน 1 ปี                  | 36,117,344.13         | (4,840,540.02)    | 31,276,804.11 |
| เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี | 57,334,405.34         | (4,373,990.52)    | 52,960,414.82 |
| รวม                           | 93,451,749.47         | (9,214,530.54)    | 84,237,218.93 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทได้ทำสัญญาเช่าการเงินระยะยาวกับบริษัทอิสระซึ่งหลายแห่งเพื่อเช่าอุปกรณ์และยานพาหนะจำนวน 117 สัญญา (2556 : จำนวน 131 สัญญา) สัญญาเช่ากำหนดชำระค่าเช่าเป็นงวดรายเดือนตั้งแต่เดือนละ 5,887.85 บาทถึงเดือนละ 140,296.26 บาท (2556 : ตั้งแต่เดือนละ 5,887.85 บาทถึงเดือนละ 140,296.26 บาท) โดยมีระยะเวลาเช่า 3 - 5 ปี สัญญาเช่าดังกล่าวมีกรรมการของกลุ่มบริษัทเป็นผู้รับประกันกรรมสิทธิ์ในอุปกรณ์และยานพาหนะดังกล่าวจะโอนเป็นกรรมสิทธิ์ของกลุ่มบริษัทเมื่อกลุ่มบริษัทได้ชำระเงินงวดสุดท้ายตามสัญญาเช่า

กลุ่มบริษัทตัดจ่ายดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 จำนวน 4.75 ล้านบาทและจำนวน 6.57 ล้านบาท โดยบันทึกไว้ในบัญชี “ต้นทุนทางการเงิน” ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามลำดับ

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

## 18. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานกรณีการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุตามข้อกำหนดของกฎหมายแรงงาน กลุ่มบริษัทจัดให้มีการประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานโดยผู้เชี่ยวชาญทางด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยใช้เทคนิคการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ในการประมาณการจำนวนผลประโยชน์ที่พนักงานควรจะได้รับและคิดลดผลประโยชน์โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วย ที่ประมาณการไว้ โดยอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาล เพื่อกำหนดมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ต้นทุนบริการในอดีตและต้นทุนปัจจุบันที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทรับรู้ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานกรณีการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุตามข้อกำหนดของกฎหมายแรงงานเป็นหนี้สินจำนวน 2.89 ล้านบาท (2556 : จำนวน 4.02 ล้านบาท)

การเปลี่ยนแปลงมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้

|  | (หน่วย : บาท)                     |              |
|--|-----------------------------------|--------------|
|  | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |              |
|  | 2557                              | 2556         |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์ ณ วันที่ 1 มกราคม   | 4,016,308.00                      | 3,182,491.00 |
| ต้นทุนบริการปัจจุบัน                     | 826,895.00                        | 722,489.00   |
| ต้นทุนดอกเบี้ย                           | 144,185.00                        | 111,328.00   |
| จ่ายผลประโยชน์พนักงาน                    | (63,457.00)                       | -            |
| กำไรจากการประมาณการ                      | (2,038,230.00)                    | -            |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม | 2,885,701.00                      | 4,016,308.00 |

สมมติฐานในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้

|   | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |       |
|---|-----------------------------------|-------|
|   | 2557                              | 2556  |
| อัตราคิดลด ณ วันสิ้นปี                        | 3.59%                             | 3.59% |
| อัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน                 | 5%                                | 5%    |
| อัตราส่วนของพนักงานที่คาดว่าจะลาออกก่อนเกษียณ | 20%                               | 20%   |

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรต์ สังข์งาม)



# 19. หนี้สินภายในที่ได้รับการตัดบัญชี

การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินภายในที่ได้รับการตัดบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้

|                                  | (หน่วย : บาท)                     |                |                |                |                     |                |
|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|
|                                  | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |                |                |                |                     |                |
|                                  | 1 มกราคม                          | รับรู้ในกำไร   | 31 ธันวาคม     | รับรู้ในกำไร   | รับรู้ในกำไรหรือ    | 31 ธันวาคม     |
|                                  | 2556                              | หรือขาดทุน     | 2556           | หรือขาดทุน     | ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | 2557           |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น      | 531,992.54                        | 519,853.77     | 1,051,846.31   | -              | -                   | 1,051,846.31   |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์           | 63,416.90                         | -              | 63,416.90      | -              | -                   | 63,416.90      |
| หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน    | (1,333,040.81)                    | (2,147,794.95) | (3,480,835.76) | (1,904,282.98) | -                   | (5,385,118.74) |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน      | 636,498.20                        | 166,763.40     | 803,261.60     | 181,524.60     | (407,646.00)        | 577,140.20     |
| หนี้สินภายในที่ได้รับการตัดบัญชี | (101,133.17)                      | (1,461,177.78) | (1,562,310.95) | (1,722,758.38) | (407,646.00)        | (3,692,715.33) |

สินทรัพย์ภายในที่ได้รับการตัดบัญชีที่บริษัทไม่ได้รับรู้ไว้ในงบแสดงฐานะการเงิน ประกอบด้วย

|                                    | (หน่วย : บาท) |                      |      |
|------------------------------------|---------------|----------------------|------|
|                                    | งบการเงินรวม  | งบการเงินเฉพาะกิจการ |      |
|                                    | 2557          | 2557                 | 2556 |
| ผลขาดทุนสะสมทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ |               |                      |      |
| - หมดอายุในอีก 1 ปี                | -             | -                    | -    |
| - หมดอายุในอีก 2 -5 ปี             | -             | -                    | -    |
| ผลแตกต่างชั่วคราว                  | 436,749.62    | 436,749.62           | -    |
| รวม                                | 436,749.62    | 436,749.62           | -    |

สินทรัพย์และหนี้สินภายในที่ได้รับการตัดบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทที่ควบคุมร่วมกันที่กลุ่มบริษัทไม่ได้รับรู้ไว้ในงบแสดงฐานะการเงินประกอบด้วย

|  | (หน่วย : บาท) |      |
|--|---------------|------|
|  | งบการเงินรวม  |      |
|  | 2557          | 2556 |
| สินทรัพย์ภายในที่ได้รับการตัดบัญชีที่ยังไม่ได้รับรู้ |               |      |
| - บริษัทร่วม   | 17,859.62     | -    |
| - บริษัทย่อย   | 15,602.72     | -    |
| รวม  | 33,462.34     | -    |

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนท์ เฑชะมรดก)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

20. ทุนเรือนหุ้น

การเปลี่ยนแปลงของทุนเรือนหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้

|  | จำนวนหุ้น<br>(หน่วย : หุ้น) | หุ้นสามัญ<br>(หน่วย : บาท) |                |                |
|--|-----------------------------|----------------------------|----------------|----------------|
| <b>ทุนจดทะเบียน</b>  |                             |                            |                |                |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2556   | 8,125,000                   | 81,250,000.00              |                |                |
| แปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท<br>เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท เมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2556 | 325,000,000                 | 81,250,000.00              |                |                |
| เพิ่มทุนในระหว่างปี  | 95,000,000                  | 23,750,000.00              |                |                |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556   | 420,000,000                 | 105,000,000.00             |                |                |
| เพิ่มทุนในระหว่างปี  | -                           | -                          |                |                |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557   | 420,000,000                 | 105,000,000.00             |                |                |
| <b>ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว</b>   |                             |                            |                |                |
| ณ วันที่ 1 มกราคม 2556   | 8,125,000                   | 81,250,000.00              | 48,750,000.00  | 130,000,000.00 |
| แปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท<br>เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท เมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2556 | 325,000,000                 | 81,250,000.00              | 48,750,000.00  | 130,000,000.00 |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556   | 325,000,000                 | 81,250,000.00              | 48,750,000.00  | 130,000,000.00 |
| ออกหุ้นเพิ่มทุนระหว่างปี   | 95,000,000                  | 23,750,000.00              | 147,250,000.00 | 171,000,000.00 |
| ค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้นสามัญ  | -                           | -                          | (5,076,572.74) | (5,076,572.74) |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557   | 420,000,000                 | 105,000,000.00             | 190,923,427.26 | 295,923,427.26 |

ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2556 เมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2556 มีมติดังนี้

- พิจารณออนุมัติแก้ไขมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทจากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10.00 บาทเป็นมูลค่าหุ้นละ 0.25 บาททำให้จำนวนหุ้นของบริษัทเพิ่มจากเดิมจำนวน 8,125,000 หุ้นเป็นจำนวน 325,000,000 หุ้น โดยแบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 325,000,000 หุ้น บริษัทได้นำมติดังกล่าวไปจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2556
- พิจารณออนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทอีกจำนวน 23.75 ล้านบาทจากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 81.25 ล้านบาทเป็นจำนวน 105.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มจำนวน 95,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท บริษัทได้นำมติดังกล่าวไปจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2556

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญญ์นันท์ เตะชมรงค์)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

- พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 95,000,000 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาทดังนี้
  1. จำนวนไม่เกิน 89,100,000 หุ้นเพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชน
  2. จำนวนไม่เกิน 5,900,000 หุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญให้แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท
- พิจารณานุมัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญให้แก่ผู้บริหารและพนักงานตามโครงการออกเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้บริหารและพนักงานเป็นจำนวน 5,900,000 หุ้น สรุปหลักเกณฑ์ได้ดังนี้
  1. เป็นแบบระบุชื่อผู้ถือและโอนเปลี่ยนมือไม่ได้ และไม่มีตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ
  2. เสนอขายให้แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทที่มีอายุงานตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไปในราคา 0.00 บาทต่อหน่วย
  3. วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ คือ วันที่ออกและเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทแก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรก
  4. อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ คือ 5 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขาย
  5. อัตราการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ คือ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ
  6. ราคาการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ คือ 0.25 บาทต่อ 1 หุ้นสามัญ
  7. ใช้สิทธิได้ทุก 1 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ

ตามรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2557 มีมติดังต่อไปนี้

- มีมติอนุมัติยกเลิกการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญให้แก่กรรมการและพนักงานตามโครงการออกเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่กรรมการและพนักงาน

เมื่อวันที่ 3 - 5 พฤศจิกายน 2557 บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญจำนวน 95.00 ล้านหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก หุ้นสามัญดังกล่าวมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาทโดยเสนอขายในราคาหุ้นละ 1.80 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 171.00 ล้านบาท บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจัดจำหน่ายหุ้นสุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 5.08 ล้านบาทเป็นรายการหักในบัญชีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญและจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทจาก 81.25 ล้านบาทเป็นจำนวน 105.00 ล้านบาท คิดเป็นหุ้นสามัญจำนวน 420.00 ล้านหุ้นในมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาทกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2557

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนันท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรต์ สังข์งาม)

### การจัดการความเสี่ยงในส่วนลงทุน

วัตถุประสงค์ของกลุ่มบริษัทในการบริหารทุนของกลุ่มบริษัทนั้นเพื่อดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของกลุ่มบริษัทเพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่มีส่วนได้เสียอื่น และเพื่อดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อลดต้นทุนทางการเงินของทุน

ในการดำรงไว้หรือปรับโครงสร้างของทุน กลุ่มบริษัทอาจปรับนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น การคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น การออกหุ้นใหม่ หรือการขายทรัพย์สินเพื่อลดภาระหนี้

#### 21. สำรองตามกฎหมาย

เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผล

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทได้จัดสรรกำไรสุทธิจำนวน 10.50 ล้านบาทเป็นสำรองตามกฎหมาย

#### 22. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่รับรู้ในกำไรสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้

|  | (หน่วย : บาท) |                      |               |
|--|---------------|----------------------|---------------|
|  | งบการเงินรวม  | งบการเงินเฉพาะกิจการ |               |
|  | 2557          | 2557                 | 2556          |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน  | 4,277,991.70  | 4,277,991.70         | 10,348,761.11 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวที่รับรู้เมื่อเริ่มแรกและที่กลับรายการ | 1,722,758.38  | 1,722,758.38         | 1,461,177.78  |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน   | 6,000,750.08  | 6,000,750.08         | 11,809,938.89 |

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรติ์ สังข์งาม)

ความสัมพันธ์ระหว่างค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้กับกำไรทางบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้

|  | (หน่วย : บาท) |                      |               |
|--|---------------|----------------------|---------------|
|  | งบการเงินรวม  | งบการเงินเฉพาะกิจการ |               |
|  | 2557          | 2557                 | 2556          |
| กำไรทางบัญชี   | 25,543,392.02 | 25,710,703.69        | 53,426,291.59 |
| อัตราภาษีที่ใช้  | 20%           | 20%                  | 20%           |
| ภาษีเงินได้คำนวณตามอัตราภาษีที่ใช้                                 | 5,108,678.40  | 5,142,140.74         | 10,685,258.32 |
| ส่วนของค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถหักในการคำนวณกำไรทางภาษี              | 481,601.05    | 481,601.05           | 1,153,292.72  |
| รายจ่ายที่สามารถหักได้เพิ่มขึ้นในการคำนวณกำไรทางภาษี               | (59,741.33)   | (59,741.33)          | (28,612.15)   |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม                             | 17,859.62     | -                    | -             |
| ขาดทุนจากการดำเนินงานของบริษัทย่อย                                 | 15,602.72     | -                    | -             |
| ผลแตกต่างชั่วคราวที่ไม่ได้รับรู้เป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | 436,749.62    | 436,749.62           | -             |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้  | 6,000,750.08  | 6,000,750.08         | 11,809,938.89 |

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ได้รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้

|  | (หน่วย : บาท)  |                      |      |
|--|----------------|----------------------|------|
|  | งบการเงินรวม   | งบการเงินเฉพาะกิจการ |      |
|  | 2557           | 2557                 | 2556 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน       |                |                      |      |
| ค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้นสามัญ                      | (1,269,143.19) | (1,269,143.19)       | -    |
| รวมค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ได้รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน | (1,269,143.19) | (1,269,143.19)       | -    |

### 23. กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ชำระแล้วและออกจำหน่ายอยู่ในระหว่างปี

### 24. เงินปันผลจ่าย

ตามรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2557 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นสำหรับผลประกอบการประจำปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.046154 บาทเป็นจำนวนเงิน 15.00 ล้านบาท โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือนเมษายน 2557

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2557 เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2557 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้กับผู้ถือหุ้นสำหรับผลประกอบการสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.03076923 บาทเป็นจำนวนเงิน 10.00 ล้านบาท โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือนสิงหาคม 2557

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรต์ สังข์งาม)

## 25. ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระแสด้านเงิน

## 25.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วย

|                                | (หน่วย : บาท) |                      |               |
|--------------------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                                | งบการเงินรวม  | งบการเงินเฉพาะกิจการ |               |
|                                | 2557          | 2557                 | 2556          |
| เงินสด                         | 860,000.00    | 860,000.00           | 990,110.75    |
| เงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์   | 43,186,216.40 | 32,209,051.17        | 31,595,242.41 |
| เงินฝากธนาคารประเภทกระแสรายวัน | 39,963,397.23 | 39,963,397.23        | 24,631,452.97 |
| รวม                            | 84,009,613.63 | 73,032,448.40        | 57,216,806.13 |

## 25.2 รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน

|   | (หน่วย : บาท) |                      |               |
|---|---------------|----------------------|---------------|
|   | งบการเงินรวม  | งบการเงินเฉพาะกิจการ |               |
|   | 2557          | 2557                 | 2556          |
| ตัดจำหน่ายกำไรจากการขายแล้วเข้ากลับ                           | 686,666.64    | 686,666.64           | 686,666.64    |
| ซื้อสินทรัพย์ซึ่งไม่ได้จ่ายชำระ                               | 95,979.00     | 95,979.00            | -             |
| ซื้อสินทรัพย์ตามสัญญาเช่าการเงิน                              | -             | -                    | 31,525,934.62 |
| โอนลูกหนี้อื่นออกเนื่องจากการขายสินทรัพย์                     | -             | -                    | 15,508.41     |
| โอนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายไปเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | -             | -                    | 1,796,983.48  |
| ประมาณการค่าเรือถอน   | -             | -                    | 121,473.93    |
| โอนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ไปเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน            | 179,942.07    | 179,942.07           | -             |

## 26. ผลประโยชน์ของพนักงาน

## 26.1 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กลุ่มบริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานตามความในพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยเข้าเป็นกองทุนจดทะเบียนกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งเมื่อวันที่ 27 กันยายน 2556 และตามระเบียบของกองทุนฯ พนักงานต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนในอัตราร้อยละ 5 ของเงินเดือน กลุ่มบริษัทจ่ายสมทบเข้ากองทุนนี้ในอัตราเดียวกันกับพนักงาน ในปี 2557 กลุ่มบริษัทจ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นจำนวน 2.37 ล้านบาท ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ (2556 : จำนวน 0.57 ล้านบาท ในงบการเงินเฉพาะกิจการ)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญญูเทนนท์ เตชะมรกด)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรติ์ สังข์งาม)

## 26.2 ผลประโยชน์พนักงานกรณีการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 กลุ่มบริษัทรับรู้ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานกรณีการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุตามข้อกำหนดของกฎหมายแรงงาน ดังนี้

|                       | (หน่วย : บาท)                     |            |
|-----------------------|-----------------------------------|------------|
|                       | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |            |
|                       | 2557                              | 2556       |
| ต้นทุนบริการปัจจุบัน  | 826,895.00                        | 722,489.00 |
| ดอกเบี้ยจากภาระผูกพัน | 144,185.00                        | 111,328.00 |
| รวม                   | 971,080.00                        | 833,817.00 |

รายการค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานกรณีการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 ได้แสดงรวมอยู่ในรายการประเภทต่าง ๆ ดังนี้

|                       | (หน่วย : บาท)                     |            |
|-----------------------|-----------------------------------|------------|
|                       | งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ |            |
|                       | 2557                              | 2556       |
| ต้นทุนบริการ          | 236,795.33                        | 190,776.00 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 550,905.67                        | 488,238.00 |
| ค่าตอบแทนผู้บริหาร    | 183,379.00                        | 154,803.00 |
| รวม                   | 971,080.00                        | 833,817.00 |

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิฑูรย์ เทชะมรด)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)



27. ค่าใช้จ่ายแยกตามลักษณะ

รายการบางรายการที่รวมอยู่ในการคำนวณกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 สามารถนำมาแยกตามลักษณะได้ดังนี้

|                             | (หน่วย : บาท)  |                      |                |
|-----------------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                             | งบการเงินรวม   | งบการเงินเฉพาะกิจการ |                |
|                             | <u>2557</u>    | <u>2557</u>          | <u>2556</u>    |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน | 80,257,427.07  | 80,257,427.07        | 75,271,165.68  |
| ค่าตอบแทนผู้บริหาร          | 18,386,260.00  | 18,386,260.00        | 23,146,297.87  |
| ค่าเสื่อมราคา               | 17,456,079.17  | 17,449,512.74        | 13,856,438.19  |
| ค่าตัดจำหน่าย               | 285,307.78     | 285,307.78           | 235,016.57     |
| ค่าระวางเรือและอากาศ        | 524,361,462.64 | 524,349,368.14       | 532,843,488.72 |
| ค่าบริการผ่านพิธีการศุลกากร | 38,967,068.17  | 38,967,068.17        | 30,639,723.40  |
| ค่านายหน้า                  | 40,654,279.35  | 40,654,279.35        | 69,517,173.49  |
| ค่าขนส่ง                    | 66,167,306.57  | 66,167,306.57        | 42,678,909.88  |
| ค่าบริการทางเรือ            | 4,895,592.37   | 4,895,592.37         | 6,362,484.60   |

28. ส่วนงานดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทระบุส่วนงานดำเนินงานโดยอ้างอิงจากรายงานภายในของกลุ่มบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวได้รับการสอบทานโดยผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดด้านการดำเนินงานเป็นประจำเพื่อการจัดสรรทรัพยากรให้กับส่วนงานและประเมินผลการปฏิบัติงานของส่วนงาน

กลุ่มบริษัทจำแนกส่วนงานดำเนินงานโดยพิจารณาจากประเภทการให้บริการ โดยกลุ่มบริษัทมีส่วนงานดำเนินงานรวม 3 ส่วนงาน ประกอบด้วย ส่วนงานให้บริการขนส่งและขนถ่ายสินค้าทางบก ให้บริการบริหารและจัดการขนส่งและพิธีการกรมศุลกากร (Freight Forwarder) และให้บริการขนส่งและกระจายสินค้าระหว่างประเทศ (NVOCC)

กลุ่มบริษัทวัดมูลค่าผลกำไรหรือขาดทุนของส่วนงาน โดยพิจารณาจากกำไรขั้นต้นของส่วนงานโดยไม่ได้รวมรายการรายได้อื่น ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการอัตราแลกเปลี่ยน ค่าใช้จ่ายส่วนกลางต่าง ๆ และต้นทุนทางการเงินในการวัดผลกำไรหรือขาดทุนของส่วนงาน

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นางสาวเนติรติ์ สังข์งาม)

บริษัทประกอบธุรกิจหลักดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับงานให้บริการขนส่งและขนถ่ายสินค้าทางบก ให้บริการบริหารและจัดการขนส่งและพิธีการกรมศุลกากร (Freight Forwarder) และให้บริการขนส่งและกระจายสินค้าระหว่างประเทศ (NVOCC) ข้อมูลจำแนกตามส่วนงานของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้  
(หน่วย : ล้านบาท)

|                                       | งบการเงินรวม                  |        |  |        |                       |
|---------------------------------------|-------------------------------|--------|--|--------|-----------------------|
|                                       | ให้บริการขนส่งและขนถ่ายสินค้า |        | ให้บริการบริหารและจัดการขนส่ง และ<br>พิธีการกรมศุลกากร (Freight Forwarder) |        | รวม                   |
|                                       | ทางบก                         | 2556   | 2557   | 2556   | ระหว่างประเทศ (NVOCC) |
| รายได้จากการให้บริการ                 | 2557                          | 2556   | 2557   | 2556   | 2557                  |
| กำไรขั้นต้น                           | 125.26                        | 117.87 | 491.80   | 528.30 | 283.08                |
| รายได้                                | 23.44                         | 28.62  | 74.51  | 103.17 | 64.16                 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย                    |                               |        |  |        | 7.29                  |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร                 |                               |        |  |        | (11.29)               |
| ค่าตอบแทนผู้บริหาร                    |                               |        |  |        | (103.40)              |
| ต้นทุนทางการเงิน                      |                               |        |  |        | (18.39)               |
| ส่วนแบ่งจากทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วม |                               |        |  |        | (10.69)               |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้                   |                               |        |  |        | (0.09)                |
|                                       |                               |        |  |        | 25.54                 |
|                                       |                               |        |  |        | 53.42                 |

ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการกระทำความผิดรายการสินทรัพย์และรายการอื่น ๆ ที่มีสาระสำคัญของแต่ละส่วนงานกับจำนวนรวมของบริษัท

|               | งบการเงินรวม            |        |  |       |                       |
|---------------|-------------------------|--------|--|-------|-----------------------|
|               | ให้บริการขนส่งและขนถ่าย |        | ให้บริการบริหารและจัดการขนส่ง และ<br>พิธีการกรมศุลกากร (Freight Forwarder) |       | รวม                   |
|               | สินค้าทางบก             | 2556   | 2557   | 2556  | ระหว่างประเทศ (NVOCC) |
| สินทรัพย์     | 121.72                  | 147.61 | 65.35  | 97.71 | 42.20                 |
| ค่าเสื่อมราคา | 11.34                   | 7.44   | -  | -     | -                     |
| ค่าตัดจำหน่าย | -                       | -      | -  | -     | -                     |
|               |                         |        |  |       | 6.12                  |
|               |                         |        |  |       | 0.29                  |
|               |                         |        |  |       | 0.24                  |
|               |                         |        |  |       | 17.46                 |
|               |                         |        |  |       | 533.94                |
|               |                         |        |  |       | 2557                  |
|               |                         |        |  |       | 2556                  |
|               |                         |        |  |       | 459.83                |
|               |                         |        |  |       | 13.86                 |
|               |                         |        |  |       | 0.24                  |

ลงชื่อ.....ลงชื่อ.....  
(นายวิญญูเทนนท์ เตชะมรกด) (นางสาวเนติรีด สังข์งาม)

ปี 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการกับลูกค้ารายใหญ่จำนวน 1 ราย เป็นจำนวนเงิน 131.46 ล้านบาท จากส่วนงานให้บริการบริหารและจัดการขนส่งและพิธีการกรมศุลกากร (2556 : กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการกับลูกค้ารายใหญ่จำนวน 1 ราย เป็นจำนวนเงิน 183.22 ล้านบาท จากส่วนงานให้บริการบริหารและจัดการขนส่งและพิธีการกรมศุลกากร)

## 29. เครื่องมือทางการเงิน

กลุ่มบริษัทต้องเผชิญกับความเสี่ยงทางการเงินที่สำคัญ ได้แก่ ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

### 29.1 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดในอนาคต ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานและกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากมีเงินฝากธนาคารพาณิชย์ สินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน อย่างไรก็ตามสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดกลุ่มบริษัทจึงเชื่อว่าจะไม่มีความเสี่ยงที่เป็นสาระสำคัญจากอัตราดอกเบี้ย

|                                    | งบการเงินรวม               |                                   |
|------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
|                                    | 2557                       |                                   |
|                                    | จำนวนเงิน<br>(หน่วย : บาท) | อัตราดอกเบี้ย<br>(ร้อยละ : ต่อปี) |
| เงินฝากออมทรัพย์                   | 43,186,216.40              | 0.50%                             |
| เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน   | 71,518,288.79              | 0.629%-2.50%                      |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร            | 4,596,593.40               | 3.95% - 4.75%                     |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 77,619,535.10              | 3.25%-4.00%                       |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน      | 51,732,345.33              | 6.50%                             |

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญญ์นันท์ เตชะมรกด)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

|                                    | จำนวนเงิน (หน่วย : บาท) |                      | อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ : ต่อปี) |               |
|------------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------|
|                                    |                         | งบการเงินเฉพาะกิจการ |                                |               |
|                                    | <u>2557</u>             | <u>2556</u>          | <u>2557</u>                    | <u>2556</u>   |
| เงินฝากออมทรัพย์                   | 32,557,174.36           | 31,595,242.41        | 0.50%                          | 0.50%         |
| เงินฝากธนาคารที่คิดภาระค้ำประกัน   | 71,518,288.79           | 59,480,624.95        | 0.629%-2.50%                   | 0.629%-2.50%  |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร            | 4,596,593.40            | 13,367,261.48        | 3.95% - 4.75%                  | 3.95% - 4.75% |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 77,619,535.10           | 112,000,000.00       | 3.25%-4.00%                    | 3.70%-3.95%   |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน  | -                       | 1,169,043.41         | 6.50%                          | 6.50%         |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน      | 51,732,345.33           | 84,237,218.93        | 2.99% - 5.00%                  | 2.99% - 5.00% |

## 29.2 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในสกุลเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากมีรายการค้ากับลูกหนี้การค้าและเจ้าหนี้การค้าที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งฝ่ายบริหารได้บริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยเข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าแล้วแต่กรณี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 กลุ่มบริษัทมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

| งบการเงินรวม    |                  |                |
|-----------------|------------------|----------------|
|                 | <u>2557</u>      |                |
|                 | <u>สินทรัพย์</u> | <u>หนี้สิน</u> |
| เหรียญสหรัฐ     | 731,972.25       | 459,671.03     |
| ปอนด์สเตอร์ลิง  | 3,031.96         | 3,783.26       |
| ยูโร            | -                | 1,086.00       |
| ดอลลาร์สิงคโปร์ | -                | 23,608.55      |

| งบการเงินเฉพาะกิจการ |                  |                |                  |                |
|----------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                      | <u>2557</u>      |                | <u>2556</u>      |                |
| <u>สกุลเงิน</u>      | <u>สินทรัพย์</u> | <u>หนี้สิน</u> | <u>สินทรัพย์</u> | <u>หนี้สิน</u> |
| เหรียญสหรัฐ          | 731,403.85       | 459,656.03     | 603,136.31       | 325,548.52     |
| ปอนด์สเตอร์ลิง       | 3,031.96         | 3,783.26       | -                | 15,329.86      |
| ยูโร                 | -                | 1,086.00       | 8,956.91         | 1,193.92       |
| นิวซีแลนด์           | -                | -              | -                | 739.00         |
| ดอลลาร์สิงคโปร์      | -                | 23,608.55      | 165.45           | 10,802.45      |

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ

(นางสาวเนติรัด สังข์งาม)

### 29.3 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถหรือไม่ประสงค์จะปฏิบัติตามข้อตกลงที่ให้ไว้กับกลุ่มบริษัท กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการป้องกันความเสี่ยงนี้โดยการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของคู่ค้า จำกัดการอนุมัติวงเงินสินเชื่อมูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อคือ มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวสุทธิจากค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญตามที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน นอกจากนี้กลุ่มบริษัทไม่มีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อที่มีนัยสำคัญ

### 29.4 มูลค่ายุติธรรม

ราคาตามบัญชีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินมีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม เนื่องจากมีระยะเวลาครบกำหนดชำระระยะสั้น ส่วนเงินกู้ยืมตามสัญญาเช่าการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับภาวะตลาด ดังนั้นราคาตามบัญชีของสัญญาเช่าการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวมีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม

## 30. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

- 30.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่และสัญญาบริการกับบุคคลภายนอกหลายแห่ง โดยมีระยะเวลาการเช่าตั้งแต่ 1 - 3 ปี และสามารถต่ออายุได้ กลุ่มบริษัทมีข้อผูกมัดที่จะจ่ายค่าเช่าและค่าบริการตามสัญญาเดือนละ 373,117.17 บาท (2556 : เดือนละ 270,940.00 บาท)
- 30.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันในการให้ธนาคารภายในประเทศ ออกหนังสือค้ำประกันจำนวน 3.03 ล้านบาท (2556 : 2.83 ล้านบาท) ล้านบาท ตามลำดับ
- 30.3 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาออกแบบ โครงสร้างทางสถาปัตยกรรมอาคารสำนักงานกับบุคคลภายนอกแห่งหนึ่งจำนวน 2.02 ล้านบาท

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกด)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

### 31. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558 มีมติดังต่อไปนี้

- มีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 พิจารณาการอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น สำหรับผลประกอบการประจำปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.023809 บาท เป็นจำนวนเงิน 10.00 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 15 พฤษภาคม 2558

- มีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 พิจารณาการอนุมัติขอซื้อที่ดินที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี ในราคาประเมินจากรกรมการที่ดินหนึ่ง

### 32. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการนี้ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทเพื่อให้ออกงบการเงินได้เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต)

ลงชื่อ.....กรรมการ  
(นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)

(เอกสารแนบ)

ข้อมูลการดำรงตำแหน่งของคณะกรรมการและผู้บริหารในบริษัทที่เกี่ยวข้อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

| รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร    | บจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์ | บริษัทย่อยและบริษัทร่วม                                   |  | บริษัทที่เกี่ยวข้อง        |                               |                     |  |
|-------------------------------|--|---|--|----------------------------|-------------------------------|---------------------|--|
|                               |  | บจ. เอ็นซีแอล<br>อินเตอร์เนชั่นแนล<br>โลจิสติกส์<br>จำกัด | บจ. ครานส์<br>ออฟซอร์<br>โลจิสติกส์<br>จำกัด | บจ.<br>กรุเทพ<br>ซันริทกส์ | บจ. ไครีย พาว<br>เวอร์-เอ็กซ์ | บจ. กังลา<br>บางกอก | บจ. วีพี อินเตอร์<br>เนชั่นแนล โลจิสติกส์<br>(ประเทศไทย) |
| 1. นายกร ทัพพะรังสี           | C, II  |   |  | C, I                       | CEO, I                        |                     |  |
| 2. นายพงศ์พันธ์ คงกำเหนิด     | AC, II   |   |  |                            |                               |                     |  |
| 3. นายสมชาย ขาญพัฒน์นาร       | AC, II   |   |  |                            |                               | I                   |  |
| 4. นางกนกพร ยงใจยุทธ          | AC, II   |   |  |                            |                               |                     |  |
| 5. นายกิตติ พัวถาวรสกุล       | CEO, I, III                                      | I   | I  |                            |                               |                     | I  |
| 6. นายสุสุสันต์ กิตติภัทรพงษ์ | M, I,III   |   |  |                            |                               |                     |  |
| 7. นายวัชรวัฒน์ เตชะมรกต      | M, I,III   |   |  |                            |                               |                     |  |
| 8. นางสาวเนติรติ สังข์งาม     | M, I,III   | I   |  |                            |                               |                     |  |
| 9. นางสาวพรทิพย์ แซ่ลิ้ม      | M, I,III   |   |  |                            |                               |                     |  |
| 10. นายชาญวุฒิ วรรณโสภา       | M  |   |  |                            |                               |                     |  |

หมายเหตุ C = ประธานกรรมการ AC = กรรมการตรวจสอบ CEO = ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร M = ผู้บริหาร I= กรรมการ III= กรรมการบริหาร

## MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD

To shareholders and stakeholders

2014: A Landmark Year for NCL

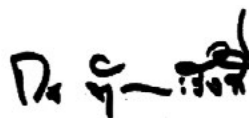
The listing of NCL Public Company Limited on the Stock Exchange of Thailand is a major achievement that affirms that the Company founded 20 years ago under the leadership of Mr Kitti Phuathavornskul has been successful. Despite the political unrest in 2014, the Company was able to achieve good performance.

As a chairman, I would like to commend Mr. Kitti Phuathavornskul, the Board of Directors, the Management and the staff that collectively demonstrate that the Company is equipped with robust systems and quality team. They together would navigate the Company through challenges and take the performance of the Company to the next level in the future.

A warm reception by the investing public to the listing of the Company of the Stock Exchange of Thailand in November last year confirms confidence in the Company.

For the year 2015, I am confident that calm political climate, recovering economy and Thailand's entry into ASEAN Economic Community would support the Company's business growth in all fronts: land, sea and air transportation.

I would like our shareholders to be confident that the Company would continue to advance and grow constantly. The Board is determined to formulate policy and vision with ethics and corporate governance practices in order that the Management could lead the Company towards providing sustainable and good return to our shareholders.



Mr. Korn Dabbaransi

Chairman of the board



## MESSAGE FROM CEO

### To shareholders and stakeholders

The year 2014 marked the 18th year of operation of NCL International Logistics Public Company Limited. The Company has continuously registered sustainable growth in both revenue and profit. The Company was faced with various challenges amid politically unstable climate, sluggish rice export and agricultural commodity price decline in 2014. These challenges contributed to slight revenue decrease of about 1.48% in 2014 compared to the previous year. Nevertheless, logistics management business and the Company's revenue have begun to recover since the end of last quarter of 2014.

The Company is determined to developing business strategies in accordance with the Company's goal and mission in providing professional service to reduce logistics cost in order to increase efficiency and maximize customer satisfaction. In addition, the Company is tasked with delivering a complete range of logistics management services through a professional team with deep knowledge, expertise and sincerity. It also builds alliances worldwide. With these in mind, in late 2014, the Company therefore invested a subsidiary company, NCL Inter Logistic(s) Pte.Ltd., as well as jointly invested in an associate company, Trans Off-shore Logistics Pte.Ltd., These two new companies provide international transportation management service from Singapore to major destinations in America, Asia and Europe, supporting expansion of our international customer base in the future.

As for organizational development, the Company is committed to building a robust and sustainable organization by focusing on organization-wide quality management and people development in order to prepare for the entry into ASEAN Economic Community. In addition, the Company continues to undertake projects that benefit the community and the society at large.

We would like to thank all stakeholders for the support, including our employees for their dedication. It provides us with passion to perform that contribute to robust and sustainable growth.

We are determined to operate in compliance with good governance practices, in good faith and with transparency for the best interest of all stakeholders. We will dedicate ourselves to perform at the full potential, contributing to the enduring growth of the Company.



Mr. Kitti Phuathavornskul  
Chief Executive Officer

## List of Company's Board of Directors, Management and Regulators, as of December 31, 2014

| Name Position  | Age | Educational qualification  | Stake in the Company's shares [%] | Family relationship with the management | Five-year work experience   |  |   |   |
|--|-----|--|-----------------------------------|---|---|--|---|---|
|  |     |  |                                   |   | Period  | Position   | Organization/ Company   | Type of business  |
| 1. Mr. Korn Dabbaransi<br>- Chairman of the board<br>- Independent Director              | 70  | Bachelor's Degree in Industries, Clark University Massachusetts, U.S.A.<br><br>Training course: Director Accreditation Program, Batch 103, Year 2013<br><br>Director certification program (DCP) Batch 197, year 2014                                    | None                              | None                                    | 2013-present<br><br>2013-present<br><br>Present<br><br>1998-present | Chairman of the board/<br>Independent Director<br><br>CEO<br><br>Chairman<br><br>Director                            | NCL International Logistics PCL<br><br>Korea Power-X Co., Ltd.<br><br>Bangkok Synthetics Co., Ltd.<br><br>Thailand-China Friendship Association | Domestic and international freight transport and unloading.<br><br>Production and distribution of fuel enhancers.<br><br>Manufacturing of synthetic rubber. |
| 2. Mr. Phongphan Khongkamnerd<br>- Chairman of Audit Committee<br>- Independent Director | 54  | Master's Degree in Economic Development, National Institute of Development Administration (NIDA).<br><br>Bachelor's Degree in Agricultural Business, Kasetsart University.<br><br>Training course: Director Accreditation Program, Batch 103, Year 2013. | None                              | None                                    | 2013-present<br><br>2011-2012<br><br>2003-2011                      | Chairman of Audit Committee / Independent Director<br><br>Assistant Managing Director<br><br>Chief Financial Officer | NCL International Logistics PCL<br><br>KTB Leasing Co., Ltd.<br><br>Metropolitan Waterworks Authority   | Domestic and international freight transport and unloading.<br><br>Lease, financial lease and operating lease contracts.<br><br>State enterprise            |

| Name Position   | Age | Educational qualification  | Stake in the Company's shares [%] | Family relationship with the management | Five-year work experience |                                       |                                    |   |
|---|-----|--|-----------------------------------|---|---------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---|
|   |     |  |                                   |   | Period                    | Position                              | Organization/ Company              | Type of business  |
| 3. Mr. Somchai Chanpatanakorn<br>- Audit Committee<br>- Independent Director  | 61  | Bachelor's Degree in Marketing, Hong Kong University.<br><br>Training course: Director Accreditation Program, Batch 103, Year 2013.  | None                              | None                                    | 2013-present              | Audit Committee/ Independent Director | NCL International Logistics PCL    | Domestic and international freight transport and unloading. |
|   |     |  |                                   |   | 2013-present              | Managing Director                     | Kuala Bangkok Co., Ltd.            | Exportation of chemicals and consumer goods.                |
|   |     |  |                                   |   | 1995-1998                 | Insurance Manager                     | Cosmo Oil Co., Ltd.                | Rental of oil terminals and service stations.               |
| 4. Mrs. Kanokporn Yongchaiyudt<br>- Audit Committee<br>- Independent Director | 45  | Master's Degree in Finance and Marketing, Drexel University, U.S.A.<br><br>Bachelor's Degree in Finance, Chulalongkorn University.<br><br>Training course: Director Accreditation Program, Batch 103, Year 2013. | None                              | None                                    | 2013-present              | Audit Committee/ Independent Director | NCL International Logistics PCL    | Domestic and international freight transport and unloading. |
|   |     |  |                                   |   | 2002-present              | Operations Manager                    | Pernod Ricard (Thailand) Co., Ltd. | Importation and sale of liquor.                             |

| Name Position   | Age | Educational qualification  | Stake in the Company's shares [%] | Family relationship with the management | Five-year work experience                      |   |  |   |
|---|-----|--|-----------------------------------|---|--|---|--|---|
|   |     |  |                                   |   | Period   | Position  | Organization/ Company  | Type of business  |
| 5. Mr. Kitti Phuathavornskul<br>- Director<br>- CEO           | 49  | Bachelor's Degree in Business Administration, Assumption University.<br><br>Training course:<br>Director Accreditation Program, Batch 103, Year 2013.<br><br>Director certification program (DCP) Batch 197, year 2014 | 41.49%                            | None                                    | 1996-present<br><br>2009-2012<br><br>1994-2009 | Director / CEO<br><br>Director<br><br>Managing Director | NCL International Logistics PCL<br><br>VP International Logistics (Thailand) Co., Ltd.<br><br>NCL Agency Co., Ltd. | Domestic and international freight transport and unloading.<br><br>International freight transport<br><br>Domestic and international freight transport and unloading. |
| 6. Mr. Suksan Kittipattara-pong<br>- Director<br>- Deputy CEO | 49  | Diploma of High Vocational Education in Auto Mechanics.<br><br>Training course:<br>Director Accreditation Program, Batch 104, Year 2013.   | 1.19%                             | None                                    | 2011-present<br><br>2006-2011                  | Director/Deputy CEO<br><br>Director                     | NCL International Logistics PCL<br><br>Phet Surat Trading Co., Ltd.  | Domestic and international freight transport and unloading.<br><br>Domestic freight transport   |

| Name | Position   | Age | Educational qualification   | Stake in the Company's shares [%] | Family relationship with the management | Five-year work experience     |   |   |  |
|------|--|-----|---|-----------------------------------|---|-------------------------------|---|---|--|
|      |  |     |   |                                   |   | Period                        | Position  | Organization/ Company                                       | Type of business   |
| 7.   | Mr. Wantenan Te-chamarakot<br>- Director<br>- Deputy CEO | 46  | Diploma of High Vocational Education, Rajamangala Institute of Technology Borpitimuk Mahamek.<br><br>Training course: Director Accreditation Program, Batch 104, Year 2013. | 0.95%                             | None                                    | 1996-present                  | Director/ Deputy CEO  | NCL International Logistics PCL                             | Domestic and international freight transport and unloading   |
| 8.   | Ms. Netirad Sang-ngam<br>- Director<br>- Deputy CEO      | 48  | Bachelor's Degree in Accounting, Southeast Asia University.<br><br>Training course: Director Accreditation Program, Batch 104, Year 2013.                                   | 0.95%                             | None                                    | 2007-present<br><br>1996-2007 | Director/ Deputy CEO<br><br>Accounting and Finance Manager. | NCL International Logistics PCL<br><br>NCL Agency Co., Ltd. | Domestic and international freight transport and unloading.<br><br>Domestic and international freight transport and unloading. |

| Name Position  | Age | Educational qualification  | stake in the Company's shares [%] | Family relationship with the management | Five-year work experience |                                 |                                       |   |
|--|-----|--|-----------------------------------|---|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|---|
|  |     |  |                                   |   | Period                    | Position                        | Organization/ Company                 | Type of business  |
| 9. Ms. Pornthip Sae-lin<br>- Director<br>- Deputy CEO            | 32  | Bachelor's Degree in Liberal Arts, Siam University.  | 0.95%                             | None                                    | 2014-present              | Director/ Deputy CEO            | NCL International Logistics PCL       | Domestic and international freight transport and unloading. |
|  |     |  |                                   |   | 2013-2014                 | Marketing Manager               | NCL International Logistics PCL       | Domestic and international freight transport and unloading. |
|  |     |  |                                   |   | 2007-2013                 | Marketing Manager               | NCL International Logistics Co., Ltd. | Domestic and international freight transport and unloading. |
| 10. Mr. Chanwut Wannaphosop<br>- Finance and Accounting Director | 36  | Master's Degree in Management, Thammasat University.<br><br>Bachelor's Degree in Accounting, Srinakharinwirot University | None                              | None                                    | 2012-present              | Accounting Director             | NCL International Logistics PCL       | Domestic and international freight transport and unloading. |
|  |     |  |                                   |   | 2008-2012                 | Accounting and Finance Director | Thai Ethanol Power PCL                | Production Ethanol  |
|  |     |  |                                   |   | 2005-2008                 | Accounting Manager              | Romnakorn Construction co., Ltd       | Construction  |

| Name Position  | Age | Educational qualification  | Stake in the Company's shares (%) | Family relationship with the management | Five-year work experience |                     |                                       |   |
|--|-----|--|-----------------------------------|---|---------------------------|---------------------|---------------------------------------|---|
|  |     |  |                                   |   | Period                    | Position            | Organization/ Company                 | Type of business  |
| 11. Ms. Ratchani Laosak-honchai<br>- Company Secretary | 41  | Bachelor's Degree in International Business Management,<br>University of the Thai Chamber of Commerce.<br><br>Training course:<br>English for Business, Sydney Australia<br>Company Secretary Program CSP 60/2014) | None                              | None                                    | 2014-present              | Company Secretary   | NCL International Logistics PCL       | Domestic and international freight transport and unloading. |
|  |     |  |                                   |   | 2011-2014                 | Executive Secretary | Yafiro (Thailand) Co., Ltd.           | Retailing of watches and accessories.                       |
|  |     |  |                                   |   | 2003-2009                 | Executive Secretary | Pacific Worldwide Transport Co., Ltd. | International shipping agent.                               |

## FINANCIAL HIGHLIGHT

| Unit: Million Bath                       | The Consolidated Financial Statement |         | The Company Financial Statement |        |        |
|--|--------------------------------------|---------|---------------------------------|--------|--------|
|  | 2012                                 | 2014    | 2012                            | 2013   | 2014   |
| <b>Statement of comprehensive income</b> |                                      |         |                                 |        |        |
| Service income                           | 727.56                               | 915.42  | 726.26                          | 929.25 | 915.41 |
| Net Profit                               | 2.64                                 | 19.54   | 3.07                            | 41.62  | 19.71  |
| <b>Statement of financial position</b>   |                                      |         |                                 |        |        |
| Total Asset                              | 361.64                               | 533.94  | 361.64                          | 459.83 | 534.11 |
| Total Liability                          | 239.91                               | 208.73  | 240.01                          | 296.58 | 208.59 |
| Total shareholders' equity               | 121.74                               | 325.21  | 121.64                          | 163.25 | 325.52 |
| <b>Cash Flow Statement</b>               |                                      |         |                                 |        |        |
| Cash flows from operating activities     | -10.94                               | 86.09   | -8.53                           | 46.51  | 86.46  |
| Cash flows from investing activities     | -15.37                               | -113.45 | -18.66                          | -6.88  | -124.8 |
| Cash flows from financing activities     | 28.75                                | 54.15   | 30.25                           | 11.24  | 54.15  |
| <b>Key Financial Ratio</b>               |                                      |         |                                 |        |        |
| Gross profit margin (%)                  | 19.04                                | 17.71   | 18.33                           | 21.2   | 17.71  |
| Net profit margin (%)                    | 0.36                                 | 2.12    | 0.42                            | 4.45   | 2.14   |
| Return on asset (%)                      | 0.88                                 | 3.93    | 1.03                            | 10.13  | 3.97   |
| Debt to Equity ratio (%)                 | 1.97                                 | 0.64    | 1.97                            | 1.82   | 0.64   |
| Return on equity (%)                     | 3.24                                 | 8       | 3.83                            | 29.22  | 8.07   |
| Dividend payout (times)                  | -                                    | -       | -                               | 0.36   | 1.01   |
| Basic earnings per share(unit: Baht)     | 1.44                                 | 0.06    | 0.01                            | 0.13   | 0.06   |



# Policies and Overview of the Business

## 1. Overview of the Business

NCL International Logistics PCL and Subsidiary is a logistics provider that renders land, sea and air freight forwarding services, which cover full-container load (FCL), less-than-container load (LCL) and door-to-door load delivery. In addition, it serves as a customs broker and engages in warehousing and domestic freight forwarding using tractor heads. Starting its operation in 1996, it was converted into a public company and registered in the Stock Exchange of Thailand in 2013. Being well-established for over 18 years, it presently has a registered capital of 105 million baht, which comprises 420 million ordinary shares with a par value of 0.25 baht per share.

## 2. Vision, Mission, Goal and Strategies in Operation

### Vision

- To be a leading total logistics provider that is the first and best choice for the customers and its partners.

### Mission

- To engage in a full range of logistics services with personnel who possess expertise and serve customers with integrity and to establish a powerful network of partners worldwide.

### Goal

- To be a professional company that helps reduce logistics costs to maximize efficiency and customer satisfaction.

### Strategies

- To provide personnel with expertise which offer the customers a comprehensive range of services, including consultation about planning related to, and the provision of, the most suitable transport methods, management that allows the customers to forward their freight on time with the lowest cost, as well as coordination of service work with partners in foreign countries in order to distribute goods to destinations in different countries worldwide.

## 3. Key Milestones

Established by Mr. Kitti Phuathavornskul, NCL International Logistics PCL Group was aimed to engage in international freight forwarding services. This Group was comprised of NCL International Logistics PCL (formerly known as "Regional First Jubilee Co., Ltd."), founded in 1994; VP International Logistics (Thailand) Co., Ltd. (VP); and Unitrans Global Co., Limited (UNI). To restructure the management within the Group and eliminate potential conflicts of interest, VP ceased its operation in 2009 and in 2011, staff who founded UNI sold UNI shares to Mr. Phuathavornskul, the Company's major shareholder. Later, Mr. Phuathavornskul sold all UNI shares to external parties; however, UNI still utilized the Company's buildings for its business operations and relied on the Company Group's terms of documentation and accounting and financial management. Presently, VP and UNI have ceased their business; they notified the Department of Revenue of their business termination in July 2012, and they are now awaiting liquidation. Accordingly, the only operating company is NCL International Logistics Co., Ltd. ("the Company" or "NCL"). The Company started international freight forwarding services in 1994, which were operated under VP International Logistics (Thailand) Co., Ltd. (VP). It started LCL freight forwarding for the route: Thailand - the Americas and expanded routes to Asia and Europe in 1996 and 2000, respectively. Since its inception, the Company Group's has grown steadily and has been able to provide both LCL and FCL services and has acted as a customs broker and goods issuance agent. Growing continuously in the international freight forwarding business, in 2011, the Company Group's invested in domestic freight forwarding services by purchasing tractor heads and trailer trucks to ensure service continuity. The first route established was the southern route.

Moreover, to achieve the goal of becoming a total logistics provider, in 2014, the Company Group's commenced the provision and management of warehouses for its customers. Currently, it has one warehouse at the Wyncoast Freezone Warehouse on Bang Na-Trat Road in Chachoengsao to achieve a comprehensive range of logistics services that meet all demands of its customers as much as possible.

## 2012

### April

- Changed the par value of its ordinary shares from 100.00 baht to 10.00 baht per share.
- Increased its registered capital to 60.00 million baht to serve as working capital.
- Expanded its domestic freight forwarding business by purchasing 17 tractor heads and 18 trailer trucks from Phet Surat Trading Co., Ltd.

### May

- Increased its registered capital to 66.25 million baht to serve as working capital.

### August

- Set up a branch office in Phunphin district, Surat Thani.

### September

- The joint-venture company, K-SME Co. Ltd., purchased shares from existing shareholders at a rate of 40 baht per share.
- Increased the Company's registered capital to 81.25 million baht to serve as working capital for business expansion. The new shareholder, the joint-venture company, K-SME Co., Ltd, purchased 1.50 million shares at the rate of 40 baht per share (par value of 10 baht per share).

## 2013

### June

- Converted into a PCL and changed its name from "NCL International Logistics Co., Ltd." to "NCL International Logistics PCL" to register in the Stock Exchange of Thailand.
- Increased its registered capital to 105.00 million baht and converted the par value of the ordinary shares from 10.00 baht per share to 0.25 baht per share, which increased the total number of registered shares from 8,125,000 to 420,000,000 shares.

## 2014

### January

- Started the services of the provision and management of warehouses to the customers. Currently, it has one warehouse at the Wyncoast Freezone Warehouse on Bang Na-Trat Road.

### August

- Set up a branch office in Hat Yai district, Songkhla.

### November

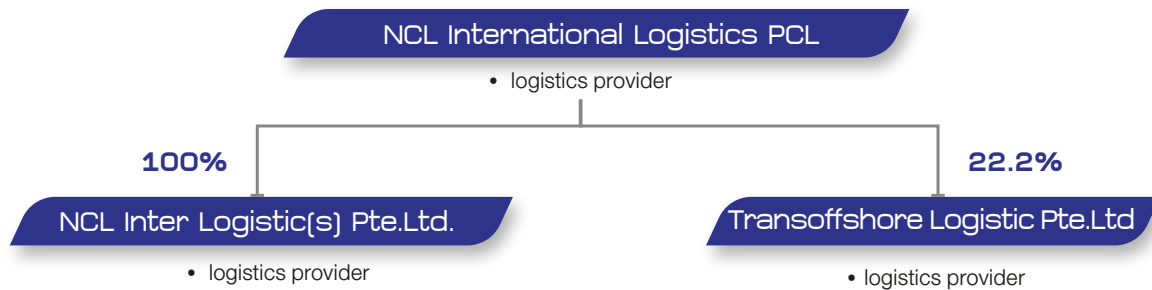
- Set up NCL Inter Logistic(s) Pte., Ltd., the Company's subsidiary, in Singapore to engage in logistics services, with registered capital of 500,000 SGD. The Company holds 100 percent of the paid-up registered capital.

### December

- The Company purchased shares from Trans Offshore Logistics Pte., Ltd., which represented 22.2 percent of the total paid-up registered capital of 1,000,000 SGD, which equates to approximately 33,080,000 baht. It is a registered company in Singapore, which is a logistics provider. With this investment, the Company aims to expand its logistics business in the oil drilling pipe sector and aims to accommodate the expansion of markets to ASEAN countries.

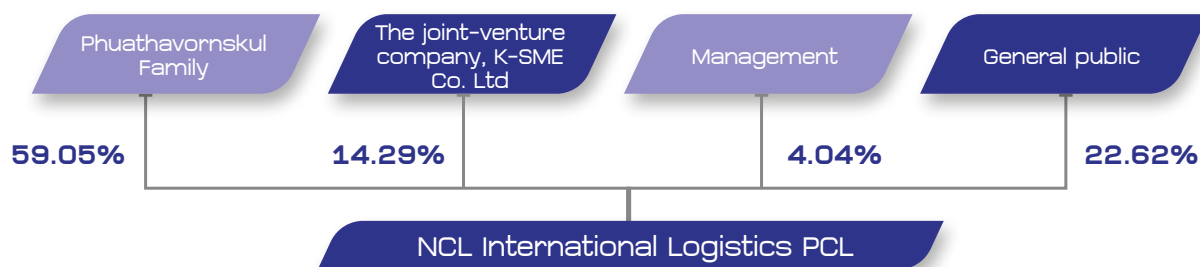
## 4. Company Group's Shareholding Structure

As of December 31, 2014, the Company Group's shareholding structure consisted of the following:



## 5. Company's Shareholding

As of November 6, 2014, the Company's registered capital equaled 105.00 million baht with a par value of 0.25 baht per share, and its paid-up capital was 105.00 million baht. The Company's structure of shareholders is as follows:



## 6. Major Shareholder's Relationship with the Company Group

In order to prevent conflicts of interest that might arise from the overlap between the business of the major shareholder, Mr. Kittu Phuathavornskul, and that of the Company Group's, the major shareholder entered into a contract with the Company Group's. This contract states that the major shareholder shall not engage in the same type of business of the Company Group's, including international and domestic freight forwarding business or any other business of the Company Group's in the future and he shall not act in competition with the Company Group's. Furthermore, the contract prescribes that he shall not serve as a partner in any company or in any ordinary or general partnership. In addition, he shall not serve as a director, a contractor, or a regulator of any activities that have the same conditions and compete with the Company Group's and its subsidiaries (if any) for personal benefits or benefits of others. If the major shareholder sees opportunities in any business in the future, he shall consider having the Company Group's conduct the business. This contract is binding until Mr. Kittu Phuathavornskul, and others involved, hold less than 10 percent of the Company Group's paid-up capital and until none of them serve as the Company Group's executive or director, as defined in the Notification of the Securities and Exchange Commission, no. 17/2008.

# NATURE OF THE BUSINESS

## 1. Nature of Products and Services

NCL International Logistics PCL Subsidiary (Company Group's) a logistics provider whose services include planning, management, and providing solutions for customers to ensure the shortest time and lowest cost of the freight forwarding process from the origin to the destination. The Company Group's revenue structure, classified by services, as shown in the Company Group's consolidated and separate financial statements is as follows:

| Description  | 2012         |       | 2013 <sup>(1)</sup> |        | 2014         |       |
|--|--------------|-------|---------------------|--------|--------------|-------|
|  | Million baht | %     | Million baht        | %      | Million baht | %     |
| Revenues from services                                       |              |       |                     |        |              |       |
| 1. International freight transport                           |              |       |                     |        |              |       |
| 1.1. Sea freight   | 618.87       | 84.87 | 798.09              | 85.27  | 776.96       | 84.20 |
| 1.2. Air freight   | 44.89        | 6.16  | 12.21               | 1.30   | 13.22        | 1.44  |
| 1.3. Other services  | 2.36         | 0.32  | 1.07                | 0.11   | -            | -     |
| Total revenues from international freight transport services | 666.12       | 91.35 | 811.38              | 86.69  | 790.18       | 85.64 |
| 2. Domestic freight transport by trucks                      | 61.44        | 8.44  | 117.87              | 12.59  | 125.24       | 13.57 |
| Total revenues from the services                             | 727.56       | 99.78 | 929.25              | 99.29  | 915.42       | 99.21 |
| <sup>2)</sup> Other revenues                                 | 1.67         | 0.22  | 6.66                | 0.71   | 7.29         | 0.79  |
| Total revenues   | 729.23       | 100   | 935.91              | 100.00 | 922.71       | 100   |

Remark 1) Because of since company group have restructure, in 2013 company group is NCL International Logistics Co.,Ltd. only

Remark 2) Other revenues include profit (loss) from the exchange rates, interest, rental, etc.

The nature of services rendered by the Company is divided into two major groups: international freight transport and domestic freight transport. The details of the two individual service groups are as follows:

- 1) **International transport management services** – The services deal with managing the flow of goods from the loading point to export from Thailand to destinations in over 180 countries, covering all the major trade routes across the world, as well as managing the flow of goods transported from other countries to the unloading point in Thailand. The Company renders both sea and air freight services. The Company has no freighters; however, to serve its customers it can arrange to use them as well as containers from freight operators, i.e. shipping lines or airlines. Furthermore, the Company coordinates its services with its trade partners in different countries to manage the flow of goods from ports or airports in these countries to its local destinations. Income earned from the services constitutes the Company's major revenue. In 2013 and 2014, the Company's revenue from international freight transport equated to 811.38 million baht and 790.18 million, respectively, which represented 86.69 and 85.64 percent of the overall revenue, respectively.

The Company's international freight transport services can be divided according to the following transport modes:

- 1.1) International sea freight transport: Currently, the Company renders sea freight transport services across five continents, namely Europe, America, Asia, Australia, and Africa, which cover main ports of major trade areas in over 180 countries. Sea freight transport can be divided into two types as follows:

- Full container load (FCL), which is suitable for customers with a large quantity of goods in hand, where it is

economical to rent a whole container solely for their goods without having to share the container with other customers. The Company Group's will find different sizes of containers according to the needs of the customer, provide shipping lines in line with the Customer's schedule and requirements, and serve as a customs broker and goods issuance agent.

- Less than container load (LCL), which is suitable for customers with fewer goods for transit, the quantity of which is not economical to warrant the renting of a whole container solely for their goods. The Company Group's will gather goods from individual customers and allocate loading space in the reserved container, and then it will calculate the space and place the goods suitably for their types and requirements of each customer. This is to ensure that each customer's goods are put in the same container safely and are delivered on time at the lowest cost. However, since the majority of the customers are operators rendering freight transport services as the Company Group's, they have the abilities to handle their own customs documentation on their own.

- 1.2) International air freight transport : This is a fast mode of transport, which takes a shorter time to transport goods to destinations compared to sea freight transport. However, as it bears a higher cost, it is suitable for transporting perishable or temperature-sensitive goods, such as fresh fruits and vegetables, goods with that are high value or need special care, e.g. gems and gold, as well as goods with a low weight and quantity that require fast delivery, e.g. documents and printed materials. The Company Group's finds an airline according to the customer's schedule and requirements and serves as a customs broker and a goods issuance agent. Currently, the Company Group's is able to provide air shipment services to over 180 countries.
- 1.3) Other services : The Company Group's provides services concerning customs formalities and relevant documentation, and serves as a goods issuance agent. The services require experts in customs formalities and regulations pertaining to importation and exportation so that the customers can comply with relevant laws in each country and receive or send goods on time. Furthermore, to offer the customers with a full range of services, in 2014, the Company Group's commenced to offer warehouse services in line with the customers' goods characteristics and customer requirements, as well as a warehouse inventory management system service. Presently, the Company Group's has one warehouse available for the services, which is Wyncoast Freezone Warehouse, located on Bang Na-Trat Road, KM 52, Tha Kham sub-district, Bang Pakong district, Chachoengsao.



**International Freight Transport and Containers**



**Log Freight**

Currently, the Company Group's has two offices providing international freight transport services, which are the Head Office in Bangkok and the Branch Office in Hat Yai district, Songkhla. In late 2014, the Company Group's invested in NCL Inter Logistic(s) Pte., Ltd. and Trans Offshore Logistics Pte., Ltd. its subsidiary and its associate company, respectively. Both companies provide international freight transport from Singapore to destinations in different regions, and their target groups are the Americas, Asia and Europe.

- 2). **Domestic transport services** : In the year 2011, the Company Group's started rendering domestic freight transport services by tractor heads and trailer trucks in order to (1) extend its range of services for its existing customers using the Company Group's international transport services and (2) to expand its business using its expertise in logistics services to serve customers that need freight forwarding in the country. Currently, the Company Group's has 50 tractor heads and 98 trailer trucks. The trailers trucks are available in both skeleton frame, which are used for carrying containers, and flatbed, which are for carrying containers or cargo directly. The Company Group's forwards goods en route from factories to loading points for exportation, from the loading points for importation into factories or other destinations in the country, and from origins to destinations in different countries, as required by customers. The Company Group's existing service points are as follows:

- **Service point in Surat Thani** : This service point is situated in Phunphin district, Surat Thani, which offers both short and long-distance transport service. The short-distance transport takes not over one day, which involves delivering goods from factories in Surat Thani to ports or railway stations within the same province or to ports in the southern region, such as the Phuket Port. The long-distance transport takes more than one day, which involves delivering goods from factories in Surat Thani to Bangkok or other provinces and sending goods from destination provinces or nearby provinces back to the southern provinces.
- **Service point in the Laem Chabang Port** : Located in Si Racha district, Chon Buri, this service point is currently offering short- and long-distance transport services. The short transport service deals with bringing empty containers to load goods from factories in the Laem Chabang area to deliver them to the Laem Chabang Port. The long-distance transport service deals with bringing empty containers to collect goods in the central and eastern provinces to send them back to the Laem Chabang Port.
- **Other service points** : Apart from the two existing service points, the Company Group's plans to open two more service points in 2015. One is in Songkhla province, which will provide freight transport services en route between the Laem Chabang Port and the Songkhla Port or Penang Port. The other one is in Udon Thani, which will provide freight transport services en route between the Laem Chabang Port and Udon Thani.



Tractor Heads and Trailer Trucks



GPS Tracking

## 2. Market and Competition

### 2.1 Competition Strategy

#### • **Personnel with expertise and commitment to services**

Providing international transport services requires an understanding about exportation- and importation-related regulations and laws of different countries. Because the regulations and laws vary to countries, the Company provides staff with expertise in international transport business to serve the customers. It has two licensed staff members that are customs specialists, who provide advisors for other staff in different departments to ensure the compliance with relevant regulations and laws. This makes the customers feel confident that the Company will comply with relevant regulations and laws, that it will receive or deliver goods on time, and reduce potential errors.

In addition to the personnel possessing expertise in relevant regulations and laws, the Company has staff members equipped with adequate experience in the international transport business who have worked for the Company for at least five years. Thus, they are able to give advice based upon their real work experience, such as advice on the reservation of sea freight during low export volumes or proper placement of goods from different customers in the same container to optimize the space being used to reduce transport costs of the customers.

In addition to supporting and developing personnel to equip them with expertise in their responsibilities, the Company aims to instill work values in them – having commitment and integrity to serve the customers. The Company believes that the work values approach is a key factor that enables it to serve customers efficiently and to build good relationships with them.

#### • **Development of service quality**

Being aware of the importance of logistics management because the logistics cost is the customers' major cost, the Company is committed to continuous optimization of the service process. In terms of international transport services, the Company has developed the Freight Log system, an IT system that links to the customer database to manage documents required for the importation and exportation within the shortest time. This allows the Company to prepare the bill of lading and delivery order, which are important documents required for goods issuance, within one day. In addition, the Company's staff can check the status of documentation of the client via the intranet, which connects to the central network, which allows them to render services for the customers without restrictions related to workplace.

As for domestic transport services, the Company has utilized a global positioning system (GPS) for tractor heads in order to track their location and speed in real time. This enables the Company to plan transport routes and track the delivery status for the customers.

#### • **Full range of services**

The Company is committed to serving as a total logistics provider. Its services include planning and providing transport methods that are suitable for the customers' goods and requirements and comply with laws and regulations in different countries; sourcing and booking sea or ship freight at the lowest cost; loading goods in containers safely with optimized use of space; managing customs clearance and relevant documents to ensure that the Customers will send or receive goods on time; and following up and coordinating with overseas business partners for goods transport and distribution to destinations in different countries. Its trade partners are in more than 180 countries worldwide.

#### • **Creating business partners**

The Company's continual development of its service system and its 18-year-long business has resulted in the Company being trusted by other local small-scale transport operators to serve their customers. Small-scale operators with a limited range of services can offer a more comprehensive range of services to their own customers by using the Company's services. As a result, the Company is considered to be the center of consolidation for small-scale entrepreneurs. For the Company, these small-scale operators are regarded as its business partners that refer business activities from retail customers across the country to the Company.

The Company is also seeking business partners who are logistics providers in different countries to serve as its agents that can coordinate the services in different countries. Currently, the Company has 80 business partners in 30 countries, which allows the Company to serve clients from Thailand to destinations in more than 180 countries worldwide. Moreover, the Company's business partners share information about market opportunities for target customers to allow for the expansion of the customer base. The Company can also expand its customer base by coordinating services for its business partners' clients residing in Thailand.

#### • **Potential for cost management**

Since the start of its business, the Company has been able to build its local and foreign trade partners' confidence in its services, which has resulted in the Company continually growing and expanding its customer base. The Company's consistent transport volume helps it to negotiate with its trade partners, such as shipping lines and airlines, about booking schedules for the delivery of freight on ships or planes as required by the customers. Also, this allows the Company to negotiate about the management of freight charges, which is the major cost of its services. Furthermore, having business partners in various countries allows the Company to share information about cost management for services in different countries to maximize its benefits.



## 2.2 Industry Landscape and Competition

Overall, the international transport industry in 2014 remained stable, although there was a slowdown during the second quarter and the third quarter of 2014 due to political unrest in Thailand. This resulted in a reduction in agricultural exports, and prices of para rubber fell during this period. However, the industry improved during the fourth quarter of 2014.

### Logistics business outlook and trends

Logistics business in Thailand has grown continuously, especially since the Office of the National Economic and Social Development Board formulated the strategies to develop a logistics system in Thailand for the first time in 2005. Furthermore, it is expected to grow continually in the future as a result of the following domestic and international supporting factors.

- The Government has placed an emphasis on the development and promotion of logistics. It has continually formulated the "Thailand's Logistics Development Strategic Plan." In its latest version, the Plan comprises three main tasks: (1) Supply chain enhancement, (2) Trade facilitation enhancement, and (3) Capacity building and policy driving factors. The Plan aims to enhance the country's competitiveness and achieve the goal of becoming the logistics hub for the ASEAN countries.
- The business sector's expansion of production bases and distribution centers to different regions, as well as urbanization and promotion of tourism in different regions have boosted investment, thus resulting in a higher demand for logistics services.
- The business sector attaches greater importance to logistics, which is witnessed from the fact that the Country's percentage of logistics cost to GDP dropped from 17 percent in 2007 to 14.30 percent in 2013. This provides an opportunity for logistics providers to offer efficient logistics services to operators to lower their costs.
- Thailand has strength due to its location – it is situated in the center of the region and has long coastlines. Its borders connect to four neighboring countries, namely Myanmar, Laos, Cambodia and Malaysia. Thirty provinces are adjacent to these neighboring countries, not to mention its ability to further connect to surrounding countries, e.g. Vietnam and southern China. This has led to a significant increase in the scope of logistics activities of Thailand.
- The center of trade activities is tending to shift from the western world to the Greater Mekong Sub-region, the People's Republic of China, and other Asian countries as a result of an increasingly free trade and a higher purchasing power of people. This provides an opportunity for Thailand to expand trade and investment into new trade zones. In addition, due to Thailand's strength in its location, it will increasingly benefit from the movement of goods between countries within the region.
- Liberalization of trade, investment and services under the AEC framework in 2015 will substantially boost demand for the exchanging of goods and resources within the ASEAN countries. The leniency of rules and regulations pertaining to cross-border transport under the AEC framework will be a factor that encourages the growth in logistics activities.

**Competition is divided into international transport services and domestic transport services, both of which are described below.**

#### International transport services

According to the membership record of the Customs Broker and Transport Association of Thailand, the number of other Thai operators in the logistics service sector that do similar businesses as the Company Group's was 1,099, 875 of which are in the central region, 58 in the eastern region, 59 in the northern region, 30 in the northeastern region, and 86 in the southern region. Most of them are small-scale operators that render less-than-container load (LCL) transport or only a few services. Rather than being competitors, these operators are the Company Group's trade partners that refer business activities from customers across the country to the Company Group's. The number of large-scale operators in Thailand with similar target customers to the Company Group's was approximately 25, 15 of which are Thai operators and the other 10 are foreign ones and subsidiaries. However, the management has estimated that competition among Thai operators will not be very intense because the logistics market is huge and tends to grow continuously. Therefore, operators do not only compete in offering services to customers, but also exchange information or cooperate with one another in order to serve their customers.

Concerning competition with foreign competitors, the Company Group's management has assessed that it will be fiercer

in the wake of the liberalization of logistics services under the ASEAN framework. The country's goal towards becoming the regional logistics hub is a factor that draws more foreign operators into the competition. Since 2013, Thailand has adopted a policy to relax its rules and regulations, e.g. increasing the number of shares that foreigners are allowed to hold in logistics companies, up to 70 percent. However, the Company Group's management believes that Thai operators are at an advantage in terms of their expertise in domestic transport systems and infrastructure, which are important factors for maximizing the efficiency of logistics costs. If foreign operators wish to take shares in Thailand's logistics market, they should be joint investors or trade partners with Thai operators in order to develop their service network in foreign countries.

With diverse services and staff with expertise who are ready to provide customers and partners with the best options, the Company Group's is confident about maintaining its leadership in international transport services. As for the ratio of import/export container volume handled by the Company Group's to the total volume at the Bangkok Port and the Laem Chabang Port, the Company Group's market shares in international sea freight services are as follows:

UNIT : TEU

| Details   | 2012      | 2013      | 2014      |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Total import/export containers at ports <sup>1)</sup>       | 7,323,883 | 7,421,194 | 8,119,274 |
| Total import/export containers by the Company <sup>2)</sup> | 19,681    | 27,929    | 32,091    |
| Market share (percent)                                      | 0.27      | 0.38      | 0.39      |

Sources: 1) Marine Department 2) The Company

#### Domestic transport services

In the domestic transport business, there are many operators, most of which are small-scale operators. According to the Department of Land Transport, as per July 31, 2014, the number of truck transport service providers across Thailand was 17,409 – 5,041 were in the central region, 2,081 in the eastern region, 4,776 in the northeastern region, 2,551 in the northern region, 1,882 in the western region, and 1,078 in the southern region.

Presently, the Company has 50 truck heads and 98 trailer trucks. Its major customers and service point is in Surat Thani. The management has assessed that in the southern region, there are 7 or 8 large-scale operators which compete with the Company, and each of them owns 50-300 trucks. In the eastern part of the country, where the Company's service point is located in Chon Buri, the Management has assessed that there are many large-scale operators, each of with has over 100 trucks. However, the competitiveness in the transport business depends on the service quality and the ability to provide high-standard drivers. Hence, a huge fleet is not the determining factor for the procurement of services.

The Company's management has foreseen that the overall competition in tractor head transport business is not very fierce, but only periodical. At the same time, operators can become trade partners. Any operator whose workload exceeds its service capacity may subcontract the excess workload to other operators, as the Company does. Now, the Company has entered into partnership agreements with approximately 10 trade partners.

With the utilization of a GPS system for planning and controlling its service quality, alongside its care about continual development of driver standards through both training and incentives to drive safely and save fuel, the Company is confident that it will have adequate potential for business competition and expansion in the future.

In addition, the Company's advantage of being an international logistics provider enables it to provide full-cycle services encompassing international and local transport activities in a One-Stop-Service manner. Consequently, customers can receive a full variety of logistics services from the Company.

### 3. Service Sourcing

#### Service Sourcing and Sources

##### **International transport services**

In providing international freight services, the Company Group's must procure air or sea freight from transport operators to provide services to the customers and requested partners in foreign countries to coordinate the services. The sources of such services are as follows:

##### Sea or air freight

Sea or air freight charges are the Company Group's major international transport costs, which represent approximately 80-85 percent of its total international transport costs. The Company Group's mainly procures sea or air freight from domestic operators, which accounts for 70-75 percent of its total freight charge costs. The cost will be paid directly to the transport operator in Thai baht. Each year, the Company Group's procures sea and air freight from over 300 transport operators. Since the Company Group's consistently books freight on ships or airplanes, it is able to negotiate with service providers about determining freight charges 15-30 days in advance.

In the case that the Company Group's has to provide transport services in other countries, the Company Group's will ask its agent partners to handle the services. Thus, the freight cost for the overseas services provided by the agents will be paid in foreign currency. In such cases, its partner agents will bill the freight charge and fees for all services that the partner agents provide. The freight charges paid in foreign currency constitute about 20-25 percent of the Company Group's total freight charges.

##### Agents

As for services in foreign countries, such as shipping freight from ports in foreign countries to destinations in different countries, the Company Group's will contact agents that are its trade partners to help handle the services. The Company Group's agents are transport operators in foreign countries, who will coordinate transport services in the country where they oversee the service delivery and serve as service fee collectors for the Company Group's in the case a customer specifies that a service fee shall be borne by a recipient residing overseas. Currently, the Company Group's has entered into business agreements with about 80 agents, who are ready to serve customers in over 180 countries across the world. Payment of freight charges and service fees of these agents will be made in foreign currency.

##### **Domestic transport business**

As for transport services in Thailand, the Company Group's has 50 tractor heads and 98 trailer trucks. The major cost of the transport services is fuel, which accounts for 30-35 percent of the total domestic transport service costs. This is followed by the transport cost, which involves the cost of sub-contracting other tractor heads-trailer truck operators, which represents 10-30 percent of the total domestic transport service costs; and the cost of salaries and allowances for drivers, which accounts for 15-35 percent of the total domestic transport service costs.

The Company Group's vehicle and service costs stem from the following:

##### Tractor heads and trailer trucks

The Company Group's sourced its tractor heads and trailer trucks by purchasing directly from truck manufacturers, e.g. Tri Petch Isuzu Leasing Co., Ltd. and Dayun Automobile (Thailand) Co., Ltd. In the case of pre-owned vehicles, the Company Group's examines their conditions and service life prior to purchasing them. All the tractor heads of the Company Group's have first-class insurance and goods insurance, with the sum insured that is higher than potential damage.

##### Fuel

In June 2014, the Company Group's ceased purchasing diesel to store at the Company Group's service points and switched to the "Fill & Go" system with a large oil operator. The system requires that the Company Group's tractor heads refill their tank at specified diesel stations. This enables the Company Group's to control and check diesel refilling of its respective tractor heads. As for management of risks from the fluctuation of the prices of diesel, the main fuel, the Company Group's set the service charges under a sliding scale, whereby the service charges vary according to fuel prices. However, because the prices of diesel are regulated by the Ministry of Energy, its price volatility is relatively low. In 2014, the price of diesel stayed consistently at 29 -30 baht per liter.

#### Subcontractors for tractor heads and trailer trucks

The costs associated with subcontracting tractor head and trailer truck operators arise when the Company Group's vehicles are not sufficient for the customers' demand, or when it is not cost-effective for the Company Group's to operate on its own. In such cases, the Company Group's will subcontract the work to its trade partners. Currently, the Company Group's has approximately 10 trade partners that have signed a written agreement.

Because the Company Group's has diverse trade partners, the cost of services for an individual partner in each year did not exceed 30 percent of the Company Group's total service costs. In 2013, the cost of services that the Company Group's received from one ship transport provider exceeded 10 percent of the total service cost, accounting for 10.70 percent of the total service cost. During the first six months of 2014, the cost of services the Company Group's used from a single partner did not exceed 10 percent of the Company Group's total service cost.

## **4. Environmental Impacts**

In operating its international transport management business, the Company Group's does not have any processes that have adverse environmental impacts. Its domestic transport business with tractor heads and trailer trucks is regulated by the land transport law. This law states that vehicles that require registration plate renewal and tax payment must be inspected by a government authority or an authorized motor vehicle inspection station to receive a certificate, which is a document used for registration, or registration plate renewal and tax payment. The inspection involves testing wheels, lighting systems, noise levels, general operating conditions, the engine system, and pollution from exhaust, including black smoke and the amount of carbon monoxide, hydrocarbon, nitrate oxide and particulates. All Company Group's vehicles have passed the inspection and their license plates are renewed as scheduled every year.

## **5. Undelivered Tasks**

-None -

## 1. Risks from Fluctuation in Exchange Rates

To serve customers in foreign countries, the Company Group's has partners that are freight forwarders in different countries. These partners act as the Company Group's agents that coordinate service work in foreign countries, receive service fees from customers in destination countries, and pay for service costs incurred in foreign countries, e.g. vessel freight charge, air freight charge, transportation charge, or paperwork charge for protocol in foreign countries. Therefore, the Company Group's revenue and expenses are denominated in foreign currencies from countries where the services are rendered. In 2013 and 2014, the Company Group's revenue in foreign currencies was 247.52 million baht which represented 27.04 percent respectively. The Company Group's service costs in foreign currencies were equal to 133.75 million baht which represented 17.75 percent respectively.

Consequently, the Company Group's takes risks from the fluctuation in foreign exchange rates. High fluctuations in the exchange rates between Thai baht and foreign currencies will significantly impact the Company Group's revenue and profit margins denominated in Thai baht. This can result in the Company Group's gain or loss in the case when there is a great difference between the exchange rate on the date when the account is recorded and the exchange rate on the date of an exchange into Thai baht. The Company Group's revenue and costs relating to services in foreign countries are mostly in U.S. dollars, which represent approximately 99 percent of the Company Group's revenue and costs of services in foreign countries.

In order to reduce the risks from fluctuations in exchange rates, the Company Group's management has closely monitored the changes in exchange rates to assess their situations and trends, and has diminished the risks from the fluctuations by opening a foreign currency deposit account (FCD). Furthermore, the Company Group's has launched a policy to reduce such risks by entering into forward contracts, which are entered into at the discretion of the management and conform to the policy approved by the Board of Directors, no. 2/2014, dated June 30, 2014. The Company Group's cap in the forward contracts with financial institutions is 500,000 U.S. dollars.

The Company Group's has no policy concerning speculation about the exchange rates.

## 2. Risks from Personnel Dependency

An international freight forwarding business requires an understanding about regulations on exportation or importation and laws in different countries, as well as an understanding about forms and conditions concerning the proper protocols for international payment. This is to ensure that the customers will be able to comply with relevant regulations and deliver or receive goods on time. As for a domestic freight forwarding business, it requires drivers who possess specialized skills and are able to comply with the Company Group's regulations. Accordingly, the Company Group's is vulnerable to personnel shortages if it expands its business or fails to find replacements for resigning personnel immediately.

Recognizing the importance of its personnel, the Company Group's has focused on personnel development and incentives. The Company Group's has formulated a plan for job advancement for its employees and provided them with reasonable compensation according to their expertise. Thus, the turnover in major departments is low, and the average working years of employees in the Department of Freight Forwarding (FF) and the Department of Non-vessel Operating Common Carrier (NVOCC) is at least five years, and the average working years of the management is at least 20 years.

Also, the Company Group's has introduced IT systems into its business. For example, the IT systems include Log Freight, which is a system that links clients' databases for managing documents required for customs protocol and importation and exportation, as well as the Global Positioning System (GPS), which tracks the status of freight deliveries by tractor heads and trailer trucks. These systems are utilized in order to facilitate its personnel in terms of customer services and reduce the number of personnel required for different processes within the Company Group's.

### 3. Risks from Major Client Dependency

The Company Group's clients are distributed throughout different sectors, including the agricultural, industrial, and logistics sectors. Thus, the Company Group's does not depend on particular clients for more than 30 percent of its revenue from services rendered in 2014.

As for its revenue classified by business sectors, in 2013 and 2014, there was only one customer that received its services representing over 30 percent of its domestic freight forwarding-related revenue. The revenue amounted to 42.04 million baht and 40.62 million baht, representing 35.66 percent and 32.43 percent of domestic freight forwarding-related revenue in 2013 and 2014, respectively. Accordingly, the Company Group's takes risks from relying on this major client for its domestic freight forwarding business.

The Company Group's major client for its domestic freight forwarding business is its regular customer, with whom it has contacted for five years consecutively and a constant good relationship. The Company Group's efficient improvement of its service quality and a comprehensive range of services have resulted in this major client's increasing use of its logistics management services. Thus, the Company Group's believes that it will continue to gain trust from this client. However, the Company Group's has a policy to reduce risks from dependency on particular customers – the policy to expand to new customers to distribute the Company Group's customer base and create more business opportunities for the Company Group's services.

### 4. Risk of Changes in Business Regulations

As the Company Group's runs an international freight forwarding business, which involves regulations applicable to exporting or importing and laws in different countries, it will face risks if it fails to comply with any changes in regulations. Such non-compliance could result in its failure to handle deliveries as demanded by customers and potential financial damage from fines.

However, the Company Group's has prepared its personnel with expertise in international freight forwarding to serve its customers and to offer advice to employees working in different departments. The Company Group's has assigned personnel to study relevant information about, and monitor, the enforcement of trade regulations and measures of different countries; follow relevant news; contact government agencies; and gather information from operators that are the Company Group's partners in foreign countries. This information will be delivered to relevant departments in the Company Group's to ensure their compliance with customs-related regulations and laws. The departments will receive relevant information continuously and adequately so that they can give proper advice to clients to ensure the client's compliance with regulations. In the past, the Company Group's has never been sued or received a damage claim for non-compliance with such laws or regulations.

### 5. Risks from the ASEAN Economic Community (AEC)

In 2015, the AEC will start. The logistics sector allows other ASEAN member countries to own shares in businesses in this sector for at least 70 percent, beginning in 2013. Therefore, the Company Group's takes risks from a growing number of new logistics operators, especially foreign companies with more preparedness with respect to capital, more sophisticated technology, and a more comprehensive range of services. This may result in fierce competition and may result in the Company Group's losing some revenue.

Despite leading to the entry of new entrepreneurs in the logistics sector, the AEC will result in a demand for the exchange of goods and resources, which will allow logistics activities in Thailand to grow substantially (See more details in Section 2.2.4: Industrial Conditions and Competition). Therefore, this is an opportunity for entrepreneurs with preparedness to serve the growing demand for logistics.

Due to the Company Group's continual improvement of service quality by introducing IT systems, e.g. Log Freight and the GPS expansion of service ranges to meet customer demand, and the vision of the management to seek partners in different countries to create a service network to allow the linkage of services across continents, the Company Group's believes that it will be able to maintain its competitiveness despite fierce competition in the future.

## 6. Risks from Major Shareholders' Influence on Administration Policies

Subsequent to the public offering of ordinary shares on the Stock Exchange of Thailand, the Company Group's major shareholder, the Phuathavornskul Family, owns shares representing 59.05 percent of the total number of shares sold by the Company Group's Mr. Kittu Phuathavornskul serves as the Company Group's Group Chief Executive Officer (CEO) and Director and is the authorized signatory. This major shareholder has the authority to manage and control votes for almost all major resolutions, including the appointment of directors or other resolutions that need a majority of votes at the shareholders' meeting. An exception is resolutions concerning legal matters or the Company Group's regulations that need three-fourths of the votes of the total number of shares that attend the meeting and have the right to vote, e.g. capital increases and decreases. Accordingly, other shareholders that attend the meeting and have the right to vote are not able to gather enough votes to check and balance the major shareholder's administration.

Nonetheless, the Company Group's management structure is composed of a total of five committees, namely the Board of Directors, Executive Committee, Audit Committee, Risk Management Committee, and Nomination and Remuneration Committee. Because the roles of the respective committees are clearly delineated, the Company Group's work systems are equipped with a good standard and are easy to audit. Also, the structure of the Board of Directors consists of four independent directors out of nine directors. As for the Audit Committee, it comprises three independent directors, each of whom has expertise. As such, they are able to audit the Company Group's performance with greater transparency and balance the power with regard to presenting matters for consideration in the shareholders' meetings to some extent. Furthermore, the Company Group's has a regulation to handle the case of transactions related to Directors, the major shareholder or people authorized to control the business, as well as people that may have a conflict of interest. This regulation states that these people shall have no authority to approve the transactions, which can reduce potential risks.

## 7. Risks from a Decline in Share Prices due to the Major Shareholder's Share Selling

On September 27, 2012, K-SME Co., Ltd. (K-SME), a joint venture company, entered into an agreement to purchase 1,500,000 ordinary shares of the Company Group's at the rate of 40 baht per share (par value of 10 baht), which is equivalent to 60,000,000 shares at the rate of 1 baht per share (par value of 0.25 baht). This accounted for 14.29 percent of the Company Group's total number of shares after the public offering. This major shareholder agreed to forward 20,000,000 shares that they were holding, which accounted for 4.76 percent of the Company Group's total number of shares after the public offering, into the ordinary shares during the silent period for a period of six months from the date when the Company Group's shares were traded in the Market for Alternative Investment (MAI). A total of 40,000,000 shares, representing 9.53 percent of the Company Group's total number of shares after the public offering, could be sold when the Company Group's ordinary shares started to be traded in the MAI.

The rate of 1 baht per share at which K-SME purchased the ordinary shares issued by the Company Group's was lower than the rate of ordinary shares offered to the public, which was 1.80 baht per share, representing 44.44 percent. Therefore, the Company Group's has confronted risks from a decline in the prices of shares traded in the MAI. In this case, this major shareholder sold 40,000,000 shares, representing 9.53 percent of the Company Group's total number of shares after the public offering, to make a profit when the Company Group's shares started to be traded in the MAI and sold 20,000,000 shares, representing 4.76 percent of the Company Group's total number of shares after the public offering, after the end of the silent period.

## FUTURE PROJECTS

### Expansion of the domestic transport business

The Company Group's has a plan to expand its domestic truck transport business in 2015 by opening two more service points, which are:

- The service point in Songkhla, to provide freight transport services en route between the Laem Chabang Port and the Songkhla Port or the Penang Port.
- The service point in Udon Thani, to provide freight transport services en route between the Laem Chabang Port and Udon Thani.

These projects aim to accommodate the growth of the Company Group's existing customers and to get ready for the volume of freight shipped via Thailand following the ASEAN Economic Community (AEC).

### Investment

The Company Group's initial estimates for the investment in the two new service points, the tractor heads and trailer trucks are as follows:

| Item          | Quantity | Timeframe   | Investment                  |
|---------------|----------|-------------|-----------------------------|
| Tractor head  | 50-80    | Within 2015 | 125-200 million baht        |
| Trailer truck | 50-100   | Within 2015 | 35-70 million baht          |
| <b>Total</b>  |          |             | <b>160-270 million baht</b> |

The Company Group's will use part of the fund from capital mobilization in the stock exchange for investment in the domestic transport business expansion, with a plan to seek loans from financial institutions in the case of insufficient financing.

### Expansion of the international freight-forwarding business

The Company Group's has plans to expand its international shipments by sea from Thailand to other ASEAN countries. It is going to lease ships under short-term lease contracts and manage freight-forwarding from origins to destinations. Its first project is forwarding freight en route from the port in Ranong, Thailand to the port in Rangoon, Myanmar. This new route is shorter than existing routes for shipment between these two countries, which will result in the transit period being shorter compared to the current routes.

### Expansion of Offices and International Transport Service Points

The Company Group's head office is situated at 56/9-10, Soi Taksin 12/1, Somdet Phrachao Taksin Road, Bukkalo sub-district, Thonburi district, Bangkok. Serving as the main office for the international transport business group and supporting units, this 5-floor commercial building with approximate utility space of 1,033 square meters, was fully occupied. Thus, at the Board of Directors' Meeting no. 5/2014 on September 15, 2014, the Board approved the purchase of land and a 7-floor office building located at 56/15, Soi Tak Sin 12/1, Somdet Phrachao Taksin Road, Bukkalo sub-district, Thonburi district, Bangkok. With approximate utility space of 1,164 square meters, the said land and building is worth 60.00 million baht. The acquisition of the property will accommodate the Company Group's growth and business expansion in the future. The source of funds for this investment is the Company Group's cash flow. The price of the land and building is higher than that appraised by an independent appraiser, who valued the property at 57.90 million baht. However, the Board justified its decision by the fact that its location, which is in the vicinity of the existing building, would allow staff in the existing and new offices to contact one another quickly, conveniently and flexibly. In addition, this new building is



equipped with parking space, which gives visiting customers more convenience. Accordingly, the Board resolved to approve the purchase of this land and building at the price of 60.00 million baht from an unrelated third party.

The ownership of the said land and building was transferred to the Company Group's on September 19, 2014. The initial estimate for the investment in the refurbishment is a maximum of 10.00 million baht. Thus, the value of the total investment in this property is estimated to be 70.00 million baht, and the building is expected to be used by the third quarter of 2015.

## GENERAL INFORMATION

### Company Profile

|                     |   |  |
|---------------------|---|--|
| Company Name        | : | NCL International Logistics Public Company Limited   |
| Registration No     | : | 0107556000434  |
| Type of Business    | : | Logistics provider   |
| Registered Capital  | : | 105,000,000.00 Baht Paid-up Capital 105,000,000.00 Baht  |
| No. of common stock | : | 420,000,000 shares at par value 0.25 Baht  |
| Listed Date         | : | 11 November 2014   |
| Fiscal Year         | : | 1 January – 31 December  |
| Website             | : | <a href="http://www.nclthailand.com">www.nclthailand.com</a>   |
| e-mail address      | : | <a href="mailto:info@nclthailand.com">info@nclthailand.com</a>   |
| Head Office         | : | 56/9-10 Soi Taksin 12/1, Taksin Road, Bukkalo, Thonburi Bangkok  |
| Telephone           | : | 02-473-7351  |
| Facsimile           | : | 02-473-7374  |
| References          |   |  |
| 1. Auditor          | : | SP Audit Co., Ltd. 503/21 K.S.L.Tower, 12 floor Sriyuththaya road Ratchatavee Bangkok 10400                                      |
| Telephone           | : | 02-642-6172-4  |
| Facsimile           | : | 02-642-6253  |
| 2. Legal Advisor 1  | : | Charin and associate Co., Ltd. 16 floor , 1611 Wittayu road Lumphenee Pathumwan Bangkok 10330                                    |
| Telephone           | : | 02-108-2344  |
| 3. Legal Advisor 2  | : | Thanasap Regal 143/2 Baromrathchonnane Road Arunamarin Bangkok noi Bangkok 10700   |
| Telephone           | : | 02-434-3132  |
| Facsimile           | : | 02-434-3133  |
| 4. Registrar        | : | Thailand Securities Depository Co., Ltd. 62 the Stock Exchange of Thailand Building, Rachadapisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110 |
| Telephone           | : | 0-2229-2800  |
| Facsimile           | : | 0-2359-1259  |

# SECURITIES AND SHAREHOLDERS

## 1. Paid-up Registered Capital

As of December 31, 2014, the Company's paid-up registered capital was valued at 105 million baht, which equates to 420 million ordinary shares with a par value of 0.25 baht per share.

## 2. Shareholders

The Company's ten major shareholders, as of November 6, 2014, are as follows

| No.          | Shareholders                    | Number of shares   | Percentage   |
|--------------|---------------------------------|--------------------|--------------|
| 1.           | Phuathavornskul Family          |                    |              |
|              | • Mr. Kitti Phuathavornskul     | 173,000,000        | 41.19        |
|              | • Ms. Pinruck Prasitsirikul     | 40,000,000         | 9.53         |
|              | • Mr. Wisit Prasitsirikul       | 20,000,000         | 4.76         |
|              | • Mrs. Oranuch Kiatkajornsuk    | 15,000,000         | 3.57         |
| <b>Total</b> |                                 | <b>248,000,000</b> | <b>59.05</b> |
| 2.           | K-SME Venture Capital Co., Ltd. | 60,000,000         | 14.29        |
| 3.           | Mr. Suksan Kittipattarapong     | 5,000,000          | 1.19         |
| 4.           | Mr. Aummarit Klomjitjaroen      | 5,000,000          | 1.19         |
| 5.           | Ms. Natirat Sangngam            | 4,000,000          | 0.95         |
| 6.           | Mr. Wantenan Techamorakot       | 4,000,000          | 0.95         |
| 7.           | Ms. Porntip Saelim              | 4,000,000          | 0.95         |

## 3. Dividend Payment Policy

The Company's dividend payment policy is to pay at least 50 percent of its net profit after the deduction of all reserves. Dividend payments must not adversely affect the Company's operations, financial position, liquidity, business expansion, necessity, future suitability, or other factors relevant to the Company's administration, as determined by the Board of Directors deems, and must yield maximum benefits to the shareholders.

The subsidiaries will consider paying dividends based on the net profit after the deduction of the corporate income tax each year. However, this will depend on the investment plan and other suitability considerations. The subsidiaries may pay interim dividends to their shareholders from time to time.

The Board of Directors' resolution regarding dividend payments must be proposed at the shareholders' meeting for approval. However, the Board of Directors has the authority to approve interim dividend payments, upon determining that the Company has sufficient profits to do so without posing any impact on its business operations. Said approval shall be reported at the subsequent shareholders' meeting.

# Management Structure

## 1. Board of Directors

The Company's management structure is comprised of a board and four committees, namely the Board of Directors, Executive Committee, the Audit Committee, the Risk Management Committee, and the Nomination and Remuneration Committee.

The Company's Board of Directors and management are composed of qualified people whose qualifications meet the regulations of the Stock Exchange of Thailand and the Office of the Securities and Exchange Commission. They have performed their duties with integrity and have protected the shareholders' interest. Furthermore, they have operated within the framework of accepted business ethics, have taken into account all stakeholders' interests, and have provided a trustworthy accounting system, financial reports and account reviews.

As of December 31, 2014, the Company's Board of Directors was composed of the following nine people.

| Name                           | Position  |
|--------------------------------|---|
| 1. Mr. Korn Dabbaransi         | Director/Independent Director/ Chairman of the Board of Directors   |
| 2. Mr. Phongphan Khongkamnoed  | Director/Independent Director/Chairman of the Audit Committee/Chairman of the Risk Management Committee/Member of the Nomination and Remuneration Committee |
| 3. Mr. Somchai Chanpattanakorn | Director/Independent Director/Member of the Audit Committee/Member of the Risk Management Committee/Chairman of the Nomination and Remuneration Committee   |
| 4. Ms. Kanokporn Yongchaiyudt  | Director/Independent Director/Member of the Audit Committee/Member of the Risk Management Committee/Member of the Nomination and Remuneration Committee     |
| 5. Mr. Kitti Phuathavornskul   | Director/CEO/Chairman of the Executive Committee/Member of the Risk Management Committee  |
| 6. Mr. Suksan Kittipattarapong | Director/Deputy CEO/Member of the Executive Committee/Member of the Risk Management Committee   |
| 7. Mr. Wantenan Techamorakot   | Director/Deputy CEO/Member of the Executive Committee/Member of the Risk Management Committee   |
| 8. Ms. Natirat Sangngam        | Director/Deputy CEO/Member of the Executive Committee/Member of the Risk Management Committee/Member of the Nomination and Remuneration Committee           |
| 9. Ms. Pornip Saelim           | Director/Deputy CEO/Member of the Executive Committee/Member of the Risk Management Committee   |

Ms. Ratchani Laosakhonchai served as the Secretary of the Board of Directors and Company.

## Directors who were authorized to bind the company

The directors who were authorized to bind the Company included Mr. Kitti Phuathavornskul, Mr. Suksan Kittipattarapong, Mr. Wantenan Techamorakot, Ms. Natirat Sangngam, and Ms. Porntip Saelim. Two of them signed together and stamped the Company's seal.

Attendance at the Board of Directors' meetings in 2013 and 2014:

| Name   | Attendance at the Board of Directors' meetings |                    |
|--|--|--------------------|
|  | 2013   | 2014 <sup>3/</sup> |
| 1. Mr. Korn Dabbaransi                             | 10/10  | 8/8                |
| 2. Mr. Phongphan Khongkamnoed                      | 10/10  | 8/8                |
| 3. Mr. Somchai Chanpattanakorn                     | 10/10  | 8/8                |
| 4. Ms. Kanokporn Yongchaiyudt                      | 10/10  | 8/8                |
| 5. Mr. Kitti Phuathavornskul                       | 15/15  | 8/8                |
| 6. Mr. Suksan Kittipattarapong                     | 13/15  | 8/8                |
| 7. Mr. Wantenan Techamorakot                       | 15/15  | 8/8                |
| 8. Ms. Natirat Sangngam                            | 15/15  | 8/8                |
| 9. Mr. Kraisorn Chongcharoenpornasuk <sup>1/</sup> | 14/15  | 3/3                |
| 10. Ms. Porntip Saelim <sup>2/</sup>               | 0/0  | 3/3                |

Remarks:

1/ Mr. Kraisorn Chongcharoenpornasuk resigned from the position of the Company's Chairman on July 31, 2014.

2/ Ms. Porntip Saelim was appointed to serve as the Company's director at the Board of Directors' meeting, no. 4/2014, on August 13, 2014.

3/ In 2014, there were a total of eight Board of Directors' meetings – six were held with the Committee's meetings, and two were held as part of business visits for the registration in the Stock Exchange of Thailand.

## 2. Audit Committee

The Board of Directors appointed the Audit Committee to assist the Board of Directors in reviewing the quality and reliability of the accounting system, the audit system, the internal control system, and the financial report process.

As of December 31, 2014, the Audit Committee consisted of three people, as follows:

| Name  | Position                        | Attendance of the Audit Committee in 2014 <sup>2/</sup> |
|---|---------------------------------|---|
| 1. Mr. Phongphan Khongkamnoed               | Chairman of the Audit Committee | 9/9   |
| 2. Mr. Somchai Chanpattanakorn              | Member of the Audit Committee   | 9/9   |
| 3. Ms. Kanokporn Yongchaiyudt <sup>1/</sup> | Member of the Audit Committee   | 9/9   |

Ms. Ratchani Laosakhonchai served as the Secretary of the Audit Committee.

Remarks:

1/ The Audit Committee member was equipped with adequate expertise and experience in the review of financial statements.

2/ In 2014, there were a total of nine meetings of the Board of Directors – seven were held with the Audit Committee's meetings, and two were held as part of business visits for the registration in the Stock Exchange of Thailand.

## 3. The Risk Management Committee

As of December 31, 2014, the Risk Management Committee was composed of the following eight people:

| Name                           | Position                                  | Attendance of the Risk Management Committee in 2014 |
|--------------------------------|---|---|
| 1. Mr. Phongphan Khongkamnoed  | Chairman of the Risk Management Committee | 1/1   |
| 2. Mr. Somchai Chanpattanakorn | Member of the Risk Management Committee   | 1/1   |
| 3. Ms. Kanokporn Yongchaiyudt  | Member of the Risk Management Committee   | 1/1   |
| 4. Mr. Kittu Phuathavornskul   | Member of the Risk Management Committee   | 1/1   |
| 5. Mr. Suksan Kittipattarapong | Member of the Risk Management Committee   | 1/1   |
| 6. Mr. Wantenan Techamorakot   | Member of the Risk Management Committee   | 0/1   |
| 7. Ms. Natirat Sangngam        | Member of the Risk Management Committee   | 1/1   |
| 8. Ms. Pornpip Saelim          | Member of the Risk Management Committee   | 0/1   |

Ms. Ratchani Laosakhonchai served as the Secretary of the Risk Management Committee.

## 4. Nomination and Remuneration Committee

As of December 31, 2014, the Nomination and Remuneration Committee consisted of the following four people:

| Name                           | Position  | Attendance of the Nomination and Remuneration Committee in 2014 |
|--------------------------------|---|---|
| 1. Mr. Somchai Chanpattanakorn | Chairman of the Nomination and Remuneration Committee | 1/1   |
| 2. Mr. Phongphan Khongkamnoed  | Member of the Nomination and Remuneration Committee   | 1/1   |
| 3. Ms. Kanokporn Yongchaiyudt  | Member of the Nomination and Remuneration Committee   | 1/1   |
| 4. Ms. Natirat Sangngam        | Member of the Nomination and Remuneration Committee   | 1/1   |

Ms. Ratchani Laosakhonchai served as the Secretary of the Nomination and Remuneration Committee.

## 5. Executive Committee

As of December 31, 2014, the Executive Committee was composed of the following five people:

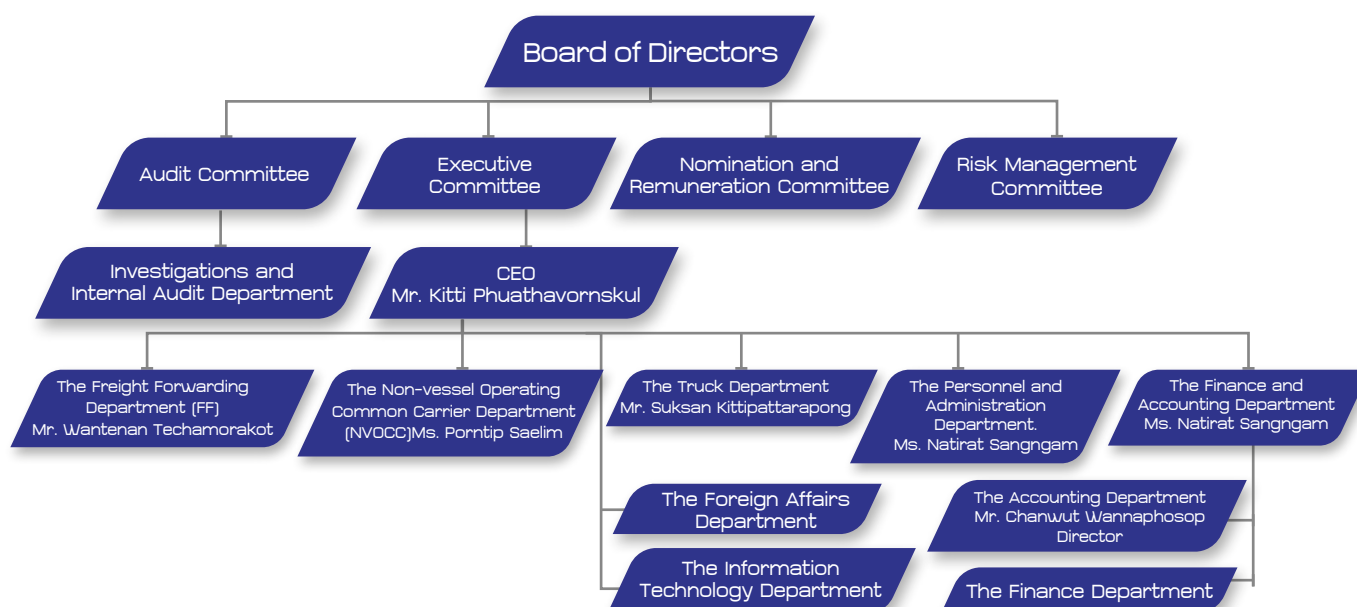
| Name                           | Position  | Attendance of the Executive Committee in 2014 |
|--------------------------------|---|---|
| 1. Mr. Kitti Phuathavornskul   | CEO   | 6/6   |
| 2. Mr. Suksan Kittipattarapong | Deputy CEO of the Truck Department  | 6/6   |
| 3. Mr. Wantenan Techamorakot   | Deputy CEO of the Freight Forwarding Department (FF)                      | 6/6   |
| 4. Ms. Natirat Sangngam        | Deputy CEO of the Finance and Accounting Department                       | 6/6   |
| 5. Ms. Pornip Saelim           | Deputy CEO of the Non-vessel Operating Common Carrier Department (NVOCC). | 6/6   |

## 6. Management

As of December 31, 2014, there were six people serving as the management.

| Name                           | Position   |
|--------------------------------|--|
| 1. Mr. Kittu Phuathavornskul   | CEO  |
| 2. Mr. Suksan Kittipattarapong | Deputy CEO of the Truck Department                                       |
| 3. Mr. Wantenan Techamorakot   | Deputy CEO of the Freight Forwarding Department (FF)                     |
| 4. Ms. Natirat Sangngam        | Deputy CEO of the Financial and Accounting Department                    |
| 5. Ms. Pornpip Saelim          | Deputy CEO of the Non-vessel Operating Common Carrier Department (NVOCC) |
| 6. Mr. Chanwut Wannaphosop     | Director of Finance and Accounting Department                            |

The Company's internal management structure, as of December 31, 2014:





## 7. Secretary

At the Board of Directors' meeting, no. 6/2014, on November 13, 2014, the Board of Directors resolved to designate Ms. Ratchani Laosakhonchai to act as the Company's secretary. Her qualifications are to company secretary.

## 8. Remuneration for the Board of Directors and the Management

### Financial remuneration

#### Board of Directors

The Company considered the formulation of the remuneration policy for the Board in a fair and reasonable manner by taking into account suitability and consistency with the Company's performance and the Board's duties and responsibilities.

At the General Meeting of Shareholders for the year 2014, on April 25, 2014, the rates of remuneration for the Board of Directors and the Audit Committee were determined as an allowance paid per each meeting, which are as follows:

| Position                           | Remuneration (baht/person/meeting) |
|------------------------------------|------------------------------------|
| Chairman of the Board of Directors | 50,000                             |
| Chairman of the Audit Committee    | 30,000                             |
| Member of the Audit Committee      | 20,000                             |
| Director                           | 20,000                             |

The Company did not pay remuneration to the other committees, i.e. the Executive Committee, the Risk Management Committee, or the Nomination and Remuneration Committee.

The remuneration paid for the directors and committee members for the year 2013 and 2014 was as follows:

| Name   | 2013                          |                                      | 2014                         |                                      | Reward (baht)  |
|--|-------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|----------------|
|  | Director <sup>1/</sup> (baht) | Audit Committee <sup>1/</sup> (baht) | Director <sup>1/</sup> (บาท) | Audit Committee <sup>1/</sup> (baht) |                |
| 1. Mr. Korn Dabbaransi <sup>2/</sup>           | 650,000                       |                                      | 400,000                      |                                      | 23,333         |
| 2. Mr. Phongphan Khongkamnoed <sup>3/</sup>    |                               | 290,000                              |                              | 270,000                              | 23,333         |
| 3. Mr. Somchai Chanpattanakorn                 |                               | 200,000                              |                              | 180,000                              | 23,333         |
| 4. Ms. Kanokporn Yongchaiyudt                  |                               | 200,000                              |                              | 180,000                              | 23,333         |
| 5. Mr. Kitti Phuathavornskul                   | 200,000                       |                                      | 160,000                      |                                      | 23,333         |
| 6. Mr. Suksan Kittipattarapong <sup>4/</sup>   | 180,000                       |                                      | 160,000                      |                                      | 23,333         |
| 7. Mr. Wantenan Techamorakot                   | 200,000                       |                                      | 160,000                      |                                      | 23,333         |
| 8. Ms. Natirat Sangngam                        | 200,000                       |                                      | 160,000                      |                                      | 23,333         |
| 9. Kraisorn Chongcharoenpornasuk <sup>5/</sup> | 200,000                       |                                      | 60,000                       |                                      | 23,333         |
| 10. Ms. Porntip Saelim <sup>6/</sup>           |                               |                                      | 60,000                       |                                      | 23,333         |
| <b>Total</b>                                   | <b>1,630,000</b>              | <b>690,000</b>                       | <b>1,160,000</b>             | <b>630,000</b>                       | <b>210,000</b> |

*Remarks:*

1/The remuneration rate for the Board of Directors and Audit Committee was defined at the Board of Directors' meeting, no. 5/2013, on February 4, 2013. They started receiving remuneration in February, 2013.

2/Mr. Korn Dabbaransi received meeting allowance at the Board of Directors' meetings and Shareholders' meetings.

3/Mr. Phongphan Khongkamnoed was appointed as the Chairman of the Audit Committee at the Board of Directors' meeting, no. 6/2013, on March 1, 2013. He started receiving remuneration as the Chairman of the Audit Committee in March 2013.

4/Mr. Suksan Kittipattarapong was absent at the Board of Directors' meeting, no. 8/2013, so he did not receive meeting allowance for this meeting.

5/ Mr. Kraisor Chongcharoenpornasuk resigned from the position of the Company's director on July 31, 2014.

6/ Ms. Porntip Saelim was appointed as the Company's director at the Board of Directors' meeting, no. 4/2014, on August 13, 2014.

Management

In 2014, the Company paid remuneration of 18.39 million baht to five management personnel, which is described as follows:

| Remuneration  | Remuneration (million baht/year) |       |
|---|----------------------------------|-------|
|   | 2013                             | 2014  |
| Number of management personnel  | 5                                | 5     |
| Financial remuneration  |                                  |       |
| • Salaries and bonuses  | 18.09                            | 17.42 |
| • Other remuneration, e.g. contributions to the Social Security Fund, contributions to the Provident Fund, and commissions. | 4.08                             | 0.97  |
| Non-financial remuneration  | None                             | None  |

## 9. Personnel

In 2014, the total number of staff (excluding the management) was 206 and the remuneration that the Company paid for staff was 59.65 million baht. The remuneration included salaries, bonuses, commissions, contributions to the Social Security Fund, contributions to the Provident Fund, etc. They are described as follows:

| Department   | Number of staff |
|--|-----------------|
| The Freight Forwarding Department (FF)   | 73              |
| The Non-vessel Operating Common Carrier (NVOCC)  | 44              |
| The Truck Department   | 38              |
| The Finance and Accounting Department, the Information Technology Department, and other departments. | 51              |
| <b>Total</b>   | <b>206</b>      |

## Provident Fund

The Company set up the Provident Fund on October 1, 2013 with Thailand Kasikorn Asset Management Co., Ltd., which aimed to boost the morale of its staff and to motivate them to work for the Company in the long run.

## Personnel Development Policy

The Company has a policy to develop personnel at all levels on a regular basis to enhance their expertise and the efficiency of their work. The Company has prepared a yearly plan for in-house and outsourced training to improve their working skills in accordance with their responsibilities, which will bring benefits to the overall development for the Company.

# CORPORATE GOVERNANCE

## 1. Corporate Governance Policy

The Board of Directors realizes the importance of the good corporate governance because we strongly believes that good corporate governance can help the company achieve our corporate commitment in becoming a leading efficient organization equipped with good corporate governance and management excellence. In addition, good corporate governance is also a critical success factor to the company's continuous business growth and stability which shall impact the confidence of shareholders, investors and all relevant parties as well as long-term business value of the company. The Board of Directors has established the Good Corporate Governance policy for the Company based on the 5 principles for good corporate governance issued by the Stock Exchange of Thailand as follows:-

### Chapter 1 : The Rights of Shareholders

The Company is aware of the importance of the rights of the shareholders and no action is taken to restrict or violate or deprive of the rights of the shareholders. Therefore, the Company should encourage shareholders to exercise their rights. Basic shareholder rights include the right to buy, sell, or transfer shares, share in the profit of the company, obtain relevant and adequate information on the company in a timely manner and on a regular basis, participate and vote in shareholder meetings to elect or remove members of the board, appoint the external auditor, and make decisions on any transactions that affects the company, such as dividend payment, amendments to the company's articles of association or bylaws, capital increases or decreases, or the approval of extraordinary transactions.

Apart from the aforementioned fundamental rights, the Company also operations in various matters to facilitate the exercise of shareholders' equities as follow:-

- (1). The Company shall deliver a meeting invitation letter together with support information specifying place, date, time relevant to meeting agenda not later than 7 days to the shareholders to study the information prior to the meeting date.
- (2). Chairman of the meeting shall inform the shareholders of rules of the meeting and voting procedures. All shareholders shall be treated equally in expressing their opinion and raising questions in the meeting. Directors and relevant management team members shall attend the shareholders' meeting to provide responses to any inquiry raised at the meeting. Time shall be allotted appropriately.
- (3). Providing convenient channel in receiving news for shareholders by posting news and details through Company website, especially shareholders' meeting invitation letter which should be post prior to the meeting date for shareholders to conveniently and have sufficient time to study information relating to the meeting. Hard copies of information relating to the shareholders' meeting is nonetheless delivered to shareholders.
- (4). Record the minutes of meetings with complete, accurate, timely, transparent and record down significant issues in the minutes of meeting for shareholders to review. Moreover, the Company shall present minutes of meeting on Company website for shareholders to consider as well as hand in the said minutes of meeting to The Stock Exchange of Thailand within 14 days commencing from that of shareholders' meeting.
- (5). If a shareholder cannot attend the meeting, the Company allows the shareholders to appoint an independent director or any person to attend on their behalf with the power of attorney in any form which has been sent by the Company together with the invitation letter.

## Chapter 2 : The Equitable Treatment of Shareholders

The Company has a policy to emphasize equal and fair treatment of the shareholders including those with management positions, non-executive shareholders, local shareholders and foreign shareholders, major shareholders or minority shareholders and to ensure that the shareholders be able to trust that the company's Board of Directors and management shall use their money to maximize the long-term benefits of all shareholders appropriately as the follow guidelines:-

- (1). Treat and provide convenience to shareholders equitably and shall not take any action that limit, violate or infringe the rights of shareholders.
- (2). Meeting of Shareholders shall consider and vote on the agenda without significant changes or adding agenda without prior notice to shareholders unnecessarily.
- (3). In the case that a shareholder cannot attend the meeting, the Company shall provide convenience and allow the shareholder to appoint at least 1 independent director or any other person to attend on their behalf with the power of attorney in any form which has been sent by the Company together with the invitation letter.
- (4). The Company stipulates the duty for Independent Director to take care of the minority shareholders as minority shareholders can give suggestions, and comments to Independent Director who shall consider action as appropriated in each case. The directors shall carry out to verify the facts and find out an appropriate corrective action. For suggestion essentially affecting stakeholders as a whole or the Company's business conduct, it shall be proposed to the shareholder meeting for its consideration of inclusion thereof as agenda therein.
- (5). The minority shareholders should be allowed to nominate candidates for directorships. Supporting information, candidates' qualifications and their consent, should be provided by the minority shareholders nominating the candidates.
- (6). The Company stipulates protection measures on insider trading of person related to Directors, Executive, employee, and person employed by the Company including spouse and children who are minors and related to the information. The Board also imposed penalty clause on disclosure of the Company's information or exploit the Company's information for personal gain and such regulations shall be declared and abided by the directors, executives, employees accordingly.
- (7). Educating directors and executives about the duty to report their securities holding to SEC pursuant to Section 59 of the Securities and Exchange Act B.E.2535. The Board shall regularly inform any information and regulations of the SEC and the Stock Exchange of Thailand to the Board of Directors and the executives upon it has been notified thereof from such agency.

## Chapter 3 : Role of Stakeholders

The Company recognizes the importance of rights of every stakeholder including shareholders, customers, trading partners, counterparts or creditors, Company's employees and the society. The Company should set a clear policy on fair treatment for each and every stakeholder in accordance with the laws or mutual agreements. Any actions that can be considered in violation of stakeholders' legal rights should be prohibited.

### (1). Treatment of Shareholders

The Company operates business by taking into consideration the long term grown of the Company as well as provision of good return to the shareholders. The Company operates business transparency by putting in place an efficiency internal control system and has strictly prohibited performing any acts in the nature that may cause conflict of interest with the Company. The disclosed information must be accurate, sufficient and timely.

### (2). Treatment of Employees

The Company should provide fair remuneration to employees based on their knowledge and competency accordance with maintain good working environment for sanitation and safety to life and properties of employees. The Company also

realizes that the employees are one of the important resources to develop the growth of the organization so should be treated equally and fairly as well as focuses on developing employees' potential, knowledge, and competency.

(3). Treatment of Customers

The Company has taken good care of and acted responsibly toward the customers by focusing on the production of quality and standard products. Proceed completely with responding to the wishes of the customers. The Company shall pricing appropriate services and products to the customers equally. Moreover, the Company should stress the importance of keeping the secret data of our customers truly confidential permanently.

(4). Treatment of the Company's Business Partners and Creditors

The Company has the policies on treating business partner and all creditors fairly, does not take advantage of business partner and shall not defraud partners or creditors as well as stringently observe contracts, agreements, and conditions given to creditors or partners. The Company is focused on developing and maintaining sustainable relationships with its business partners.

(5). Treatment of Competitors

The Company encourages the policy to promote the free and fair competition conforming to the rules of good competition. The Company shall define the practice under framework of good competitive roles and laws and avoid defamation of competitors as well as in strict adherence to established ethics.

(6). Treatment of Communities and Societies

The Company operates the business with highly concerning affects to the environment. Gradually creating awareness in the Company and among the employees at every level of the responsibility we have towards society and the environment as well as the support of any activities that are beneficial to communities and society as a whole. Comply with or supervise the compliance with laws and regulations.

## Chapter 4 : Disclosure of Information and Transparency

The Board of Directors recognizes the importance of disclosure of information, both financial and non-financial, that is accurate, complete and transparent as stipulated by the regulations of the Securities and Exchange Commission (SEC) and the Stock Exchange of Thailand (SET), as well as other material information that may affect the price of the Company's securities that influences the decision-making process of its investors and stakeholders. This is to ensure that all shareholders can access to the Company's information equally. After the Company has registered and became publicly listed in the Stock Exchange of Thailand, proposed the IPO shares in this time. Information on the Company is disseminated to the shareholders, investors and general public through the channels of the SET and the Company's website.

The Board of Directors recognizes the responsibility of the accurate, complete and reasonable quarter and annual financial statements and its subsidiaries under the recognized certified standard with the choice of appropriate accounting policy and practice on regular basis. Sufficient explanations to the financial statements are also inclusive in the annual report. The Company's Board of Directors intentionally maintains effective internal control system to ensure accurate and complete accounting information record with sufficiency to secure asset and realize weak points. This will prevent the Company from any important malpractice or misconduct. The Company Board of Directors has appointed the Audit Committee to take a responsibility for matters concerning quality of financial report and internal control system. The Audit Committee shall report the minutes to the Board of Directors every minutes meeting. With regard to the operations associated with investor relationships, the company did not organize a specific work unit, but assigned the Chief Executive Officer to communicate with shareholders, analyzers, and related persons and disclose information correctly, completely, and truthfully, continuously.

## Chapter 5 : Responsibility of the Board

### 1. Board of Directors' structure

The Board of Directors consists of directors who are knowledgeable, competent and have experiences in business benefiting the Company. The Board of Directors is appointed by shareholders' meeting shall play significant role in determining important policy and direction of the company as well as control, monitor, evaluate and oversee that performance of the company is in align with the strategic plan.

In addition, the Company requires at least one-third, but not less than 3 members of the total number of the Board of Directors must be Independent Directors acting as agents of the minority shareholders scope in order to perform the auditing and balance management of the Company to be accurate and fair, and enhance the shareholders' trust and value.

The current Board of Directors consists of 9 members, 5 executive directors and 4 non-executive 4 directors along with the Audit Committee which consists of 3 independent directors. Such board structure allows for balance in voting in the consideration of matters. The Board of Directors also appoints Committees to supervise the Company's business, as follows:-

- **Audit Committee** The Company's audit Committee, consisting of 3 members, is appointed to perform specific tasks and propose matters to the Board of Directors for consideration and acknowledgement. The audit Committee's rights and duties are specified in the audit Committee charter. At least one audit Committee member shall possess sufficient knowledge and experience in accounting to be able to inspect the credibility of the Company's financial statements.

The Board of Directors has appointed Company Secretary having the duties and responsibilities in accordance with the Securities and Exchange Act. However, the company may recruit other sub-committees to perform their assigned tasks to alleviate the administrative burden of the Board of Directors in the future.

### 2. The Audit Committee's Office Term

At each Annual General Meeting of Shareholders, one-third of the directors or the number nearest to one-third if the number is not a multiple of three must retire from office. Retiring directors may be re-elected in the Annual General Meeting.

For the Audit Committee, each member is in charge for a period of 3 years and the Audit Committee's members may be re-appointed if the Board of Directors see as appropriate, but the office term of the Audit Committee shall not be automatically renewed.

### 3. Scope of duties and responsibilities of the Committees.

The Company requires the Board of Directors to comply with the code of best practice in accordance with the guidelines of the SET. The directors must understand and recognize their roles, duties, and responsibilities, and perform their duties in accordance with the law, the Company's objectives and the Articles of Association, shareholders' resolutions, the charter of the Board of Directors, and the Company's corporate governance policy with integrity and honesty, with priority given to the best interests of the Company and its shareholders. The Board of Directors determines the policies, business goals, business plans, and the budget of the Company, and governs the management division to ensure compliance with the policies, plans, and budget specified with efficiency and effectiveness, for the best interests of the Company and its shareholders

#### Policy on Conflict of Interest

The company has taken some measures in order to prevent the conflicts of the interests that may arise (within the transaction process) of the company and those persons who may create inconsistency. Due to the fact that the stakeholders in any subject will not be able to take part in the transaction, therefore it is the Board of Directors to oversee whether the company complies with the laws and regulations of the Securities and Exchange Commission announcements (as well as requirements of the Capital Market Supervisory Board and Exchange) or not. In addition, the Board of Directors have to monitor all the disclosure requirements relating to the transactions (and acquisition or disposition of assets) of the company. Their job is to strictly investigate the compliance (of transactions and assets) with the accounting standards set by the Association of Accountants.

In addition, the company may assign the Audit Committee or independents experts to examine and comment on the appropriateness of the price strategies as well as reasonableness of the transactions. The results of the investigations will be disclosed in the form of financial statement notes in Annual Report Form (Form 56-1) and annual reports (Form 56-2). These forms have been audited or reviewed by the auditors of the company.

### Internal Control System

The Company recognizes the importance of an internal control system in both of executive and operation levels for effective and efficient operation of all departments. The Company has specified the scopes of duty and authority for its executives and employees clearly in writing. It also conducts the control of assets usage for the greatest benefit and divided duties among the operator, the follower and to control and separately assess to make balance and suitably audit each other. In addition, the company provided internal control about financial aspect as the company provided financial report system to propose to the responsible management.

The Company has hired a consultant to improve an internal control system and after the system has been completely improved, the Company shall hire an independent external audit to verify the internal control system to report directly to the Audit Committee.

### **4. Board of Directors' Meeting**

The Company determined to hold Board of Directors' meeting at least once every 3 months and additional special meeting as deemed necessary by producing invitation letter including meeting agendas and other supporting documents 7 days before the meeting day to enable all directors sufficient and reasonable time to study all related data before attending the meeting. The Company shall maintain the minutes of meetings and keep the said documents receiving the confirmation from the Board of Directors for future examine by the Board or related party.

### **5. Remuneration for the Board of Directors and Executives**

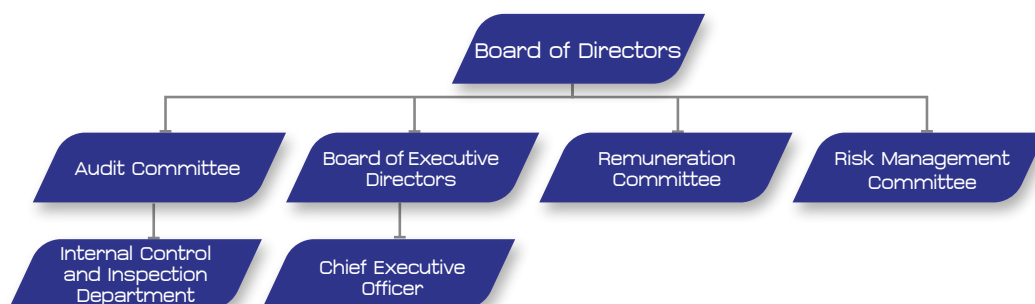
The company has determined remuneration for the directors and executives at an appropriate level, which is sufficient to retain competent directors and executives. While it avoids paying excessive remuneration, it remains the rate at the level comparable to companies in the same group of industry. Factors to be considered include experience, obligations, appraisal and scope of roles and responsibilities. The remuneration payment of the directors must be approved by the company's shareholders. For remuneration of executives, it will be in accordance with principles and policies as determined by the Company's Board of Directors in which the consideration will be made based on duties, responsibilities, performance of each executive, and operational performance of the company.

### **6. Development of Directors and Executives**

The Board has set up a policy to support and encourage of facilities to train for all internal parties related to corporate governance such as directors, members of the audit Committee, executives, and company's secretary continuously.

## **2. Committees**

The Company's management structure comprises 5 of Board of Directors such as Board of the Company's Directors, Board of Executive Directors, Audit Committee, Nomination and Remuneration Committee





## 2.1 Roles and Responsibilities of Executive Committee

At the Board of Directors' Meeting No.1/2013 on July 18, 2013, the Board of Director has been deputed to take a responsibility to manage the Company in accordance with objectives, articles of association, and resolutions of shareholders' meeting. The summary of duties and responsibilities of the Executive Committee are as follows:

1. Perform the duty in the most professional manner to comply with all laws, the company's objectives, articles of association and shareholder's resolutions as well as to preserve the company's benefit and interests.
2. The Board of Directors shall manage to have a shareholders' meeting as annual general meeting within four months after the end of the Company's accounting period.
3. Board of Directors meetings are required minimum once of each quarter.
4. Prepare a balance sheet and a profit and loss statement of the Company as of the end of the accounting period and to propose such reports which are audited by the external auditor to the shareholder's meeting for their consideration and approval.
5. Set goals, procedures, policies, plans and budgets of the Company, to govern the administration of the management to be in compliance with the specified policies.
6. Evaluate the operation and ensure that the plan and budget are followed. The Board of Directors also shall take the role of determining business strategies, policies, plans, and budgets.
7. Determine and approve other function which related to the Company which shall be provided maximum benefit to the Company.
8. Scrutinizes the transactions required to be submitted for shareholders' approvals in the shareholders' meetings, with main session in the Annual General Meeting as follows:
  - Consider the Board of Director's reports showing the Company's performances which will be proposed to the meeting
  - Consider and approve the financial statements
  - Consider profit appropriation
  - Nominate new directors to replace the retiring directors, the auditor and determine the auditor's remunerations
  - Consider the transaction with possible conflicts of interest which must be approved by shareholders
  - Other matters.
9. Acknowledge the importance of the Audit Committee or internal audit's report including audit and consult with other sections of the Company. Also take responsibility to set the solution.
10. Consider the organization structure, to nominate the management and other Committee as appropriate including considering the appropriateness of an appointment of the Company secretary in accordance with the SEC rule.
11. The Board of Directors shall neither engage in the business of the same nature as the Company that might compete with the Company, nor a partner in the partnership, unlimited-liability partner in limited partnership, or director of another company limited or public company limited that engages in the business of the same nature as the Company that might compete with the Company, unless informing to the shareholders' meeting prior to the appointment.
12. Ensure management's accountability to shareholders and preserve their rights and interests. Report financial data and other information to shareholders, stakeholders and investors correctly in accordance with the laws.
13. The Board of Directors shall authorize one or many of director(s) or any other person to perform the duties on behalf of the Board of Directors under the Board of Directors' supervision or delegate such persons to have authorities and over the period the Board of Directors deems appropriate where the Board of Directors can revoke or alter such delegation of authorities as they deem appropriate.

14. Consider a performance evaluation of the Company's Board of Directors and other Committees including overseeing an arrangement of an effective procedure for an assessment of the Company's executives' duty performance.

15. If there are any laws, rules or the Company's roles which have been set up for distinct scopes of authority for the Board of Directors, the Board of Directors shall operate under those laws, rules or the Company's roles. In case the Board of Directors' action due to their interest or gain/ loss in accordance with the regulations of the SEC and/ or related laws, the authorities shall be ineffective.

16. Authorization of duty and responsibility of the executive committee shall not constitute authorization or sub-authorization that enable the person authorized by the executive committee to approve a transaction in which they or other persons likely with a conflict (as defined by the notifications of the Capital Market Supervisory Board, the SET, or relevant organizations) have an interest or any other conflict of interest with the Company, subsidiary, and/or related company unless it is the transaction in the nature of normal course of business operation in accordance with the notifications of the Capital Market Supervisory Board, the SET, and/or relevant organizations.

17. The Board of Directors shall be able to authorize the following transactions after they receive the Shareholders' Meeting approval to do so. For the transactions that might lead to any conflicts of interests, the director who might have such conflict of interest must not vote on that transaction.

- The transactions that are required by law to receive the Shareholders' Meeting approval.
- The transactions that might lead to any conflict of interests as well as are required by laws and/or regulations of the Stock Exchange of Thailand to receive the Shareholders' Meeting approval.

18. The transactions as specified below shall be approved by the Board of Directors' Meeting and the Shareholders' Meeting with not less than three-fourth of the voting right of the shareholders who are present at the meeting and have the right to vote.

- Disposition or transfer of the part or the whole of the Company to others;
- Acquisition of the part or the whole of others;
- Engage in, amend or cancel the rental agreement of the whole or any significant business of the Company, to assign others to manage the Company and to merge the Company with others with a purpose of profit sharing;
- Revision of the memorandum of association;
- To increase, decrease, issue debentures, to merge and to liquidate the Company
- Perform any other activities those are required by securities laws or regulations of the Stock Exchange of Thailand to have the approval of the Board of Directors' Meeting and the Shareholders' Meeting with such aforementioned voting condition

However, such appointment does not include the authority to approve the transactions that such directors and/or their related persons have the conflict of interests with the Company or its subsidiary.

In addition, the board of directors shall have the duty and responsibility to govern the Company to comply with the laws related to the securities and the stock exchange including the undertaking of the connected transaction and the acquisition and disposition of major assets as per the rules and regulations of the stock exchange of Thailand and other relevant laws.

## 2.2 Roles and Responsibilities of Executive Committee

At the Board of Directors' Meeting No.1/2013 on July 18, 2013, the Executive Committee has been deputed to take a responsibility as follows:

1. Review to ensure proper financial reporting and adequate disclosure by coordinating with an auditor from outside, with the management being responsible for producing financial reports both quarterly and annually. The Audit Committee might suggest the auditor to review or audit any transactions deemed necessary and important during an audit;

2. Review the Company's internal control system and internal audit system to ensure that they are suitable and effective, to determine an internal audit unit's independence, as well as to approve the appointment, transfer and dismissal of the chief of an internal audit unit or any other unit in charge of an internal audit;

3. Review the Company's compliance with the law on securities and exchange, the Exchange's regulations, and the laws relating to the Company's business;

4. Consider, select and nominate an independent person to be the Company's auditor, and to propose such person's remuneration, as well as to attend a non-management meeting with an auditor at least once a year;

5. Review the Connected Transactions, or the transactions that may lead to conflicts of interest, to ensure that they are in compliance with the laws and the Exchange's regulations, and are reasonable and for the highest benefit of the Company;

6. Prepare, and to disclose in the Company's annual report, an Audit Committee's Report which will be signed by the Audit Committee's Chairman and consist of at least the following information:

- an opinion on the accuracy, completeness and creditability of the Company's financial report,
- an opinion on the adequacy of the Company's internal control system,
- an opinion on the compliance with the law on securities and exchange, the Exchange's regulations, or the laws relating to the Company's business,
- an opinion on the suitability of an auditor,
- an opinion on the transactions that may lead to conflicts of interests, the number of the audit committee meetings, and the attendance of such meetings by each committee member,
- an opinion or overview comment received by the Audit Committee from its performance of duties in accordance with the charter, and other transactions which, according to the Audit Committee's opinion, should be known to the shareholders and general investors, subject to the scope of duties and responsibilities assigned by the Company's Board of Directors; and

7. Perform any other act as required by law or as delegated by the Board of Directors."

8. Reporting the findings or suspicious transactions or any of the following acts such as a transaction which causes a conflict of interest; any fraud, irregularity, or material defect in an internal control system; or an infringement of the law on securities and exchange, the Stock Exchange of Thailand's regulations, or any law relating to the Company's business which may materially affect the Company's financial condition and operating results to the Board of Directors for rectification within the period of time that the Audit Committee thinks fit. If the Company's Board of Directors or Management fails to make a rectification within the period of time under the first paragraph, any Audit Committee member may report on the transaction or act under the first paragraph to the Office of the Securities and Exchange Commission or the Stock Exchange of Thailand.

To act otherwise as required by the laws or entrusted by the Board of Directors; when performing along its scopes of work, the Audit Committee shall be empowered to order President and Chief Executive Officer, senior executives, heads of department or related staff to provide their opinions, participate in meeting or submit documents deemed necessary or relevant. The Audit Committee can request assistance from external advisors or experts related to the audit operation, at the Company's expense, in accordance with the Company's regulation as necessary.

## 2.3 Roles and Responsibilities of Risk Management Committee

At the Board of Directors' Meeting No.2/2013 on March 31, 2013, the Risk Management Committee has been deputed to take a responsibility as follows:

1. Support the Board of Directors in setting risk management policy and acceptable risk level,
2. Establish risk management profile to align with the Risk Management Policy, following the compliance, review the effectiveness of risk management profile,
3. Consider and review risk management report and performing to ensure that the Company's risk management is adequate and appropriate, can be managed in acceptable level and is performed
4. Continuously coordinate with the audit committee through the knowledge and information exchange about the risks and internal control which shall affect or may affect to the Company.

5. Decision and provide guidance on the key issues which shall arise in the risk management procedure.
6. Report the operating performance of the Risk Management Committee to the Audit Committee to acknowledge and/or to consider regularly quarter.

## 2.4 Roles and Responsibilities of Nomination and Remuneration Committee

At the Board of Directors' Meeting No.2/2013 on March 31, 2013, the Nomination and Remuneration Committee has been deputed to take a responsibility as follows:

### Nomination

- Setting guidelines and policies in nominating Board of Directors and other sub-committee members by considering what would be the appropriate number, structure and composition of members, and outlining necessary directors' qualifications,
- Proposing these ideas for approval by the Board of Directors and/or Shareholders' Meeting as appropriate.
- Searching, selecting and proposing appropriate persons to assume the position of the Company's directors whose terms have expired and/or became vacant, including newly appointed director.
- Executing other tasks related to nominations as assigned by the Board of Directors.
- Evaluating the performance of the top management and reporting to the Board of Directors for their consent.

### Remuneration

- Preparing guidelines and policies in determining the Board of Directors and other sub-committees' remuneration, and proposing it to the Board of Directors and/or Shareholders' Meeting for approval as appropriate.
- Determining necessary and appropriate monetary and non-monetary remuneration, for individual members of the Board of Directors by taking into consideration each director's duties and responsibilities, performance, and comparisons against similar businesses, and the benefits expected in return from each director. The report will be submitted to the Board of Directors for consent and to the Shareholders' Meeting for approval.
- Taking responsibility to support the Board of Directors and being responsible for explaining and answering any questions regarding the Board of Directors' remuneration in the Shareholders' Meeting.
- Reporting policies and principles/reasons in determining the remuneration of directors and management according to the SET guidelines by disclosing them in the Company's annual information disclosure (56-1) and annual report.
- Being responsible for any other tasks related to the remuneration as assigned by the Board of Directors. The management team and other units have to report or present the information relating to the NRC in order to support the operation of the NRC to achieve their assigned tasks.

## 2.5 Roles and Responsibilities of the Executive Committee

The Board of Directors Meeting No. 1/2014 on 26 February 2014 resolved that the Executive Committee hold the roles and responsibilities in performing the overall management of the Company. The Executive Committee also creates policies, budgeted business plan, management structure, rules and regulations and authority of the Company in accordance with the current economic situation and submits to the Board of Directors for approval and audit. The roles and responsibilities are as follows:

1. Operating and managing business according to the policies and reporting the Company's performance to the Board of Directors.
2. Setting and preparing the Company's business strategies, policies, business plans and budget structure to the Board of Directors for approval.
3. Setting an appropriate approval authority limit for each executive, categorizing the roles and responsibilities which may cause fraudulent, controlling the practice according to the rules and procedures, and submitting to the Board of Directors for approval.

4. Considering the organizational structure for the approval of the Board of Directors.

5. Managing the overall human resources management including remuneration structure, recruitment process, transfer procedures, dismissal, punishment and reward of employees.

6. Considering and permitting the financial operations with commercial banks or financial institutions as approved by the Board of Directors. Such transactions include opening and closing bank accounts, borrowing and lending funds, financing funds, pledging, mortgaging, guaranteeing, buying and selling as well as signing the proprietary right of the land.

7. Considering and permitting the investment and investment budget as stated in the approval process manual.

8. Considering and permitting each department's operation plan as well as the over-limit requisitions as authorized by the Board of Directors.

9. Considering and permitting the appointment of committees required for the smoothness of the Company's operations.

10. Considering the fundraising for the approval of the Board of Directors.

11. Being responsible for other assignments periodically delegated by the Board of Directors.

The above duties and responsibilities do not give the Executive Committee the authority to approve transactions in which they or any related persons may have any potential conflicts of interest (as defined by The Securities and Exchange Commission or The Stock Exchange of Thailand) with the Company or subsidiaries. All transactions must be approved by the Board of Directors and/or the Annual General Meeting according to the Company's regulations or related laws unless such transactions are the Company's general business transactions.

In addition, the Board of Directors Meeting No. 4/2013 on 28 October 2013 resolved that the Executive Committee approves the budgeted general business transactions up to ten million baht, other budgeted business assets transactions up to ten million baht and budgeted financial transactions up to ten million baht. For transactions over ten million baht, an approval is required from the Board of Directors. The Executive Committee is also authorized to approve unbudgeted transactions of not more than ten per cent of the approved annual budget.

## 2.6 Roles and Responsibilities of Chief Executive Officer

The Board of Directors Meeting No. 1/2013 on 18 July 2013 resolved that the Chief Executive Officer holds the following roles and responsibilities:

1. Performing all duties in compliance with the related laws by The Securities and Exchange Commission Announcements or The Stock Exchange of Thailand Notifications, company objectives and articles of association and Board of Directors', Annual General Meeting's and Shareholders' Meeting's resolutions.

2. Managing and operating the business in accordance with the Board of Directors' strategies, plans and its annual budget to ensure the goals are achieved.

3. Implementing mission of the Company in accordance with the budget, business and strategic plans set by the Board of Directors.

4. Managing the overall business operations of the Company in financial, marketing, human resources sections and other departments according to the policies set by the Board of Directors.

5. Being responsible for human resources management such as remuneration structure, recruitment process, transfer procedures, dismissal of employees as well as authorizing the attorney to perform such operations.

6. Allocating reward, salary increase, remuneration and special bonus apart from the usual annual bonus.

7. Negotiating, signing contracts and/or general business transactions within the budgeted plans as authorized by the Board of Directors.

8. Setting rules, regulations, announcements and memorandums for proper and smooth business operations as well as the benefit of the Company.

9. Being responsible for other assignments periodically delegated by the Board of Directors.

10. Arranging the attorney in accordance with the power of attorney and/or the Board of Directors' resolutions. Such arrangement must not authorize the attorney to approve the transactions which may cause direct or indirect damages, leading to personal or others benefits with or without any individual returns (according to The Securities and Exchange Commission Announcements) unless such transactions are in accordance with the policies and regulations of the Board of Directors or Shareholders' Meeting.

In addition, the Board of Directors Meeting No. 4/2013 on 28 October 2013 resolved that the Chief Executive Officer approves the budgeted general business transactions up to five million baht, other budgeted business assets transactions up to one million baht and budgeted financial transactions up to one million baht. For transactions over such authorized amounts, an approval is required from the Executive Committee or the Board of Directors as the case may be. The Chief Executive Officer is also authorized to approve unbudgeted transactions of not more than ten per cent of the approved annual budget.

### 3. Nomination and Selection of Directors and Management

#### 3.1 Nomination and Selection of Independent Directors

The Nomination and Remuneration Committee has responsibilities to make primary recommendations to the nomination and selection process for independent directors who must possess the qualifications as stipulated by the Company and in accordance with The Securities and Exchange Commission Announcements or The Stock Exchange of Thailand Notifications. The Directors will consider the qualifications of the Independent Directors from delegates who possess proper knowledge, capabilities and experiences, and propose to the Annual General Meeting for nomination as directors of the Company. There must be at least three independent directors, and not less than one-third of the Board size with the following qualifications:

1. Holding not more than one percent of the total voting shares of the Company, a subsidiary, an affiliate, other associate company, a major shareholder, or a controlling person, including shares held by related persons

2. Neither being nor used to take part in management, or being an employee, staff member, advisor receiving a regular salary, or controlling person of the Company, a subsidiary, an affiliate, other associate company, a major shareholder, or a controlling person in the past two years unless the foregoing relationship has ended not less than two years. The above prohibited characters exclude the independent director who is a government employee or consultant who is major shareholders or controlling person of the Company.

3. Not being a close relative by birth or by legal registration as a parent, a spouse, a brother or sister, a son or daughter of management, a controlling person, a shareholder or a person nominated as management or a controlling person of the Company or its subsidiary.

4. Neither having nor used to involve in a business relationship with the Company, a subsidiary, an affiliate, a major shareholder, or a controlling person in such a way that will obstruct his independent judgment including not being a major shareholder or a controlling person of the person who has a business relationship with the company, a subsidiary, an affiliate, a major shareholder, or a controlling person unless the foregoing relationship has ended not less than two years, a business relationship includes a normal cause of business transaction, a rent or lease of property, a transaction related to assets, service, providing or receiving financial support such as borrowing, lending, guaranteeing, or assignment resulting in the Company or other party being in debt obligation of more than three per cent of net tangible assets of the Company of twenty million baht, whichever is lower. The calculation of debt obligation shall be in accordance with the calculation of value of related party transaction specified by the Capital Market Supervisory Board's Announcement of Related Party Transaction including debt obligation one year prior to the date that business relationship starts.

5. Neither being nor used to be an external auditor of the Company, a subsidiary, an affiliate, a major shareholder, or a controlling person of the Company and not being a shareholder holding major portion in an audit office of an external auditor of the Company, a subsidiary, an affiliate, a major shareholder, or a controlling person in the past two years.

6. Neither being nor used to be a provider of professional service such as legal or financial services and receives a professional fee of more than two million baht per year from the Company, a subsidiary, an affiliate, a major shareholder, or a controlling person and not being a major shareholder or a partner of such a provider of professional service in the past two years.

7. Not being a director representing another director of the Company, a major shareholder, or a shareholder related to a major shareholder.

8. Not being in a business substantially the same and compete with the Company, or a subsidiary, or not being a principal partner in a business partnership or being a director involving in management, employee, staff member, advisor receiving a regular salary, or holds of shares with voting right more than one per cent of total number of voting right of other company that engages in a business substantially the same and compete with the Company and its subsidiary.

9. Be able to express an independent opinion with respect to the operation of the Company.

### 3.2 Nomination and Selection of Chief Executive Officer

The Executive Committee will nominate the qualified delegates with proper knowledge, capabilities and experiences for the position of Chief Executive Officer for the Nomination and Remuneration Committee and Board of Directors' approval.

## 4. Inside Information Usage Control

The Company adopts a policy on confidentiality and treatment of insider information as follows:

1. The Company shall educate the directors and management including the spouse and minor children about reporting of their securities holding and changes in securities holding in the Company to The Securities and Exchange Commission according to Section 59 and penalty provisions under section 275 of the Securities and Exchange Act B.E. 2535 (including the amendment) and to report the acquisition or disposition of the holding of their spouse and minor children to The Securities and Exchange Commission under Section 246 and the penalty provisions under Section 298 of The Securities and Exchange Act B.E. 2535 (include the amendment).

2. The Company shall ensure the directors and management including their spouse and minor children to report the holding of securities and report the change in the Company's securities holdings to The Securities and Exchange Commission pursuant to Section 59 and penalty provisions under section 275 of the Securities and Exchange Act B.E. 2535 (include the amendment) and send copies of this report to the Company the same day that the reports are submitted to The Securities and Exchange Commission.

3. The directors, management and employees who have access to crucial insider information that could affect trading prices of the Company's securities of their being prohibited from trading the Company's securities during a 30 days period prior to announcement of the Company's working results and during 24 hours period after the disclosure of such information to the public and The Stock Exchange of Thailand. The penalties for the violation are regarded as a disciplinary offense under the regulations of the Company and the Company will consider sanctions as appropriate such as verbal warning, written warning, probation and expelling, dismissal or removal depending on the case of violation.

4. The Company shall prohibit the Board, executive, employee and worker of the Company from using the existing inside information or which effect the change of the Company's security value non-disclosed to public, but acknowledged by entity or position for the trading or proposal of trading, or offering of shares or securities (if any) of the Company, neither direct or indirect means that may cause direct or indirect damages, leading to personal or others benefits, or disclosing such facts for others to do so with or without any individual returns.

## 5. Audit Fee

For the year ended 31 December 2014, the Company paid audit fee of 1.2 million baht to S.P. Audit Co., Ltd. This fee included the service of quarterly and annual audit of the Company but excluded other non-audit services such as photocopy and travelling expenses.

## 6. Other Good Corporate Governance

None



# CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

## 1. Overall Policies

NCL International Logistics Limited (PCL) is committed to conducting business that would have economic and social benefits. The Board of Directors' Meeting, no. 2/2014, approved a policy towards corporate social and environmental responsibility under the following eight principles:

1. Good corporate governance: The Company aims to do business legally and it follows all related regulations. It operates with transparency, discloses information that is important and auditable, and follows good corporate governance policy, taking into account benefits for all shareholders.
2. Fair business: The Company promotes free trade competition, avoids any operation that may cause a conflict of interest and intellectual property infringement, and encourages social responsibility in every step of the business chain.
3. Anti-corruption: The Company opposes corruption both inside and outside the organization for transparency and auditability, provides cooperation with different organizations to combat any form of corruption, and encourage employees to be aware of anti-corruption.
4. Human rights and treatment of employees: The Company promotes and respects the protection of human rights and treats employees equally and fairly. The Company provides employee welfare, safety and hygiene at work. It also promotes learning and human development to upgrade employee skills to a professional level. The Company continually develops working systems and encourages employee participation in making a contribution to society, either directly or indirectly.
5. Responsibility to the consumers: The Company develops services that are not harmful to the consumers or the environment and maintains a quality of services that meets or exceeds the consumers' expectations, under fair conditions. Also, the Company provides the customers with accurate, adequate and non-exaggerated information about its products and services, as well as protecting the customers' private information and does not use them illegally for personal or other stakeholders' benefits.
6. Environment and security: The Company conducts analyses on environmental and safety risks and impacts in every business process and utilizes resources with efficiency and energy-saving using universal principles.
7. Participation in community and social development: The Company promotes the use of business processes to enhance the quality of life, strengthen the economy, and strengthen Thai society and neighboring communities.
8. Development and dissemination of innovations from social responsibility: The Company supports creativity and promotes co-creation of the stakeholders in innovations that generate a balance between business values and the values of local communities, society as a whole, and the environment in conjunction with sustainable business growth.

## 2. Operation and Report Preparation

The Executive Committee takes charge of developing plans for corporate social and environmental responsibility to present to the Board of Directors on an annual basis. For the year 2014, actions taken in compliance with the policy towards corporate social and environmental responsibility are as follows:

- Responsibility to the consumers: The Company formulated the vision, mission and goals for its business which was notified on July 18, 2013. This aimed to stress that all employees must properly price products and services for the customers equally, offer the best and most suitable logistics options for respective customers, as well as establish an efficient network of partners in order to achieve sustainable growth together with the customers and partners.
- Participation in community and social development: The Company teamed up with partners and government agencies to set up a program "Development of Tractor Head and Trailer Truck Drivers." This program aimed to promote job generation for people in local communities and produce drivers with high-quality and a sense of social responsibility to society. In January 2014, the Company organized a training course entitled "Economical and Safe Driving" for its drivers.



In May 2014, the Company held a training course entitled “Development of Drivers” with the Tri Petch Isuzu Sales Co., Ltd. In addition, during the fourth quarter of the year 2014, the Company planned a training course “Development of Drivers” in collaboration with Tri Petch Isuzu Sales Co., Ltd. and the Department of Land Transport, for the Company’s employees and the general public.



- Anti-corruption: The Company launched a policy toward compliance with anti-corruption laws. It defined anti-corruption guidelines in the Company’s Business Code under the headings “Policy on Receiving and Giving Gifts and Recompenses” and “Policy on Prevention of Corruption and Bribery” (See details in Section 4: Guidelines for Prevention of Involvement in Corruption), which was announced to employees on July 20, 2013.
- Human rights and treatment of employees: The Company respects human rights, both within and outside the organization. The Company treated partners and those who wished to have business contact with the Company regardless of their race, religion, or any other factors that would lead to disrespect for human rights. Within the organization, the Company treated employees under employment contracts equally and did not discriminate against sex, race, religion or other factors that would bring about division and inequality. The Company allowed employees at all levels to express their opinions concerning problems and to offer suggestions about co-working and co-existence. The employees were able to report directly to the management. Also, the Company promoted employee advancement according to their expertise through plans for minimum annual training for staff in different divisions.

### 3. Social and Environmental Activities (After Process)

The Company continually promotes and supports social and environmental activities, especially in education and cultivation of virtue among the youth, who will grow to be the country’s major power in the future.



## 4. Guidelines for Prevention of Involvement in Corruption

The Company is committed to running its business using good corporate governance principles. The Company takes responsibility for society, the environment, and all stakeholders, and it has formulated policies towards the compliance with anti-corruption laws. Also, it has defined the anti-corruption guidelines in the Company's Business Code under the headings "Policy on Receiving and Giving Gifts and Recompenses" and "Policy on Prevention of Corruption and Bribery," which are outlined as follows:

### **Policy on Receiving and Giving Gifts and Recompenses**

- Executives and employees are prohibited from asking for any benefit from partners or those who do business with the Company.
- Executives and employees are prohibited from offering any benefit to any other third parties or partners in any attempt to persuade them to commit an unlawful action.

### **Policy on Prevention of Corruption and Bribery**

- Receiving or giving property, or any other benefit that may produce motivation to make an unlawful decision, must be done correctly and straightforwardly, and it must be ensured that the actions will not lead to any criticism of, or a bad reputation to, the Company. What the Directors have received must be kept in the office or distributed to the employees.
- Procurements must conform to the procedures set forth in the Company's regulations and they should be fair for stakeholders. The decisions on procurements must take into account the reasonableness of prices, quality and services to receive, and transparent auditability.
- As for transactions with the government sector, the Company shall avoid any actions that may persuade the government sector or government officers to take wrongful or improper actions. However, building a good mutual relationship or taking any actions within a proper extent and customary practices are acceptable, e.g. extending congratulations or giving a bouquet for special occasions.

### **Penalty**

The Company has authorized the CEO, Deputy CEO or supervisors in each department to consider and take disciplinary actions on employees who have committed wrong actions or fail to comply with the Company's regulations. The disciplinary actions are imposed according to the severity of the offense, ranging from a verbal warning to suspension or dismissal.

The policy was approved at the Board of Directors' Meeting, no. 1/2013, and notification was given to the employees on July 18, 2013.

# INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT

## 1. The Board of Directors' Opinions about the Company's Internal Control System

At the NCL International Logistics PCL's Board of Directors' Meeting, no. 1/2015 on February 26, 2015, which consisted of 4 independent directors and 3 Audit Committee members, the Board assessed the adequacy of the Company's internal control system based on the Securities and Exchange Commission's Adequacy Assessment Form for the Internal Control System. Inquiries were conducted with the management concerning five components: 1) Organization and the control environment, 2) Risk assessment and management, 3) Control of the management's operation, 4) Information and communication system, and 5) Monitoring and evaluation system.

Based on information from the management and the Adequacy Assessment Form for the Internal Control System, the Board concluded that the Company's management and internal control system are adequate. That is, the management encouraged the Company's staff to become aware of the necessity of internal control and provided a sufficient number of personnel to operate the internal control system adequately and appropriately and to efficiently improve the internal control system in line with changing situations. All of these aimed to allow the Company's operation to achieve its objectives and to comply with laws and regulations and the principles of good corporate governance. The Company clearly defined personnel's roles and responsibilities, regulations, policies, levels of authority for management, and levels of authority for approval, in writing.

In addition, the Company provided an independent audit unit that was responsible for monitoring and evaluating its internal control. The Company outsourced the examination of the Company's internal audit system to an external body, which reports on this matter directly to the Audit Committee. This aimed to review the systems of activities to ensure that they meet the Company's overall objectives and goal and to ensure that the systems are able to adequately and appropriately control the transactions by persons who may have conflicts of interest or connected persons, including shareholders, directors, management or persons related to these persons. The Company was able to protect its assets from abuse or unauthorized use by persons who may have such conflicts. As for other components, the Board of Directors concluded that the Company had adequate internal control over them.

## 2. The Audit Committee' Opinions about the Company's Internal Control System

In the adequacy assessment for the internal control system undertaken by the Company's 3 audit committee members and 4 independent directors, it was revealed that both groups did not have a different opinion from the Company's Board.

## 3. Regulating Unit of the Company's Internal Control System

The Company has a policy to outsource internal audits to an external body. At the NCL International Logistics PCL's Board of Directors' meeting, no. 1/2013, on July 18, 2013, it was resolved to appoint Act-Plus Consultants Co., Ltd. to serve as the Company's internal auditor. Act-Plus Consultants Co., Ltd. designated Ms. Wanna Malueangnon, Managing Director, to serve as the key internal auditor for the Company. After studying the qualifications of Act-Plus Consultants Co., Ltd., the Board regarded that this company has adequate expertise and experience in performing the said duty since it has 20 years of experience in internal auditing and the key internal auditor attended the Workshop "COSO2013," batch 3/2013, which is the latest framework for internal control. Furthermore, as a result of the fact that Act-Plus Consultants Co., Ltd is unrelated to the Company, it is allowed to audit the Company and provide the Company with advice freely.

The appointment, withdrawal or reshuffling of the Company's internal auditor must be screened and approved by the Board of Directors. The Board of Directors will propose the internal auditor that has been approved by the Audit Committee at the Board of Directors' meetings for approval of employment and the negotiation on related costs.

## RELATED PARTY TRANSACTIONS

### 1. The Company's Relationships with Related Persons/Companies

| Persons who may have conflicts of interest    | Relationship   |
|---|--|
| 1. Mr. Kitti Phuathavornskul                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Director and shareholder, holding a stake of 41.19 percent of the 105 million baht of registered capital</li> </ul>   |
| 2. Ms. Varaporn Kittayanurak                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Mother of Ms. Pinruck Prasitsirikul, who is Mr. Kitti Phuathavornskul's spouse.</li> </ul>  |
| 3. Mr. Suksan Kittipattarapong                | <ul style="list-style-type: none"> <li>Director and shareholder, holding a stake of 1.19 percent of the 105 million baht of registered capital.</li> </ul>   |
| 4. Grace & Glamour (Thailand) Co., Ltd. (G&M) | <ul style="list-style-type: none"> <li>Mr. Kitti Phuathavornskul and his spouse, Ms. Pinruck Prasitsirikul, are directors and shareholders of G&amp;M, collectively holding a stake of 64.99 percent of its 5 million baht of registered capital.</li> <li>G&amp;M operates a handicraft production and sales business.</li> </ul>   |
| 5. Petch Surat Trading Co., Ltd. (PST)        | <ul style="list-style-type: none"> <li>PST's director is Ms. Ratta Pithaksagoonkasem, Mr. Suksan Kittipattarapong's spouse. PST and the Company shared the same shareholders, i.e. Mr. Suksan Kittipattarapong and his family, who held 99.2 percent of the 5 million baht of registered capital.</li> <li>PST operated a tractor head and trailer truck transport business, and it ceased its business. It registered the dissolution on October 30, 2013 and registered the completion of liquidation on June 24, 2014.</li> </ul> |

## 2. Related Party Transactions in 2013 and 2014

| Related person            | Relationship  | Type of transactions | Value of connected transactions (million baht) |      | Necessity and reasonableness  |
|---------------------------|---|----------------------|--|------|---|
|                           |   |                      | 2013   | 2014 |   |
| Mr. Kitti Phuathavornskul | Director and major shareholder – He and his family (spouse and mother) hold a stake of 54.29 percent of the registered capital. | Outstanding bonus    | 2.10   | 0.21 | <p><u>Necessity and reasonableness</u></p> <p>As of December 31, 2014, the Company had not paid a bonus of • million baht to the director yet.</p> <p>The Company has the policy to allow the consideration remuneration of the top executive to be subject to the discretion of the Board of Directors at their meetings. The remuneration rate was approved at the Board of Directors' meeting, no. 1/2014, on the basis of the past performance in 2014.</p> |

| Related person            | Relationship   | Type of transactions             | Value of connected transactions<br>(million baht) |       | Necessity and reasonableness   |
|---------------------------|--|----------------------------------|---|-------|--|
|                           |  |                                  | 2013  | 2014  |  |
| Ms. Varaporn Kittayanurak | Mother of Ms. Pinruck Prasitsirikul, Mr. Kitti Phuathavornskul's spouse – Ms. Pinruck Prasitsirikul holds a stake of 9.53 percent of the registered capital. | Rental of the document warehouse | 0.095   | 0.095 | <p><u>Necessity and reasonableness</u></p> <p>The Company's business involves a large quantity of documents, which must be kept for at least five years.</p> <p>Needing a place to keep such documents, the Company signed a contract, in 2008, to rent a 3-floor commercial building located at 59/61, Soi Charoennakhon 24, with total utility space of 408 square meters, to serve as its document warehouse. The current contract is effective from August 1, 2013 to July 31, 2016 with a rental fee of 90,000 baht per year, which is 18.38 baht per square meter per month (exclusive of withholding tax). In comparison, the rentals of other commercial buildings of similar features in the vicinity range from 190,000 - 360,000 baht per year, which is 25.00 - 69.44 baht per square meter per month.</p> <p>In addition, by renting this building, the Company is able to make use of it as the temporary office in the case of emergency.</p> |

| Related person              | Relationship  | Type of transactions                          | Value of connected transactions (million baht) |      | Necessity and reasonableness  |
|-----------------------------|---|---|--|------|---|
|                             |   |   | 2013   | 2014 |   |
| Mr. Suksan Kittipattarapong | Director and shareholder<br>– He holds a stake of 1.19 percent of the registered capital. | Rental for land with structures and machinery | 1.44   | 1.44 | <p><u>Necessity and reasonableness</u></p> <p>In April 2012, the Company purchased 17 tractor heads and 18 trailer trucks with a total value of 29.84 million baht from Petch Surat Trading Co., Ltd. (PST) for its domestic transport business expansion. As for the source of funds, the Company made a financial lease agreement with a financial institution and bought the tractor heads and trailer trucks from Mr. Suksan Kittipattarapong at prices specified in the financial lease agreement. Business expansion via the purchase of the tractor heads and trailer trucks required parking and maintenance space, along with office space for providing services for customers in Surat Thani. At that time, the Company made a comparison between purchasing land to serve as parking and office space and renting PST's original business premises, and concluded that the cost of renting PST's space was about 20 percent lower than purchasing a piece of land for a new office. The Company then rented the land and structures on 3 rai, 1 ngan and 29.4 square wa from PST to serve as tractor head and trailer truck parking and maintenance space and also as the office area for serving customers. The first contract is effective from May 16, 2012 to May 16, 2015, with a rental of 0.12 million baht per month or 1.44 million baht per year. On the date of contract signing, Mr. Kittipattarapong, who was PST's director and shareholder, had taken up the directorship in the Company since March 29, 2011.</p> |

| Related person | Relationship | Type of transactions | Value of connected transactions (million baht) |      | Necessity and reasonableness   |
|----------------|--------------|----------------------|--|------|--|
|                |              |                      | 2013   | 2014 |  |
|                |              |                      |  |      | <p>In May 2012, Mr. Kittipattarapong purchased 0.125 million capital increase shares from the Company at the price of 40 baht per share (par value of 10 baht per share). Being PST's major shareholder, Mr. Kittipattarapong then decided to cease PST's operation in order to prevent prospective conflicts of interest. Therefore, the Company had to cancel the first lease with PST and signed a new lease with Mr. Kittipattarapong instead. The term of the new contract is from December 1, 2012 to November 30, 2015, with the same rental rate of 0.12 million baht per month, which is 1.44 million baht per year consistent with the previous contract with PST.</p> <p>To comply with the connected transaction policy approved at the Board of Directors' meeting, no.7/2013 on April 3, 2013, the Company arranged for an appraisal of the rental of the land with structures and machinery in January 2014 to enable the Audit Committee to provide an opinion about the transaction. The appraisal report prepared by Modern Property Consultant Co., Ltd., an independent appraiser, revealed that the rental of the land with structures and machinery for the first three years over a total period of 15 years was 96,916 baht per month, which was 1.16 million baht per year. As for the contractual rental, it was 1.44 million baht per year, which was around 19 percent higher than the appraised rental. Concerning the location and</p> |



| Related person                             | Relationship  | Type of transactions | Value of connected transactions (million baht) |      | Necessity and reasonableness  |
|--|---|----------------------|--|------|---|
|  |   |                      | 2013   | 2014 |   |
|  |   |                      |  |      | physical properties of the land, the appraiser opined that the nearby areas were mostly developed for housing, and along the sides of the main roads were distribution centers of various companies. Thus, the area was regarded as being the logistics hub in the southern region.   |
| Grace & Glamour (Thailand) Co., Ltd. (G&M) | Mr. Kitti Phuathavornskul and his spouse, Ms. Pinruck Prasitsirikul, are G&M's directors and shareholders, collectively holding a stake of 64.99 percent of the 5 million baht of registered capital. | Service incomes      | 0.56   | 0.25 | <u>Necessity and reasonableness</u><br><br>The transaction happened when G&M, a handicraft producer and seller, used the Company's international transport service, which was the Company's normal business. The price of goods sold between the two parties equated to the sum of costs, plus the profit rate, under the trading conditions for other customers in general (30-day credit term). In 2013, with G&M, the Company's revenue from transport services and customs clearance was 249,055 baht, account receivables were 118,989 baht. |
|  |   | Accounts receivables | 0.03   | 0.12 |   |
|  |   | Other receivables    | 0.03   | 0.00 |   |

### 3. Guarantee Obligations between the Company and Persons with Potential Conflicts of Interest

As of December 31, 2014, the Company was granted credit facilities of 259 million baht in total by four commercial banks, which are described below:

- Overdraft: 67 million baht.
- Promissory note: 192 million baht.

The credit facilities have been secured by the claims for the Company's bank accounts, the mortgage of the Company's land and buildings, and guarantees by the Company's director, i.e. Mr. Kitti Phuathavornskul, who guaranteed the Company a loan of 192 million baht in total, as its major shareholder and director.

Opinions of the Audit Committee : The transaction brought the Company benefits. The Director has guaranteed the credit facilities for the Company without compensation.

### 4. Necessity and Reasonableness of Connected Transactions

The Company's connected transactions from 2013 to 2014 are divided into three categories, as follows:

1. Normal business transactions and transactions supporting normal business, such as transport management and customs formalities for Grace and Glamour (Thailand) Co., Ltd – The transactions were necessary and reasonable and did not cause the Company to suffer any disadvantage. The prices offered by this company were comparable to the prices in the transactions that the Company conducts with unconnected parties. The prices of the goods between the two parties were the costs, plus a profit, and were subject to normal trading conditions.
2. Lease of assets, i.e. lease of land and buildings from Mr. Suksan Kittipattarapong, the Company's director, and from close relatives of Mr. Kitti Phuathavornskul, the Company's director and major shareholder – These transactions were necessary and reasonable and did not cause the Company to suffer any disadvantage, except in the case of the lease of land from Mr. Kittipattarapong. In this case, the rental fee was higher than the rate assessed by an independent appraiser by approximately 19 percent. However, the Company made a comparison of purchasing land and constructing a new office with that of renting Mr. Kittipattarapong's premises. Based upon this comparison, the Company decided to lease Mr. Kittipattarapong's premises, as it was cheaper than buying land and constructing a new office by about 20 percent. The Audit Committee was of the opinion that the transaction was necessary even with rates that were higher than the valuation by the independent appraisal. The Company's management took into account investment alternatives based on the Company's best interests when negotiating with Mr. Kittipattarapong as a third party. Additionally, the site has a location advantage and can be promptly used for business operations.
3. Other transactions apart from normal business transactions and transactions supporting normal business, such as outstanding bonuses and a director's loan guarantee without charge – The Audit Committee was of the opinion that the transactions were necessary and reasonable and did not cause the Company to suffer any disadvantage.

### 5. Measures or Procedures of Approval for Connected Transactions

The connected transactions conducted prior to April 3, 2013 were taken into consideration by the Board of Directors, when the Company had no regulations pertaining to connected transactions. The Board considered the connected transactions mainly based upon the Company's interests.

The Company formulated measures and procedures for approval of connected transactions, which were approved at the Board of Directors' meeting, no. 7/2013 on April 3, 2013. It is prescribed that if the Company needs to conduct connected transactions with individuals who may have a conflict of interest, or individuals who are stakeholders, the Company must have the Committee express opinions about the necessity and appropriateness of the transactions. In the event that the Audit Committee has no expertise in the

consideration of any potential connected transactions, it must have an independent expert or account auditor of the Company provide opinions of such transactions to assist in the decision-making of the Board of Directors, and/or the Audit Committee, and/or shareholders, as the case may be. Those who may have a conflict of interest or are stakeholders of such transactions will have no right vote to approve the connected transactions. The Company's policy towards connected transactions is classified as follows:

- Normal business transactions and transactions supporting normal business, such as the purchase and sale of goods and raw materials – Such transactions must involve fair trading conditions and prices and must not cause the transfer of interest, which are compared to transactions between the Company and the general public, or transactions between individuals that may have conflicts of interest and the general public, or transactions similar to those of other operators in the business. The Company has a policy to have the Audit Committee consider, and offer opinions about, the necessity and reasonableness of these transactions on a quarterly basis. In addition, the Company will comply with laws concerning securities and the stock exchange; regulations, announcements, orders or requirements from the Stock Exchange of Thailand; and requirements on connected transaction disclosures.
- Other transactions apart from the above-mentioned normal business transactions and transactions supporting normal business, e.g. lease of assets, purchase and sale of assets, and provision of financial assistance – The Company has a policy to have the Audit Committee consider, and provide opinions about, the necessity and reasonableness of such transactions. In addition, it will comply with laws on securities and the stock exchange; regulations, announcements, orders or requirements from the Stock Exchange of Thailand; and requirements on connected transaction disclosures concerning the acquisition or disposition of the Company's core assets. The Company has a policy prohibiting the lending of money to individuals who may have conflicts of interest to run a business or operate on behalf of the Company.

The Board of Directors will be in compliance with laws and regulations pertaining to securities and the stock exchange, orders or requirements of the Stock Exchange of Thailand, as well as requirements concerning connected transactions and the acquisition or disposition of the Company's core assets. This is to ensure that such transactions will not pose conflicts of interest and will yield the best benefits to all shareholders. The Company will disclose the connected transactions in the Annual Information Form (Form 56-1), the Company's Annual Report, and notes attached to the financial statements that have been audited by the Company's account auditor.

## 6. Trends of Connected Transactions

Connected transactions that will continue to be made in the future include transport management and customs formalities that are normal transactions, as well as the lease of land with buildings and machinery that arise from the need for the Company's business operations. As for the revenue from future connected transactions, the Company will conform to the connected transaction policy as described above.

In respect of directors' loan guarantee, the Board was of the opinion that there is no need to have any of the directors guarantee the Company's loan as a person. Currently, it is in the process of changing the conditions with financial institutions.

## MANAGEMENT DISCUSSION, ANALYSIS AND OPERATING PERFORMANCE

NCL International Logistics (Public) Co., Ltd. is a logistics provider starting international business since 1996 and expanding its domestic business with trucks and trailers in 2011.

| Category of services                                     | 2012   |       | 2013   |       | 2014   |       |
|--|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
|  | MB     | %     | MB     | %     | MB     | %     |
| International logistics – excluded special project       |        |       |        |       |        |       |
| - By ship  | 617.57 | 85.03 | 752.81 | 81.01 | 776.95 | 84.88 |
| - By airplane and other services                         | 47.25  | 6.51  | 13.28  | 1.43  | 13.22  | 1.44  |
| Total International logistics – excluded special project | 664.82 | 91.54 | 766.09 | 82.44 | 790.17 | 86.32 |
| International logistics – special project                | 0.00   | 0.00  | 45.29  | 4.88  | 0.00   | 0.00  |
| Total International logistics                            | 664.82 | 91.54 | 811.38 | 87.32 | 790.17 | 86.32 |
| Domestic logistics                                       | 61.44  | 8.46  | 117.87 | 12.68 | 125.24 | 13.68 |
| Total Revenue  | 726.26 | 100.0 | 929.25 | 100.0 | 915.41 | 100   |

The Company's consolidated revenue increased from 726.26 million baht in 2012 to 929.95 million baht in 2013 which was 27.95% growth. Nevertheless, the political instability, rice export recession and agricultural products' decreased price caused the Company's consolidated revenue to decrease to 915.41 million baht in 2014. Though there were many negative causes but the revenue slightly decreased at 1.49% because of the Company's policy in expanding various aspects of services as a "one stop service".

Nevertheless, such negative causes affected the Company's international logistics – special projects only. The international logistics sector has continuous growth from 664.82 million baht in 2012 to 766.09 million baht in 2013 and 790.17 million baht in 2014 which was equivalent to the growth rate of 15.23%, 3.14% respectively. Moreover, the revenue from domestic logistics with trucks and trailers also has continuous growth from 61.44 million baht in 2012 to 117.87 million baht in 2013 and 125.24 million baht in 2014 which was equivalent to the growth rate of 91.85% and 6.25% respectively. The main growth of this business transaction derived from our main customer groups, together with the additional acquisition of trucks and trailers.

The Company's revenue recognition starts from the product being delivered to our customers. For international transactions, revenue will be recognized when the bill of lading is submitted to the customers. For domestic transactions, revenue will be recognized when our trucks deliver the products to the required destination.

Revenue recognition was considered by the total amount received from the customers, therefore, the Company's service revenue in the financial statements consists of cost of freight and other services which were prepaid while the cost was already included in such service cost. Cost of freight and other services were approximately 75-85% of revenue from international logistics and 65-75% of revenue from consolidated revenue.

The main cost of international logistics was freight cost and revenue sharing to customers while the main cost of domestic logistics was cost of gas. The Company sets the service fee by adding up profit to the cost. Since the Company reserved the freight cargo in the ship and airplane regularly, the Company is then able to negotiate the freight cost in advance. The time difference between negotiation with ship/airplane and negotiation with customers was 1-7 days so the Company is able to set the appropriate cost which coincides with the freight cost fluctuation. For domestic logistics, the Company sets the price by adding up profit to the cost and specifies the step up for the service cost which varies on gas price. This practice reduces the risk on gas price fluctuation.

| Category                       | Gross profit |         |         |
|--------------------------------|--------------|---------|---------|
|                                | 2012         | 2013    | 2014    |
| International logistics        | 17%-20%      | 19%-22% | 15%-22% |
| Domestic logistics             | 8%-11%       | 22%-25% | 19%-27% |
| Total gross profit             | 18.33%       | 21.20%  | 17.03%  |
| Gross profit excluded projects | 18.33%       | 19.59%  | 17.03%  |

The Company's gross profit was 133.12 million baht in 2012, 196.99 million baht in 2013 and 162.11 million baht in 2014 with the rate of 18.33%, 21.2% and 17.71% respectively. The gross profit increase in 2013 derived from a high profit international project from a foreigner and a domestic project which required expertise and high attention. However, with the political instability, these special projects decreased in 2014. The Company also focused on customer expansion by offering discount to customers with high volume business transactions. Though profit decreased in 2014 but we managed to increase the sales volume when compared to 2013.

Net profit during 2012 – 2014 was 3.07, 41.62 and 19.71 million baht respectively with the rate of 0.42%, 4.45% and 2.14% respectively. In 2013, the higher profit rate derived from a special project together with effective measures in decreasing the operating expenses. When compared to 2013, 2014 profit rate decreased due to political instability with no special project.

## Financial Analysis

The Company's assets comprised of 35-50% current assets with the major component of trade accounts receivable. Non-current assets were 50-65% with the major component of land, building, transportation and machinery. As from the yearend of 2012, total assets of the Company increased from 361.64 million baht to 459.83 million baht in 2013 and 534.11 million baht in 2014. The main increase of 2014 was the cash received from the first ordinary share issuance to public, an investment in construction which resulted in the fixed assets increase as well as investment in subsidiaries and associates for customer base expansion.

The Company's liabilities comprised of 70-85% current liabilities with the major component of short-term loan from financial institutions and trade payables. Non-liabilities were 15-30% with the major component of liabilities under finance lease agreements, long-term loan from financial institutions and employee benefit provisions. As from the yearend of 2012, total liabilities of the Company increased from 240.01 million baht to 296.58 million baht in 2013, from loan for trucks and trailers purchase. However, the liabilities in 2014 decreased to 208.59 million baht because of the loan repayment and no contract signing for expired rental agreements.

The Company's equity was 121.64 million baht in 2012, 163.25 million baht in 2013 and 325.52 million baht in 2014. Such increase derived from the accumulated profit from each year's operating results and the first ordinary share issuance to public. The Company announced the dividend payment at 15 million baht for the year ended 2013 and 20 million baht for the year ended 2014.

## Liquidity and Financial Ratios

| Cash flow  | 31 December<br>2012 | 31 December<br>2013 | 31 December<br>2014 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Gross profit (loss) before income tax                | 6.01                | 41.62               | 25.71               |
| Cash received (paid for) from operation              | (8.53)              | 46.51               | 86.46               |
| Cash received (paid for) from investment             | (18.66)             | (6.88)              | (124.80)            |
| Cash received (paid for) from financing activities   | 30.25               | 11.24               | 54.15               |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents | 3.05                | 50.87               | 15.82               |

In 2014, the cash and cash equivalents increased 15.82 million baht which resulted from:

1. 86.46 million baht of cash from business operation which consists of 25.71 million baht gross profit before income tax and cash profit of 56.64 million baht, together with the decrease of 49.81 million baht from accounts receivable and 10.31 million baht from accounts payables due to the distribution of sales volume throughout the year. Moreover, the Company has paid the income tax of 9.87 million baht.
2. 124.80 million baht of investing activities which consists of 66.88 million baht from an investment in construction, transportation and machinery plus 45.22 million baht in investment in subsidiaries and associates while 12.04 million baht was the pledged bank deposits.
3. 54.15 million baht of financing activities which consists of the first ordinary share issuance to public. The Company also managed to receive 164.65 million baht from the fundraising, repay the bank overdraft and short-term loan of financial institutions of 42.66 million baht, decrease financial lease agreements of 30.75 million baht and dividend payment of 25 million baht.

## Financial Ratios

At the end of 2012, 2013 and 2014, the liquidity ratio was 0.82 times, 0.91 times and 1.04 times respectively. The high ratio in 2014 derived from the first ordinary share issuance to public in November which increased the current assets of 20%.

The Company's average collection period was 49.81 days in 2012, 52.12 days in 2013 and 48.06 days in 2014. The shorter collection period in 2014 derived from distribution of sales volume throughout the year.

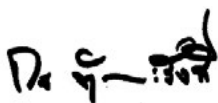
The Company's debt to equity ratio was 1.97 times in 2012, 1.82 times in 2013 and 0.64 times in 2014. The decrease rate in 2014 derived from the reduction of debt with interest, repayment of 85.50 million baht and the increase of equity from the first ordinary share issuance to public as well as the net profit in 2014.

It can be seen that the first ordinary share issuance to public caused the assets and liabilities increase significantly which resulted in dividend payment at 8.07% in 2014 when it was 3.83% in 2012 and 29.22% in 2013.

## STATEMENT OF RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS ON FINANCIAL STATEMENTS

The Board of Directors recognizes the importance of the Corporate Governance Management Policy and the preparing process of the financial statement and financial information as reported in the annual report to ensure that the statements are prepared in accordance with the Thai generally accepted accounting standards, using appropriate and consistent accounting policy and sufficient information is disclosed in the notes to financial statements. This also assures the efficiency and effectiveness of internal controls such as safeguarding of assets connected or potential conflict of interest transactions and the compliance to applicable laws and regulations, which the Audit Committee's opinion is stated in the Audit Committee's Report. The Audit Committee's report on these matters is also published in the Company's 2014 Annual Report and Annual Registration Statement (Form 56-1).

It is the opinion of the Board of Directors that the Company and its subsidiaries' overall internal controls are adequate for its business and operations and that the financial statements for the year ended 31 December 2014 are fairly presented with adequate disclosure in accordance with generally accepted accounting principles.



Mr. Korn Dabbaransi  
Chairman of the Board



Mr. Kitti Phuathavornskul  
Director / CEO

# THE AUDIT COMMITTEE'S REPORT

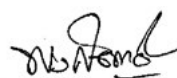
To Shareholders

The Audit Committee of NCL International Logistics Public Company Limited ("the Company") has been appointed by the Company's Board of Directors. The Committee comprises 3 independent directors who possess extensive experience and professional expertise. All committee members are well qualified as stipulated by the Securities and Exchange Commission. The Committee is chaired by Mr. Pongpun Kongkumnerd. Mrs. Kanokporn Yongchaiyudt and Mr. Somchai Charmpatanakorn are appointed as members. Ms. Ratchanee Laosakornchai serves as a secretary to the Committee.

The Committee independently performed its duties as assigned by the Board of Directors in accordance with the regulations stipulated by the Stock Exchange of Thailand. In 2014, the Committee held 7 meetings with 100% attendance by the members. The Committee's duties are summarized as follows:

1. Reviewed quarterly and annual financial statements for the year 2014 to insure that information is accurately and completely disclosed and that the financial statements are drawn up in accordance with the financial reporting standards and relevant laws prior to submission for approval of the Board. The Audit Committee is of opinion that the financial statements are accurate and complete with adequate disclosure of material information.
2. Reviewed and commented on related party transactions and transactions that may constitute a conflict of interest to ensure complete information disclosure and compliance with rules and regulations stipulated by the Securities and Exchange Commission, the Stock Exchange of Thailand and other regulatory bodies with a view to ensure reasonableness and the Company's best interest. The Committee is confident that related party transactions were reasonable, fair, transparent, free of a material conflict of interest, and in the best interest of the Company.
3. Reviewed the Company's operation to ensure compliance with the Securities and Exchange Act, rules stipulated by the Stock Exchange of Thailand and laws related to the Company's business. The Committee is of opinion that the Company has complied with laws and rules governing the Company.
4. Reviewed the assessment of internal control system to ensure that the internal control and internal audit system were adequate and appropriate, including risk assessment, control activities, information system and communication and operation monitoring. The Committee is confident that there was no material flaw in the internal control system.
5. Considered and recommended the appointment of SP Audit Company Limited as the Company's External Auditor and audit fee. In addition, the Committee held a meeting with the external auditor and internal audit department without the presence of the Management. The Committee is of opinion that SP Audit Company Limited performed their tasks with independence and was qualified to audit the Company's financial statement to ensure accuracy and reliability with disclosure of material information.
6. Reviewed the performance of the Committee for the year 2014 by way of self assessment and assessment by the Board. The assessment revealed that the Committee functioned at excellent level.

In summary, the Committee performed its duties as prescribed in the Committee's Charter approved by the Board.



Mr. Pongpun Kongkumnerd  
Chairman of the Audit Committee



## HEAD OF INTERNAL AUDIT

The Audit Committee has appointed Act-Plus Consultants Co., Ltd. to act as the Company's internal auditor. Ms. Wanna Malueangnon serves as the Managing Director of Act-Plus Consultants Co., Ltd. and serves as a consultant on accounting, the accounting system and taxation of the Far East Legal Counsellors, Ltd. She has over 20 years of experience as a financial and internal audit consultant. The Audit Committee has considered her qualifications and has deemed that she is capable of performing the duty efficiently.

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

To the Shareholders of NCL International Logistics Public Company Limited

I have audited the accompanying consolidated and separate financial statements of NCL International Logistics Public Company Limited and its subsidiary and of NCL International Logistics Public Company Limited, which comprise the consolidated and separate statements of financial position as at 31 December 2014, and the related consolidated and separate statements of comprehensive income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

### Management's Responsibility for the Financial Statements

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

### Auditor's Responsibility

My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit. I conducted my audit in accordance with Thai Standards on Auditing. Those standards require that I comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my audit opinion.

## SP Audit Co., Ltd.

---

### Opinion

In my opinion, the consolidated and separate financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated and separate financial positions of NCL International Logistics Public Company Limited and its subsidiary and of NCL International Logistics Public Company Limited as at 31 December 2014, and its consolidated and separate financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Thai Financial Reporting Standards.

SP Audit Company Limited

(Miss Susan Eiamvanicha)

Certified Public Accountant (Thailand) No. 4306

Bangkok

26 February 2015

NCL International Logistics Public Company Limited and subsidiary

Statement of Financial Position

As at 31 December 2014

(Unit : Baht)

|   |       | Consolidated   | Separate financial statement |                |
|---|-------|----------------|------------------------------|----------------|
|   | Notes | 2014           | 2014                         | 2013           |
| <b>Assets</b>                               |       |                |                              |                |
| Current Assets                              |       |                |                              |                |
| Cash and cash equivalents                   |       | 84,009,613.63  | 73,032,448.40                | 57,216,806.13  |
| Trade and other receivables - related party | 6.1,7 | 118,989.35     | 118,989.35                   | 60,321.39      |
| Trade and other receivables - third parties | 8     | 105,565,546.02 | 105,463,427.95               | 157,259,062.45 |
| Total Current Assets                        |       | 189,694,149.00 | 178,614,865.70               | 214,536,189.97 |
| Non - Current Assets                        |       |                |                              |                |
| Fixed deposits pledged as collateral        | 9     | 71,518,288.79  | 71,518,288.79                | 59,480,624.95  |
| Investment in associate                     | 10    | 32,661,104.81  | 32,750,400.00                | -              |
| Investment in subsidiary                    | 11    | -              | 12,469,096.50                | -              |
| Property, plant and equipment               | 12    | 214,795,034.61 | 213,681,377.91               | 169,420,816.90 |
| Intangible assets                           | 13    | 3,529,558.72   | 3,529,558.72                 | 974,924.43     |
| Prepaid rental                              |       | 1,252,695.51   | 1,252,695.51                 | 1,383,510.51   |
| Withholding taxed                           |       | 17,733,855.83  | 17,733,855.83                | 12,110,263.00  |
| Other non - current assets                  |       | 2,752,556.24   | 2,559,700.31                 | 1,924,702.00   |
| Total Non - Current Assets                  |       | 344,243,094.51 | 355,494,973.57               | 245,294,841.79 |
| Total Assets                                |       | 533,937,243.51 | 534,109,839.27               | 459,831,031.76 |

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

NCL International Logistics Public Company Limited and subsidiary

Statement of Financial Position

As at 31 December 2014

(Unit : Baht)

|   | Notes | Consolidated<br>2014 | Separate financial statement<br>2014 | 2013           |
|---|-------|----------------------|--------------------------------------|----------------|
| <u>Liabilities and Shareholders' Equity</u>                       |       |                      |                                      |                |
| Current Liabilities   |       |                      |                                      |                |
| Bank overdraft and short - term loans from financial institutions | 14    | 82,710,333.73        | 82,710,333.73                        | 125,367,261.48 |
| Other payables - related parties                                  | 6.1   | 210,000.00           | 210,000.00                           | 2,100,000.00   |
| Trade and other payables - third parties                          | 15    | 62,307,063.87        | 62,171,216.98                        | 71,254,878.81  |
| Revenue Department payable  |       | 3,499,725.83         | 3,499,725.83                         | 4,114,498.70   |
| Income tax payable  |       | -                    | -                                    | 1,234,152.03   |
| Current portion   |       |                      |                                      |                |
| Long - term loans from financial institutions                     | 16    | -                    | -                                    | 1,169,043.41   |
| Obligation under finance leases                                   | 17    | 23,568,018.91        | 23,568,018.91                        | 31,276,804.11  |
| Total current liabilities   |       | 172,295,142.34       | 172,159,295.45                       | 236,516,638.54 |
| Non - Current Liabilities   |       |                      |                                      |                |
| Obligation under finance leases                                   | 17    | 28,164,326.42        | 28,164,326.42                        | 52,960,414.82  |
| Provision for decommissioning costs                               |       | 130,856.14           | 130,856.14                           | 121,473.93     |
| Employee benefit obligations                                      | 18    | 2,885,701.00         | 2,885,701.00                         | 4,016,308.00   |
| Deferred tax liabilities  | 19    | 3,692,715.33         | 3,692,715.33                         | 1,562,310.95   |
| Other non - current liabilities                                   |       | 1,559,444.30         | 1,559,444.30                         | 1,400,349.50   |
| Total non - current Liabilities                                   |       | 36,433,043.19        | 36,433,043.19                        | 60,060,857.20  |
| Total Liabilities   |       | 208,728,185.53       | 208,592,338.64                       | 296,577,495.74 |

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

**NCL International Logistics Public Company Limited and subsidiary**

**Statement of Financial Position**

**As at 31 December 2014**

**(Unit : Baht)**

|   |              | <b>Consolidated</b> | <b>Separate financial statement</b> |                |
|---|--------------|---------------------|-------------------------------------|----------------|
|   | <b>Notes</b> | <b>2014</b>         | <b>2014</b>                         | <b>2013</b>    |
| <b>Shareholders' Equity</b>                   |              |                     |                                     |                |
| Share capital                                 | 20           |                     |                                     |                |
| Authorised share capital                      |              |                     |                                     |                |
| 420,000,000 ordinary shares of Baht 0.25 each |              | 105,000,000.00      | 105,000,000.00                      | 105,000,000.00 |
| Issued and paid up share capital              |              |                     |                                     |                |
| 420,000,000 ordinary shares of Baht 0.25 each |              | 105,000,000.00      | 105,000,000.00                      | -              |
| 325,000,000 ordinary shares of Baht 0.25 each |              | -                   | -                                   | 81,250,000.00  |
| Premium on ordinary shares                    | 20           | 190,923,427.26      | 190,923,427.26                      | 48,750,000.00  |
| <b>Retained earnings</b>                      |              |                     |                                     |                |
| Appropriated - legal reserve                  | 21           | 10,500,000.00       | 10,500,000.00                       | 10,500,000.00  |
| Unappropriated                                |              | 18,926,761.96       | 19,094,073.37                       | 22,753,536.02  |
| Other components of shareholders' equity      |              | (141,131.24)        | -                                   | -              |
| Total shareholders' equity                    |              | 325,209,057.98      | 325,517,500.63                      | 163,253,536.02 |
| Total Liabilities and Shareholders' Equity    |              | 533,937,243.51      | 534,109,839.27                      | 459,831,031.76 |

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

NCL International Logistics Public Company Limited and subsidiary

Statement of Comprehensive Income

For the year ended 31 December 2014

(Unit : Baht)

|  |       | Consolidated   | Separate financial statement |                 |
|--|-------|----------------|------------------------------|-----------------|
|  | Notes | 2014           | 2014                         | 2013            |
| Revenues   |       |                |                              |                 |
| Service income   |       | 915,424,959.65 | 915,409,858.54               | 929,251,605.95  |
| Other income   |       | 7,293,705.16   | 7,293,705.16                 | 6,658,183.90    |
| Total Revenues   |       | 922,718,664.81 | 922,703,563.70               | 935,909,789.85  |
| Expenses   |       |                |                              |                 |
| Cost of services   |       | 753,311,761.59 | 753,298,654.59               | 732,261,114.16  |
| Selling expenses   |       | 11,287,282.21  | 11,287,282.21                | 29,097,613.74   |
| Administrative expenses                                  |       | 103,407,954.49 | 103,327,944.16               | 87,606,790.75   |
| Management benefit expense                               | 6.3   | 18,386,260.00  | 18,386,260.00                | 23,146,297.87   |
| Finance cost   |       | 10,692,719.31  | 10,692,719.31                | 10,371,681.74   |
| Total Expenses   |       | 897,085,977.60 | 896,992,860.27               | 882,483,498.26  |
| Profit before share of loss from investment in associate |       | 25,632,687.21  | 25,710,703.43                | 53,426,291.59   |
| Share of loss from investment in associate               |       | (89,295.19)    | -                            | -               |
| Profit before tax expense                                |       | 25,543,392.02  | 25,710,703.43                | 53,426,291.59   |
| Income tax expense                                       | 22    | (6,000,750.08) | (6,000,750.08)               | (11,809,938.89) |
| Profit for the year                                      |       | 19,542,641.94  | 19,709,953.35                | 41,616,352.70   |
| Other comprehensive income                               |       | -              | -                            | -               |
|  |       | (141,131.24)   | -                            | -               |
| Exchange differences on translation Actuarial gain       |       | 1,630,584.00   | 1,630,584.00                 | -               |
| Total comprehensive income for the year                  |       | 21,032,094.70  | 21,340,537.35                | 41,616,352.70   |
| Exchange differences on translation                      |       |                |                              |                 |
| Basic earnings per share                                 | 23    | 0.06           | 0.06                         | 0.13            |
| Number of share (Unit : share)                           |       | 339,575,343    | 339,575,343                  | 325,000,000     |

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

NCL International Logistics Public Company Limited and subsidiary

Consolidated Statements of Changes in Shareholders's Equity

For the year ended 31 December 2014

|  | Note | Issued and<br>paid up<br>share capital | Premium on<br>share capital | Retained earnings             |                 | Exchange<br>differences on<br>translation | Total<br>shareholders'<br>equity |
|--|------|--|-----------------------------|-------------------------------|-----------------|---|----------------------------------|
|  |      |  |                             | Appropriated<br>legal reserve | Unappropriated  |   |                                  |
| Balance as at 1 January 2013                   |      | 81,250,000.00                          | 48,750,000.00               | -                             | (8,362,816.68)  | -   | 121,637,183.32                   |
| Changes in equity for the year                 |      |  |                             |                               |                 |   |                                  |
| Legal reserve                                  | 21   | -                                      | -                           | 10,500,000.00                 | (10,500,000.00) | -   | -                                |
| Total comprehensive income for the year        |      | -                                      | -                           | -                             | 41,616,352.70   | -   | 41,616,352.70                    |
| Balance as at 31 December 2013                 |      | 81,250,000.00                          | 48,750,000.00               | 10,500,000.00                 | 22,753,536.02   | -   | 163,253,536.02                   |
| Changes in equity for the year                 |      |  |                             |                               |                 |   |                                  |
| Increment of capital                           | 20   | 23,750,000.00                          | 147,250,000.00              | -                             | -               | -   | 171,000,000.00                   |
| Expenses concerning of ordinary shares         | 20   | -                                      | (5,076,572.74)              | -                             | -               | -   | (5,076,572.74)                   |
| Dividend paid                                  | 24   | -                                      | -                           | -                             | (25,000,000.00) | -   | (25,000,000.00)                  |
| Actuarial gain                                 |      | -                                      | -                           | -                             | 1,630,584.00    | -   | 1,630,584.00                     |
| Total comprehensive income (loss) for the year |      | -                                      | -                           | -                             | 19,542,641.94   | (141,131.24)                              | 19,401,510.70                    |
| Balance as at 31 December 2014                 |      | 105,000,000.00                         | 190,923,427.26              | 10,500,000.00                 | 18,926,761.96   | (141,131.24)                              | 325,209,057.98                   |

Notes to financial statements are an integral part of these financial statement:



NCL International Logistics Public Company Limited and subsidiary

Separate Statements of Changes in Shareholders's Equity

For the year ended 31 December 2014

(Unit : Baht)

|   | Notes | Issued and paid-up<br>share capital | Premium on<br>ordinary shares | Retained earnings (deficits) |                 | Total           |
|---|-------|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------|-----------------|
|   |       |                                     |                               | Legal reserve                | Unappropriated  |                 |
| Balance as at 1 January 2013            |       | 81,250,000.00                       | 48,750,000.00                 | -                            | (8,362,816.68)  | 121,637,183.32  |
| Changes in equity for the year          |       |                                     |                               |                              |                 |                 |
| Legal reserve                           | 21    | -                                   | -                             | 10,500,000.00                | (10,500,000.00) | -               |
| Total comprehensive income for the year |       | -                                   | -                             | -                            | 41,616,352.70   | 41,616,352.70   |
| Balance as at 31 December 2013          |       | 81,250,000.00                       | 48,750,000.00                 | 10,500,000.00                | 22,753,536.02   | 163,253,536.02  |
| Changes in equity for the year          |       |                                     |                               |                              |                 |                 |
| Increment of capital                    | 20    | 23,750,000.00                       | 147,250,000.00                | -                            | -               | 171,000,000.00  |
| Expenses concerning of ordinary shares  | 20    | -                                   | (5,076,572.74)                | -                            | -               | (5,076,572.74)  |
| Dividend paid                           | 24    | -                                   | -                             | -                            | (25,000,000.00) | (25,000,000.00) |
| Actuarial gain                          |       | -                                   | -                             | -                            | 1,630,584.00    | 1,630,584.00    |
| Total comprehensive income for the year |       | -                                   | -                             | -                            | 19,709,953.35   | 19,709,953.35   |
| Balance as at 31 December 2014          |       | 105,000,000.00                      | 190,923,427.26                | 10,500,000.00                | 19,094,073.37   | 325,517,500.63  |

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

**NCL International Logistics Public Company Limited and subsidiary**

**Statements of Cash Flows**

**For the year ended 31 December 2014**

**(Unit : Baht)**

|   | <b>Consolidated</b> | <b>Separate financial statement</b> |                 |
|---|---------------------|-------------------------------------|-----------------|
| <b>Notes</b>  | <b>2014</b>         | <b>2014</b>                         | <b>2013</b>     |
| Cash Flow from Operating Activities                                 |                     |                                     |                 |
| Profit before income tax expense                                    | 25,543,392.02       | 25,710,703.43                       | 53,426,291.59   |
| Adjustments to reconcile profit before income tax expense for       |                     |                                     |                 |
| cash provided by (used in) operating activities                     |                     |                                     |                 |
| Doubtful debt   | 2,183,748.09        | 2,183,748.09                        | 4,843,837.61    |
| Unrealised gain from exchange rates                                 | (337,959.68)        | (196,709.86)                        | (538,096.45)    |
| Loss on disposal of property, plant and equipment                   | 774,728.56          | 774,728.56                          | 154,199.99      |
| Depreciation and amortisation                                       | 17,054,720.31       | 17,048,153.88                       | 13,404,788.11   |
| Loss on replacement assets  | 174,016.84          | 174,016.84                          | -               |
| Loss on write - off assets  | 123,068.89          | 123,068.89                          | 219,951.12      |
| Prepaid rental  | 130,815.00          | 130,815.00                          | 130,815.00      |
| Employee benefit obligations  | 971,080.00          | 971,080.00                          | 833,817.00      |
| Share of loss from investment in associate                          | 89,295.19           | -                                   | -               |
| Interest income   | (970,052.38)        | (970,052.38)                        | (1,203,954.84)  |
| Interest expenses   | 10,692,719.31       | 10,692,719.31                       | 10,371,681.74   |
| Profit from operating activities before changes in operating assets |                     |                                     |                 |
| and liabilities   | 56,429,572.15       | 56,642,271.76                       | 81,643,330.87   |
| (Increase) decrease in trade and other receivables - related party  | (58,667.96)         | (58,667.96)                         | 342,274.29      |
| (Increase) decrease in trade and other receivables - third parties  | 49,768,156.87       | 49,870,274.94                       | (26,751,079.96) |
| (Increase) decrease in other non - current assets                   | (561,454.24)        | (368,598.31)                        | (989,960.84)    |
| Increase (decrease) in other payables - related parties             | (1,890,000.00)      | (1,890,000.00)                      | 1,552,676.33    |
| Increase (decrease) in trade and other payables - third parties     | (8,281,133.14)      | (8,416,980.03)                      | (3,700,112.35)  |
| Increase (decrease) in Revenue Department payable                   | (614,772.87)        | (614,772.87)                        | 2,229,149.66    |
| Increase (decrease) in other non - current liabilities              | 168,477.01          | 168,477.01                          | 60,522.50       |
| Cash generated from operation                                       | 94,960,177.82       | 95,332,004.54                       | 54,386,800.50   |
| Cash received from interest   | 1,061,959.54        | 1,061,959.54                        | 1,240,413.88    |
| Cash paid for employee benefit                                      | (63,457.00)         | (63,457.00)                         | -               |
| Cash paid for income tax  | (9,866,593.37)      | (9,866,593.37)                      | (9,114,609.08)  |
| Net Cash provided by Operating Activities                           | 86,092,086.99       | 86,463,913.71                       | 46,512,605.30   |

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

NCL International Logistics Public Company Limited and subsidiary

Statements of Cash Flows

For the year ended 31 December 2014

(Unit : Baht)

|  | Notes | Consolidated<br>2014 | Separate financial statement<br>2014 | 2013            |
|--|-------|----------------------|--------------------------------------|-----------------|
| <b>Cash Flow from Investing Activities</b>   |       |                      |                                      |                 |
| Cash paid for purchase of property, plant and equipment                                  |       | (67,999,288.86)      | (66,879,184.31)                      | (7,297,843.15)  |
| Cash received from sales of property, plant and equipment                                |       | 1,993,571.86         | 1,993,571.86                         | 1,292,282.24    |
| Cash paid for purchase of intangible assets  |       | (2,660,000.00)       | (2,660,000.00)                       | (59,263.00)     |
| Cash paid for investment in associate  |       | (32,750,400.00)      | (32,750,400.00)                      | -               |
| Cash paid for investment in subsidiary   |       | -                    | (12,469,096.50)                      | -               |
| (Increase) decrease in fixed deposits pledged as collateral                              |       | (12,037,663.84)      | (12,037,663.84)                      | (812,266.86)    |
| Net Cash used in Investing Activities  |       | (113,453,780.84)     | (124,802,772.79)                     | (6,877,090.77)  |
| <b>Cash Flows from Financing Activities</b>  |       |                      |                                      |                 |
| Increase (decrease) in bank overdraft and short - term loans from financial institutions |       | (42,656,927.75)      | (42,656,927.75)                      | 57,569,933.71   |
| Cash paid for long - term loans from financial institution                               |       | (1,169,043.41)       | (1,169,043.41)                       | (7,247,827.00)  |
| Cash paid for obligation under finance leases  |       | (30,751,512.26)      | (30,751,512.26)                      | (28,888,920.34) |
| Cash paid for interest - obligation under finance leases                                 |       | (4,746,194.66)       | (4,746,194.66)                       | (6,571,635.50)  |
| Interest paid  |       | (6,176,104.64)       | (6,176,104.64)                       | (3,622,734.56)  |
| Cash received from increment of capital  |       | 164,654,284.07       | 164,654,284.07                       | -               |
| Dividend paid  |       | (25,000,000.00)      | (25,000,000.00)                      | -               |
| Net Cash provided by Financing Activities  |       | 54,154,501.35        | 54,154,501.35                        | 11,238,816.31   |
| Net Increase (Decrease) in Cash and Cash Equivalent                                      |       | 26,792,807.50        | 15,815,642.27                        | 50,874,330.84   |
| Cash and Cash Equivalent at Beginning of Year  |       | 57,216,806.13        | 57,216,806.13                        | 6,342,475.29    |
| Cash and Cash Equivalent at End of Year  | 25.1  | 84,009,613.63        | 73,032,448.40                        | 57,216,806.13   |

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

**NCL International Logistics Public Company Limited**

**Notes to the Financial Statements**

**As at 31 December 2014**

---

1. General information

NCL International Logistics Public Company Limited is a public limited company and is incorporated in Thailand. The address of the Company's registered office is 56/9-10 Soi Taksin 12/1, Taksin Road, Bukkalo, Thonburi, Bangkok.

The Market for Alternative Investment (MAI) has granted a listing of the Company's ordinary shares and permitted trading on 6 November 2014.

The principal activities of the Company consisted of land transportation, freight forwarding and non vessel operating common carrier ("NVOCC").

2. Basis of preparation of financial statements

The consolidated and separate financial statements are presented in Thai language and Thai Baht, and in conformity with Thai generally accepted accounting principles under the Accounting Act B.E. 2543, being those Thai Accounting Standards issued under the Accounting Profession Act B.E. 2547, and the financial reporting requirements of the Capital Market Supervisory Board under the Securities and Exchange Act B.E.2535 (or 1992).

The consolidated and separate financial statements have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the accounting policies below.

The preparation of financial statements in conformity with Thai Generally Accepted Accounting Principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the amounts of revenues and expenses in the reported periods. Actual results may differ from those estimates. Although the management has most well prepared the figures of estimation from the understanding of events and the things that have been done presently.

The financial statements issued for Thai report purposes are prepared in the Thai language. This English translation of the financial statements has been prepared for the convenience of readers not conversant with the Thai language.

The Federation of Accounting Profession (FAP) has notified to apply the following financial reporting standards to the financial statements having an accounting period beginning on or after 1 January 2014.

TFRS No. 2 Share-based Payment (revised 2012)  
 TFRS No. 3 Business Combinations (revised 2012)  
 TFRS No. 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations (revised 2012)  
 TFRS No. 8 Operating Segments (revised 2012)  
 TAS No. 1 Presentation of Financial Statements (revised 2012)  
 TAS No. 7 Statement of Cash Flows (revised 2012)  
 TAS No. 12 Income Taxes (revised 2012)  
 TAS No. 17 Leases (revised 2012)  
 TAS No. 18 Revenue (revised 2012)  
 TAS No. 19 Employee Benefits (revised 2012)  
 TAS No. 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates (revised 2012)  
 TAS No. 24 Related Party Disclosures (revised 2012)  
 TAS No. 28 Investments in Associates (revised 2012)  
 TAS No. 31 Interests in Joint Ventures (revised 2012)  
 TAS No. 34 Interim Financial Reporting (revised 2012)  
 TAS No. 36 Impairment of Assets (revised 2012)  
 TAS No. 38 Intangible Assets (revised 2012)  
 TFRI No. 1 Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities  
 TFRI No. 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease  
 TFRI No. 5 Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental  
     Rehabilitation Funds  
 TFRI No. 7 Applying the Restatement Approach under TAS No. 29 Financial Reporting in  
     Hyperinflationary Economies  
 TFRI No. 10 Interim Financial Reporting and Impairment  
 TFRI No. 12 Service Concession Arrangements  
 TFRI No. 13 Customer Loyalty Programmes  
 TFRI No. 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners  
 TFRI No. 18 Transfers of Assets from Customers  
 TSI No. 15 Operating Leases-Incentives  
 TSI No. 27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease  
 TSI No. 29 Service Concession Arrangements : Disclosures  
 TSI No. 32 Intangible Assets-Web Site Costs

The Group has adopted such financial reporting standards to the financial statements on the current period. The management believes that they don't have any significant impact on the financial statements for the current period.

Moreover, the Federation of Accounting Profession has notified to apply the following financial reporting standards to the financial statements in the future periods.

|  | <u>Effective date</u> |
|--|-----------------------|
| The Conceptual Framework for Financial Reporting (revised 2014)                                    | January 1, 2015       |
| TFRS No. 2 Share-based Payment (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TFRS No. 3 Business Combinations (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TFRS No. 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations (revised 2014)             | January 1, 2015       |
| TFRS No. 6 Exploration for and Evaluation of Mineral Resources (revised 2014)                      | January 1, 2015       |
| TFRS No. 8 Operating Segments (revised 2014)   | January 1, 2015       |
| TFRS No. 10 Consolidated Financial Statements  | January 1, 2015       |
| TFRS No. 11 Joint Arrangements   | January 1, 2015       |
| TFRS No. 12 Disclosure of Interests in Other Entities  | January 1, 2015       |
| TFRS No. 13 Fair Value Measurement   | January 1, 2015       |
| TAS No. 1 Presentation of Financial Statements (revised 2014)                                      | January 1, 2015       |
| TAS No. 2 Inventories (revised 2014)   | January 1, 2015       |
| TAS No. 7 Statement of Cash Flows (revised 2014)   | January 1, 2015       |
| TAS No. 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors (revised 2014)           | January 1, 2015       |
| TAS No. 10 Events after the Reporting Period (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TAS No. 11 Construction Contracts (revised 2014)   | January 1, 2015       |
| TAS No. 12 Income Taxes (revised 2014)   | January 1, 2015       |
| TAS No. 16 Property, Plant and Equipment (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TAS No. 17 Leases (revised 2014)   | January 1, 2015       |
| TAS No. 18 Revenue (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TAS No. 19 Employee Benefits (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TAS No. 20 Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance (revised 2014) | January 1, 2015       |
| TAS No. 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates (revised 2014)                         | January 1, 2015       |
| TAS No. 23 Borrowing Costs (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TAS No. 24 Related Party Disclosures (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TAS No. 26 Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans (revised 2014)                     | January 1, 2015       |
| TAS No. 27 Separate Financial Statements (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TAS No. 28 Investments in Associates and Joint Ventures (revised 2014)                             | January 1, 2015       |
| TAS No. 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies (revised 2014)                       | January 1, 2015       |
| TAS No. 33 Earnings per Share (revised 2014)   | January 1, 2015       |
| TAS No. 34 Interim Financial Reporting (revised 2014)  | January 1, 2015       |

|   | <u>Effective date</u> |
|---|-----------------------|
| TAS No. 36 Impairment of Assets (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TAS No. 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TAS No. 38 Intangible Assets (revised 2014)   | January 1, 2015       |
| TAS No. 40 Investment Property (revised 2014)   | January 1, 2015       |
| TFRIC No. 1 Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities (revised 2014)                             | January 1, 2015       |
| TFRIC No. 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TFRIC No. 5 Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds (revised 2014) | January 1, 2015       |
| TFRIC No. 7 Applying the Restatement Approach under TAS 29 (revised 2014) Financial Reporting in Hyperinflationary Economies    | January 1, 2015       |
| TFRIC No. 10 Interim Financial Reporting and Impairment (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TFRIC No. 12 Service Concession Arrangements (revised 2014)   | January 1, 2015       |
| TFRIC No. 13 Customer Loyalty Programmes (revised 2014)   | January 1, 2015       |
| TFRIC No. 14 TAS 19 (revised 2014) - The Limit on a Defined Benefit Assets, Minimum Funding Requirements and their Interaction  | January 1, 2015       |
| TFRIC No. 15 Agreements for the Construction of Real Estate (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TFRIC No. 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TFRIC No. 18 Transfers of Assets from Customers (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TFRIC No. 20 Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine  | January 1, 2015       |
| TSIC No. 10 Government Assistance – No Specific Relation to Operating Activities (revised 2014)                                 | January 1, 2015       |
| TSIC No. 15 Operating Leases - Incentives (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TSIC No. 25 Income Taxes – Changes in the Tax Status of an Entity or its Shareholders (revised 2014)                            | January 1, 2015       |
| TSIC No. 27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease (revised 2014)                         | January 1, 2015       |
| TSIC No. 29 Service Concession Arrangements : Disclosures (revised 2014)  | January 1, 2015       |
| TSIC No. 31 Revenue – Barter Transactions Involving Advertising Services (revised 2014)   | January 1, 2015       |
| TSIC No. 32 Intangible Assets – Web Site Costs (revised 2014)   | January 1, 2015       |
| TFRS No. 4 Insurance Contracts (revised 2014)   | January 1, 2016       |

The Group has not early adopted such financial reporting standards having the effective date to the financial statements on the future periods before the effective dates. The management believes that they will not have any significant impact on the Group's financial statements for the period in which they are initially adopted.

### 3. Principles of consolidation financial statements

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiary. Subsidiary, which are those entities in which the Group has power to govern the financial and operating policies, are consolidated. The existence and effect of potential voting rights that are presently exercisable or presently convertible are considered when assessing whether the Group controls another entity.

Subsidiary are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that control ceases.

The consolidated financial statements consisted of the financial statements of NCL International Logistics Public Company Limited, and subsidiary (together referred to as “the Group”) which there was the structure of the Group as follows :

| <u>Name of company</u>                    | <u>Nature of business</u> | <u>Country of<br/>incorporation</u> | <u>Percentage of shareholding</u> |             |
|---|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------|
|   |                           |                                     | <u>2014</u>                       | <u>2013</u> |
| NCL International Logistics (S) PTE. LTD. | Logistics Provider        | Singapore                           | 100.00                            | -           |

Balances between the Company and its subsidiary, significant intercompany transactions have been eliminated from the consolidated financial statements.

The financial statements of the subsidiary are prepared using the same significant accounting policies as applied to the Company.

The financial statements of the subsidiary are prepared using the same reporting period as applied to the Company.

The assets and liabilities in the financial statements of overseas subsidiary company is translated to Baht using the exchange rate prevailing at the end of reporting period, and revenues and expenses are translated using monthly average exchange rate. The resulting differences are shown under the caption of “Exchange differences on translation” in the statements of changes in shareholders’ equity.



#### 4. Accounting policies

##### 4.1 Cash and cash equivalents

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash on hand, deposits with banks and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less and free from restrictions.

##### 4.2 Trade receivable

Trade receivable are carried in the statement of financial position at the amount expected to be collectible. For the allowance for doubtful debt considers from those receivable which are likely to be uncollectible. The amount of the allowance is the difference between the carrying amount of the receivable and the amount expected to be collectible. Bad debts are written off during the year in which they are identified.

##### 4.3 Investments in associates

An associate is an entity over which the Company has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee but is not control or joint control over those policies.

Investments in associates are accounting for using the cost method of accounting in the separate financial statements less allowance for impairment investment (if any).

Investments in associates are accounted for using the equity method in the consolidated financial statements. Under the equity method, the investment in an associate is initially recognized at cost and the carrying amount is increased or decreased to recognize the Company's share of the profit or loss of the investee after the date of acquisition. The Company's share of the profit or loss of the investee is recognized in the Company's profit or loss. Where necessary, accounting policies of associates have been changed to ensure consistency with the policies adopted by the Company. The financial statements of the associates are prepared for the same reporting period as the Company.

##### 4.4 Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are reported by using the cost method of accounting in the separate financial statements less allowance for impairment investment.

#### 4.5 Property, plant and equipment

The Land and assets under construction held for use in the production or supply of goods or services, or for administrative purposes, are stated in the statement of financial position at their historical cost less accumulated impairment losses (if any).

Buildings and equipment held for use in the production or supply of goods or services, or for administrative purposes, are stated in the statement of financial position at their historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses (if any).

The cost of an item of asset comprises its purchase price, including import duties and non-refundable purchase taxes, after deducting trade discounts and rebates, any costs directly attributable to bringing the asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management, the initial estimate of the costs of dismantling and removing the item and restoring the site on which it is located, and the borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset (if any).

The Group's depreciation is calculated on the straight-line method to write off the cost of each asset, except for land and assets under construction, to their residual values over their estimated useful life as follows:

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Building and building improvement | 5 - 30 years |
| Tool and office equipment         | 3 - 5 years  |
| Motor vehicles                    | 5 - 20 years |

The residual value, the useful life and the depreciation method of an asset will be reviewed at least at each financial year-end

The gain or loss arising on the disposal of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in profit or loss.

#### 4.6 Intangible assets

Intangible assets that are acquired by the Group, which have finite useful lives, are stated at cost less accumulated amortization and impairment losses (if any). Computer software amortisation is calculated using the straight-line method to allocate the cost over their estimated useful lives 10 years.

#### 4.7 Accounting for leases

Where the Company is the lessee

Long term leases which substantially transferred all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalised at the inception of the lease at the lower of the fair value of the leased property or the present value of the minimum lease payments. Each lease payment is allocated to the principal and to the finance charges so as to achieve a constant rate on the finance balance outstanding. The outstanding rental obligations, net of finance charges, are included in other long-term payables. The interest element of the finance cost is charged in profit or loss over the lease period so as to achieve a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period. The assets acquired under finance leases while depreciation is carried throughout the useful life of leased asset. However, if there is uncertainty in the right of ownership when the contract is terminated, depreciation is carried according to useful life of leased assets or life of leased contract whichever the period is lower.

Long term leases not transferring a significant portion of the risks and rewards of ownership to the lessee are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged in profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

When an operating lease is terminated before the lease period has expired, any payment required to be made to the lessor by way of penalty is recognised as an expense in the period in which termination takes place.

Where the Group is the lesser

Operating leases

Assets leased out under operating leases are included in property, plant and equipment in the statement of financial position. They are depreciated over their expected useful lives on a basis consistent with other similar property, plant and equipment owned by the Company.

#### 4.8 Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying assets, which are assets that necessarily takes a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale.

Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs eligible for capitalization.

All other borrowing costs are recognised in profit or loss in the period in which they are incurred.

#### 4.9 Impairment of assets

The carrying amounts of the Group's assets and also intangible assets are reviewed at the end of each reporting period to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the carrying amount of the assets exceeds its recoverable amount which is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level for which there is separately identifiable cash flows.

The Group will recognise impairment losses in profit or loss, or reduce the revaluation increment in assets in case that those assets are previously revalued. The reversal of impairment losses will be recognised in profit or loss or as a revaluation increment in assets when there is an indication that the impairment losses are no longer exist or decreased.

#### 4.10 Provisions

Provisions are recognised when the Group have a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where the Group expects a provision to be reimbursed; the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

#### 4.11 Provision for decommissioning costs

The Group recognises provision for decommissioning costs, which are provided at the onset of completion of the project, for the estimate of the eventual costs that relate to the removal of yard. The recognised provision for decommissioning costs are based on future removal cost estimates and incorporate many assumptions such as abandonment times and future inflation rate and discounted to present value at the discount rate estimated by the management. Those costs are included as part of the yard.

#### 4.12 Revenue recognition

Revenue from outward freight forwarding is recognised upon shipment. Revenue from inward freight forwarding is recognised when delivery order (D/O) are delivered. Revenues from transportation are recognised when goods are delivered.

Revenues from warehouse and distribution management and custom brokerage services are recognised when services have been rendered.

Rental income is recognised as income over the lease period.

Income interest is recognised on an accrual basis unless collectability is in doubt.

#### 4.13 Retirement benefit costs

##### Defined contribution plan

The Group operates a provident fund which is funded by payments from employees and by the Group. The assets for which are held in a separate trust fund. Contributions to the provident fund are recognised in profit or loss in the period in which they are incurred.

##### Defined benefit plan

The Group has the employee benefit obligation in case of retirement or termination under the labor law. The Group hires an actuary to calculate on an actuarial technique the said employee benefit obligation. The said employee benefit obligation is discounted using the projected unit credit method by reference to an interest rate of a government bond to determine the present value of the employee benefit obligation, related past service cost and current service cost. All actuarial gains and losses are recognised immediately in profit or loss.

#### 4.14 Foreign currency transactions

The Group translates foreign currency transactions into Baht using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities at the end of the reporting period denominated in foreign currencies are translated into Baht at the exchange rate prevailing at that date. Gains and losses resulting from the settlement of foreign currency transactions and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.

#### 4.15 Income tax

The Group recognises the unpaid current tax for current period as a liability in the statement of financial position. In a case where the amount already paid in respect of current period exceeds the amount due for such period, the excess will be recognised as an asset in the statement of financial position.

The Group recognises a deferred tax liability for all taxable temporary difference, except to the extent that the deferred tax liability arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction which affects neither accounting profit nor taxable profit at the time of the transaction. The Group recognises a deferred tax asset for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary difference can be utilized, unless the deferred tax asset arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that affects neither accounting profit nor taxable profit.

The Group measures the current tax liabilities and assets for the current period using the tax rate that have been enacted by the end of the reporting period. And the deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rate that is expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rate that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

The Group recognises the current and deferred tax as an income or an expense and includes it in profit or loss for the period, except the current and deferred tax for items that are recognised in the other comprehensive income or directly in the equity will be recognised in the other comprehensive income or directly in the equity.

#### 4.16 Financial instruments

Financial assets and liabilities carried on the statement of financial position include cash and cash equivalents, trade and other receivables, trade and other payables, and loan receivables and payables. The accounting policies on recognition and measurement of these items are disclosed in the respective accounting policies found in this Note.

#### 4.17 The important accounting estimation, supposition and judgment application

The estimation, supposition and judgment application have been continuously reviewed and assessed and they are on the background of the history experience and other factors that include the expectation of the event in the future which believe that there are reasons in that situation.

#### Plant, equipment and intangible assets

Management determines the estimated useful lives and residual values for the Group's plant, equipment and intangible assets. Management will revise the depreciation charge where useful lives and residual values are different to previously estimated, or its will write off or write down technically obsolete or assets that have been sold or abandoned.

#### Financial lease/ Operation lease

The Group has entered into lease agreements for rental vehicle and equipment. The Group has determined, based on an evaluation on terms and conditions of the arrangements, that the lease transfers ownership of these assets to the lessee, and so accounts for the contracts as financial leases.

#### 5. Change in accounting estimates

For the year ended 31 December 2014, the Group reviews the estimation of the useful life and the residual value of vehicles by increasing the useful life of such assets from 8 years to 10 years and decreasing the residual value of such assets in accordance with the expansion of useful life so as to reflect the use of such assets to match the actual use. The Group adopts the prospective treatment for such change. The change in accounting estimate effects that the depreciation for the year ended 31 December 2014 and 2015, increases in the amount of Baht 4.39 million and Baht 5.45 million, respectively in the statement of comprehensive income.

#### 6. Related party transactions

Enterprises and individuals that directly, or indirectly through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Company, including holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries are related parties of the Company. Associates and individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the Company that gives them significant influence over the enterprise, key management personnel, including directors and officers of the Company and close members of the family of these individuals and companies associated with these individuals also constitute related parties.

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form.

As at 31 December 2014, Phuathavornskul family is a major shareholder, holding 59.05% (2013 : 76.31%) of the share capital of the NCL International Logistics Public Company Limited. Transactions related to companies in which the Phuathavornskul family is the principal shareholders or directors are recognised as related parties to the Company.

The transactions with related parties for the years ended 31 December 2014 and 2013 and as follows:

#### 6.1 Inter-assets and liabilities

|                                   |  | (Unit : Baht)                             |                  |
|-----------------------------------|--|---|------------------|
|                                   |  | Consolidate/Separate financial statements |                  |
|                                   |  | <u>2014</u>                               | <u>2013</u>      |
| Trade receivable                  |  |   |                  |
| Great&Grammer (Thailand) Co.,Ltd. |  | 118,989.35                                | 33,057.63        |
| Other receivable                  |  |   |                  |
| Great&Grammer (Thailand) Co.,Ltd. |  | -   | 27,263.76        |
| Total trade and other receivables |  | <u>118,989.35</u>                         | <u>60,321.39</u> |
| Accrued bonus                     |  |   |                  |
| Director                          |  | 210,000.00                                | 2,100,000.00     |

#### 6.2 Inter-revenue and expenses

|                                   |  | (Unit : Baht)                             |                     |
|-----------------------------------|--|---|---------------------|
|                                   |  | Consolidate/Separate financial statements |                     |
|                                   |  | <u>2014</u>                               | <u>2013</u>         |
| Freight forwarder income          |  |   |                     |
| Great&Grammer (Thailand) Co.,Ltd. |  | 249,054.73                                | 559,916.63          |
| Rental fee                        |  |   |                     |
| Director                          |  | 1,440,000.00                              | 1,440,000.00        |
| Closed of family of director      |  | 94,740.00                                 | 94,740.00           |
|                                   |  | <u>1,534,740.00</u>                       | <u>1,534,740.00</u> |



6.3 Management benefit expenses

|                              | (Unit : Baht)                             |                      |
|------------------------------|---|----------------------|
|                              | Consolidate/Separate financial statements |                      |
|                              | <u>2014</u>                               | <u>2013</u>          |
| Short-term employee benefits | 18,202,881.00                             | 22,991,494.87        |
| Post-employment benefits     | 183,379.00                                | 154,803.00           |
|                              | <u>18,386,260.00</u>                      | <u>23,146,297.87</u> |

6.4 Nature of relationship

| <u>Company</u>                                 | <u>Relationship</u>               |
|--|-----------------------------------|
| Unitrans Global Co.,Ltd.                       | Mutual management.                |
| VP International Logistics (Thailand) Co.,Ltd. | Shareholding and common directors |
| Petchsurat Trading Co.,Ltd.                    | Mutual management.                |
| Sevenday Dialysis Co.,Ltd.                     | Held by closed family of director |
| Great&Grammer (Thailand) Co.,Ltd.              | Mutual shareholders               |

6.5 Pricing policies

| <u>Trading transactions</u>                   | <u>Policy of pricing</u>                                   |
|---|--|
| Purchase - sales of prime remover and trailer | Based on finance leases and financial leases minus 10%.    |
| Inter - management fee                        | 2% of transport income                                     |
| Inter - transportation fee                    | Price similar to outsider                                  |
| Inter – freight forwarder                     | Cost + 10 - 27%  |
| Inter - rental fee                            | Based on appraised value by an independent appraiser + 24% |
| Inter - rental fee                            | Contract price   |

6.6 Obligation

As at 31 December 2014 and 2013, the Company entered a lease agreement for land with structures with a director in 1 contract for a period of three years with option to renew. The Company is committed to pay for such rental in amount of Baht 1.44 million per year.

As at 31 December 2014 and 2013, the Company entered a lease agreement for land with structures with a closed of family of director in 1 contract for a period of three years with option to renew. The Company was committed to pay for such rental in amount of Baht 0.09 million per year.

7. Trade and other receivable – related party

Consisted of

|                   | (Unit : Baht)                             |             |
|-------------------|---|-------------|
|                   | Consolidate/Separate financial statements |             |
|                   | <u>2014</u>                               | <u>2013</u> |
| Trade receivable  | 118,989.35                                | 33,057.63   |
| Other receivables | -   | 27,263.76   |
| Total             | 118,989.35                                | 60,321.39   |

Outstanding trade receivable – related party can be aged as follow:

|                            | (Unit : Baht)                             |             |
|----------------------------|---|-------------|
|                            | Consolidate/Separate financial statements |             |
|                            | <u>2014</u>                               | <u>2013</u> |
| Within credit term         | 105,744.15                                | 33,057.63   |
| Overdue less than 3 months | 13,245.20                                 | -           |
| Overdue 3 – 6 months       | -   | -           |
| Overdue 6 – 12 months      | -   | -           |
| Overdue over 12 months     | -   | -           |
| Total                      | 118,989.35                                | 33,057.63   |

8. Trade and other receivable – third parties

Consisted of

(Unit : Baht)

|  | Consolidate    | Separate financial statements |                |
|--|----------------|-------------------------------|----------------|
|  | <u>2014</u>    | <u>2014</u>                   | <u>2013</u>    |
| Trade receivables                        |                |                               |                |
| Post dated cheques                       | 970,495.31     | 970,495.31                    | 2,721,960.43   |
| Trade receivables                        | 101,920,172.84 | 101,905,344.44                | 142,337,944.00 |
| Total                                    | 102,890,668.15 | 102,875,839.75                | 145,059,904.43 |
| <u>Less</u> Allowance for doubtful debts | (9,985,845.29) | (9,985,845.29)                | (7,770,015.71) |
| Net                                      | 92,904,822.86  | 92,889,994.46                 | 137,289,888.72 |
| Other receivables                        |                |                               |                |
| Custom brokerage receivable              | 3,855,706.18   | 3,855,706.18                  | 12,239,607.75  |
| <u>Less</u> Allowance for doubtful debts | (1,549.41)     | (1,549.41)                    | (33,630.90)    |
| Net                                      | 3,854,156.77   | 3,854,156.77                  | 12,205,976.85  |
| Other receivables                        | 4,654,689.86   | 4,567,400.19                  | 5,044,148.05   |
| <u>Less</u> Allowance for doubtful debts | (87,418.16)    | (87,418.16)                   | (87,418.16)    |
| Net                                      | 4,567,271.70   | 4,479,982.03                  | 4,956,729.89   |
| Deposit payment                          | 1,599,586.86   | 1,599,586.86                  | 14,607.54      |
| Prepaid insurance                        | 2,639,707.83   | 2,639,707.83                  | 2,791,859.45   |
| Total other receivables                  | 12,660,723.16  | 12,573,433.49                 | 19,969,173.73  |
| Total trade and other receivables        | 105,565,546.02 | 105,463,427.95                | 157,259,062.45 |

Outstanding trade receivable – third parties can be aged as follow:

| (Unit : Baht)                            |                |                               |                |
|--|----------------|-------------------------------|----------------|
|  | Consolidate    | Separate financial statements |                |
|  | <u>2014</u>    | <u>2014</u>                   | <u>2013</u>    |
| Within credit term                       | 52,322,338.54  | 52,307,510.14                 | 66,278,467.72  |
| Overdue less than 3 months               | 39,109,949.76  | 39,109,949.76                 | 67,107,035.68  |
| Overdue 3 – 6 months                     | 1,282,872.11   | 1,282,872.11                  | 346,982.65     |
| Overdue 6 – 12 months                    | 209,644.31     | 209,644.31                    | 5,583,878.02   |
| Overdue over 12 months                   | 9,965,863.43   | 9,965,863.43                  | 5,743,540.36   |
| Total                                    | 102,890,668.15 | 102,875,839.75                | 145,059,904.43 |
| <u>Less</u> Allowance for doubtful debts | (9,985,845.29) | (9,985,845.29)                | (7,770,015.71) |
| Net                                      | 92,904,822.86  | 92,889,994.46                 | 137,289,888.72 |

The movement allowance for doubtful debts – trade receivable – third parties for the year ended 31 December 2014 and 2013 are as follow : -

| (Unit : Baht)             |   |                |
|---------------------------|---|----------------|
|                           | Consolidate/Separate financial statements |                |
|                           | <u>2014</u>                               | <u>2013</u>    |
| Beginning balance         | (7,770,015.71)                            | (2,538,913.63) |
| Additions during the year | (2,215,829.58)                            | (5,572,114.87) |
| Collect during the year   | -   | 341,012.79     |
| Ending balance            | (9,985,845.29)                            | (7,770,015.71) |

Outstanding custom brokerage receivable can be aged as follow:

|  | (Unit : Baht)                             |               |
|--|---|---------------|
|  | Consolidate/Separate financial statements |               |
|  | <u>2014</u>                               | <u>2013</u>   |
| Within credit term                       | 2,043,103.22                              | 5,284,541.37  |
| Overdue less than 3 months               | 1,780,514.40                              | 6,889,141.97  |
| Overdue 3 – 6 months                     | 30,539.15                                 | 56,375.00     |
| Overdue 6 – 12 months                    | -   | 8,000.00      |
| Overdue over 12 months                   | 1,549.41                                  | 1,549.41      |
| Total                                    | 3,855,706.18                              | 12,239,607.75 |
| <u>Less</u> Allowance for doubtful debts | (1,549.41)                                | (33,630.90)   |
| Net                                      | 3,854,156.77                              | 12,205,976.85 |

The movement allowance for doubtful debts – custom brokerage receivable for the year ended 31 December 2014 and 2013 are as follow : -

|                           | (Unit : Baht)                             |             |
|---------------------------|---|-------------|
|                           | Consolidate/Separate financial statements |             |
|                           | <u>2014</u>                               | <u>2013</u> |
| Beginning balance         | (33,630.90)                               | (33,630.90) |
| Additions during the year | -   | -           |
| Collect during the year   | 32,081.49                                 | -           |
| Ending balance            | (1,549.41)                                | (33,630.90) |

The movement allowance for doubtful debts – other receivables for the year ended 31 December 2014 and 2013 are as follow : -

|                           | (Unit : Baht)                             |             |
|---------------------------|---|-------------|
|                           | Consolidate/Separate financial statements |             |
|                           | <u>2014</u>                               | <u>2013</u> |
| Beginning balance         | (87,418.16)                               | (87,418.16) |
| Additions during the year | -   | -           |
| Collect during the year   | -   | -           |
| Ending balance            | (87,418.16)                               | (87,418.16) |

The Company provides credit term to its customers for a period not exceeding 60 days.

The Company has a policy of allowance for doubtful accounts receivable at 100% of the debtor which no contact with the Company anymore and overdue more than 181 days. (If the same customer has the outstanding both debtor and creditor. The Company will recorded the allowance for doubtful by the amount of debtor deducted by amount of creditor).

#### 9. Fixed deposit pledged as collateral

The whole amount is the fixed deposits which are pledged as collateral so as to guarantee against credit facility that the Company received from several commercial banks.

#### 10. Investment in associate

The nature and carrying value of investment in associate can be summarized as follows:-

| Name of<br>company                   | Nature of<br>business | Country of<br>incorporation | (Unit : Million SGD) |      | Percentage   |      | (Unit : Million Baht) |      |             |      |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------|------|--------------|------|-----------------------|------|-------------|------|
|                                      |                       |                             | Paid-up capital      |      | % of holding |      | Equity Method         |      | Cost Method |      |
|                                      |                       |                             | 2014                 | 2013 | 2014         | 2013 | 2014                  | 2013 | 2014        | 2013 |
| TRANSOFFSHORE<br>LOGISTICS PTE. LTD. | Logistics Provider    | Singapore                   | 1.00                 | -    | 22.22%       | -    | 32.66                 | -    | 32.75       | -    |

On 22 December, 2014 the Company purchases 222,222 common shares of TRANSOFFSHORE LOGISTICS PTE. LTD. in an amount of Baht 147.38 per share. It is equal to 22.22% paid-up shares capital. The Company assigned a representation as the investee's board of directors.

The financial information of the associated can be summarized as follows:-

|                   | (Unit : Baht)   |      |
|-------------------|-----------------|------|
|                   | 2014            | 2013 |
| Total assets      | 66,906,739.65   | -    |
| Total liabilities | (43,440,614.21) | -    |
| Net assets        | 23,466,125.44   | -    |

|                         | (Unit : Baht)  |      |
|-------------------------|----------------|------|
|                         | 2014           | 2013 |
| Total revenues          | 5,679,243.33   | -    |
| Total expense           | (6,081,111.85) | -    |
| Total loss for the year | (401,868.52)   | -    |

11. Investment in subsidiary

The nature and carrying value of investment in associate can be summarized as follows:-

| Name of<br><u>company</u>                 | Nature of<br><u>business</u> | Country of<br><u>incorporation</u> | (Unit : Million SGD) |             | Percentage   |             | (Unit : Million Bath) |             |
|---|------------------------------|------------------------------------|----------------------|-------------|--------------|-------------|-----------------------|-------------|
|   |                              |                                    | Paid-up capital      |             | % of holding |             | Cost Method           |             |
|   |                              |                                    | <u>2014</u>          | <u>2013</u> | <u>2014</u>  | <u>2013</u> | <u>2014</u>           | <u>2013</u> |
| NCL International Logistics (S) PTE. LTD. | Logistics Provider           | Singapore                          | 0.50                 | -           | 100.00%      | -           | 12.47                 | -           |

12. Property, plant and equipment

Consisted of

|                                     | Consolidate               |                                    |                 |                              |                           | (Unit : Baht)   |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------|---------------------------|-----------------|
|                                     | Land and land improvement | Buildings and building improvement | Vehicles        | Office equipment and fixture | Assets under construction | Total           |
| Cost :-                             |                           |                                    |                 |                              |                           |                 |
| As at 1 January 2014                | 6,847,001.36              | 18,773,151.34                      | 176,526,648.73  | 9,696,273.59                 | -                         | 211,843,075.02  |
| Additions                           | -                         | 1,115,778.15                       | 446,672.90      | 2,248,696.91                 | 64,284,119.90             | 68,095,267.86   |
| Transfer in                         | -                         | 860,000.00                         | -               | -                            | -                         | 860,000.00      |
| Transfer out                        | -                         | -                                  | -               | (185,675.00)                 | (860,000.00)              | (1,045,675.00)  |
| Disposal                            | -                         | -                                  | (7,317,005.98)  | -                            | -                         | (7,317,005.98)  |
| Write off                           | -                         | (662,267.75)                       | (586,480.00)    | (106,810.00)                 | -                         | (1,355,557.75)  |
| Exchange differences on translation | -                         | -                                  | -               | -                            | -                         | -               |
| As at 31 December 2014              | 6,847,001.36              | 20,086,661.74                      | 169,069,835.65  | 11,652,485.50                | 63,424,119.90             | 271,080,104.15  |
| Accumulated depreciation :-         |                           |                                    |                 |                              |                           |                 |
| As at 1 January 2014                | (72,873.55)               | (9,790,642.88)                     | (26,836,224.59) | (5,722,517.10)               | -                         | (42,422,258.12) |
| Depreciation charges for the year   | (50,346.62)               | (836,541.21)                       | (14,961,509.85) | (1,607,681.49)               | -                         | (17,456,079.17) |
| Transfer out                        | -                         | -                                  | -               | 5,732.93                     | -                         | 5,732.93        |
| Disposal                            | -                         | -                                  | 2,795,344.22    | -                            | -                         | 2,795,344.22    |
| Write off                           | -                         | 488,250.91                         | 210,110.84      | 93,710.27                    | -                         | 792,072.02      |
| Exchange differences on translation | -                         | 118.58                             | -               | -                            | -                         | 118.58          |
| As at 31 December 2014              | (123,220.17)              | (10,138,814.60)                    | (38,792,279.38) | (7,230,755.39)               | -                         | (56,285,069.54) |
| Net book value :-                   |                           |                                    |                 |                              |                           |                 |
| As at 31 December 2014              | 6,723,781.19              | 9,947,847.14                       | 130,277,556.27  | 4,421,730.11                 | 63,424,119.90             | 214,795,034.61  |

Depreciation for the year ended 31 December 2014

17,456,079.17



|  | Separate financial statements |                                    |                 |                              |                           | (Unit : Baht)   |
|--|-------------------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------|---------------------------|-----------------|
|  | Land and land improvement     | Buildings and building improvement | Vehicles        | Office equipment and fixture | Assets under construction | Total           |
| Cost :-  |                               |                                    |                 |                              |                           |                 |
| As at 1 January 2014                             | 6,847,001.36                  | 18,773,151.34                      | 176,526,648.73  | 9,696,273.59                 | -                         | 211,843,075.02  |
| Additions  | -                             | 710,758.50                         | 446,672.90      | 2,248,696.91                 | 63,569,035.00             | 66,975,163.31   |
| Transfer in                                      | -                             | 860,000.00                         | -               | -                            | -                         | 860,000.00      |
| Transfer out                                     | -                             | -                                  | -               | (185,675.00)                 | (860,000.00)              | (1,045,675.00)  |
| Disposal   | -                             | -                                  | (7,317,005.98)  | -                            | -                         | (7,317,005.98)  |
| Write off  | -                             | (662,267.75)                       | (586,480.00)    | (106,810.00)                 | -                         | (1,355,557.75)  |
| As at 31 December 2014                           | 6,847,001.36                  | 19,681,642.09                      | 169,069,835.65  | 11,652,485.50                | 62,709,035.00             | 269,959,999.60  |
| Accumulated depreciation :-                      |                               |                                    |                 |                              |                           |                 |
| As at 1 January 2014                             | (72,873.55)                   | (9,790,642.88)                     | (26,836,224.59) | (5,722,517.10)               | -                         | (42,422,258.12) |
| Depreciation charges for the year                | (50,346.62)                   | (829,974.78)                       | (14,961,509.85) | (1,607,681.49)               | -                         | (17,449,512.74) |
| Transfer out                                     | -                             | -                                  | -               | 5,732.93                     | -                         | 5,732.93        |
| Disposal   | -                             | -                                  | 2,795,344.22    | -                            | -                         | 2,795,344.22    |
| Write off  | -                             | 488,250.91                         | 210,110.84      | 93,710.27                    | -                         | 792,072.02      |
| As at 31 December 2014                           | (123,220.17)                  | (10,132,366.75)                    | (38,792,279.38) | (7,230,755.39)               | -                         | (56,278,621.69) |
| Net book value :-                                |                               |                                    |                 |                              |                           |                 |
| As at 31 December 2014                           | 6,723,781.19                  | 9,549,275.34                       | 130,277,556.27  | 4,421,730.11                 | 62,709,035.00             | 213,681,377.91  |
| Depreciation for the year ended 31 December 2014 |                               |                                    |                 |                              |                           |                 |
|  |                               |                                    |                 |                              |                           | 17,449,512.74   |

|  | Separate financial statements |                                    |                 |                              |                           | (Unit : Baht)   |
|--|-------------------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------|---------------------------|-----------------|
|  | Land and land improvement     | Buildings and building improvement | Vehicles        | Office equipment and fixture | Assets under construction | Total           |
| Cost :-  |                               |                                    |                 |                              |                           |                 |
| As at 1 January 2013                             | 6,725,527.43                  | 18,106,867.95                      | 142,783,207.74  | 11,348,876.35                | 22,631.97                 | 178,987,111.44  |
| Additions  | -                             | 643,651.42                         | 36,074,228.96   | 2,105,897.39                 | -                         | 38,823,777.77   |
| Transfer in                                      | 121,473.93                    | 22,631.97                          | -               | -                            | -                         | 144,105.90      |
| Transfer out                                     | -                             | -                                  | -               | -                            | (22,631.97)               | (22,631.97)     |
| Disposal   | -                             | -                                  | (2,330,787.97)  | (134,982.34)                 | -                         | (2,465,770.31)  |
| Write off  | -                             | -                                  | -               | (3,623,517.81)               | -                         | (3,623,517.81)  |
| As at 31 December 2013                           | 6,847,001.36                  | 18,773,151.34                      | 176,526,648.73  | 9,696,273.59                 | -                         | 211,843,075.02  |
| Accumulated depreciation :-                      |                               |                                    |                 |                              |                           |                 |
| As at 1 January 2013                             | (27,903.35)                   | (8,984,417.06)                     | (16,825,723.07) | (7,166,139.63)               | -                         | (33,004,183.11) |
| Depreciation charges for the year                | (44,970.20)                   | (806,225.82)                       | (11,009,138.33) | (1,996,103.84)               | -                         | (13,856,438.19) |
| Disposal   | -                             | -                                  | 998,936.81      | 36,159.68                    | -                         | 1,034,796.49    |
| Write off  | -                             | -                                  | -               | 3,403,566.69                 | -                         | 3,403,566.69    |
| As at 31 December 2013                           | (72,873.55)                   | (9,790,642.88)                     | (26,836,224.59) | (5,722,517.10)               | -                         | (42,422,258.12) |
| Net book value :-                                |                               |                                    |                 |                              |                           |                 |
| As at 31 December 2013                           | 6,774,127.81                  | 8,982,508.46                       | 149,690,424.14  | 3,973,756.49                 | -                         | 169,420,816.90  |
| Depreciation for the year ended 31 December 2013 |                               |                                    |                 |                              |                           | 13,856,438.19   |

As at 31 December 2014, the gross carrying amounts of certain property, plant and equipment items of the Group totaling Baht 11.38 million were fully depreciated but these items are still in active use. (2013 : Baht 8.27 million).

As at 31 December 2014, the Group has mortgaged the land plus property with carrying amounts of Baht 20.56 million (2013 : Baht 20.56 million) in order to guarantee against credit facility that the Group receives from one commercial bank in the credit line of Baht 80.00 million.

As at 31 December 2014, leased assets included above, where the Group are lessee under finance leases, comprise equipment and motor vehicle with net book value of Baht 118.03 million (2013 : Baht 140.54 million).

### 13. Intangible assets

Consisted of

|  | (Unit : Baht)                            |                                       |                |
|--|--|---------------------------------------|----------------|
|  | Consolidate/Separate financial statement |                                       |                |
|  | Computer software                        | Computer software during installation | Total          |
| Cost :-  |  |                                       |                |
| As at 1 January 2014                                     | 1,899,763.00                             | -                                     | 1,899,763.00   |
| Addition   | 332,000.00                               | 2,328,000.00                          | 2,660,000.00   |
| Transfer in  | 185,675.00                               | -                                     | 185,675.00     |
| As at 31 December 2014                                   | 2,417,438.00                             | 2,328,000.00                          | 4,745,438.00   |
| Accumulated amortization :-                              |  |                                       |                |
| As at 1 January 2014                                     | (924,838.57)                             | -                                     | (924,838.57)   |
| Amortization charge for the year                         | (285,307.78)                             | -                                     | (285,307.78)   |
| Transfer in  | (5,732.93)                               | -                                     | (5,732.93)     |
| As at 31 December 2014                                   | (1,215,879.28)                           | -                                     | (1,215,879.28) |
| Net book value :-  |  |                                       |                |
| As at 31 December 2014                                   | 1,201,558.72                             | 2,328,000.00                          | 3,529,558.72   |
| Amortization charges for the year ended 31 December 2014 |  |                                       | 285,307.78     |

|  | (Unit : Baht)                 |
|--|-------------------------------|
|  | Separate financial statements |
|  | Computer software             |
| Cost :-  |                               |
| As at 1 January 2013                                     | 1,840,500.00                  |
| Purchase   | 59,263.00                     |
| Transfer in  | -                             |
| As at 31 December 2013                                   | 1,899,763.00                  |
| Accumulated amortization :-                              |                               |
| As at 1 January 2013                                     | (689,822.00)                  |
| Amortization for the year                                | (235,016.57)                  |
| Transfer in  | -                             |
| As at 31 December 2013                                   | (924,838.57)                  |
| Net book value :-  |                               |
| As at 31 December 2013                                   | 974,924.43                    |
| Amortization charges for the year ended 31 December 2013 | 235,016.57                    |

14. Bank overdraft and short – term loans from financial institutions

Consisted of

|                    | (Unit : Baht)                             |                |
|--------------------|---|----------------|
|                    | Consolidate/Separate financial statements |                |
|                    | 2014                                      | 2013           |
| Bank overdrafts    | 5,090,798.63                              | 13,367,261.48  |
| Short – term loans | 77,619,535.10                             | 112,000,000.00 |
| Total              | 82,710,333.73                             | 125,367,261.48 |

As at 31 December 2014, the Group held bank overdraft and short – term loans facilities from several commercial banks in the amount of Baht 2 5 9 . 0 0 million (2013 : Baht 149.00 million), carried interest rate of 3.43% - 4.00% per annum (2013 : 3.70% - 4.75% per annum).

The credit facilities were secured by the Group's fixed deposits and bills of exchange and also guaranteed by one director.

15. Trade and other payables-third parties

Consisted of

|                  | (Unit : Baht) |                               |               |
|------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
|                  | Consolidate   | Separate financial statements |               |
|                  | <u>2014</u>   | <u>2014</u>                   | <u>2013</u>   |
| Trade payables   | 46,242,962.14 | 46,241,440.17                 | 49,062,790.51 |
| Accrued expenses | 9,187,925.77  | 9,167,830.41                  | 13,317,248.42 |
| Other payables   | 6,876,175.96  | 6,761,946.40                  | 8,874,839.88  |
| Total            | 62,307,063.87 | 62,171,216.98                 | 71,254,878.81 |

16. Long – term loans from financial institutions

Consisted of

|   | (Unit : Baht)                             |                |
|---|---|----------------|
|   | Consolidate/Separate financial statements |                |
|   | <u>2014</u>                               | <u>2013</u>    |
| Long – term loans from financial institutions | -   | 1,169,043.41   |
| <u>Less</u> Current portion                   | -   | (1,169,043.41) |
| Net   | -   | -              |

As at 31 December 2014, the Group comprises long term loan with one financial institution in the credit line of Baht 20.00 million (2013 : Baht 20.00 million), carried interest rate of 6.50% per annum (2013 : 6.50% per annum). The loan principal is repayable not less than Baht 300,000.00. As at 31 December 2014, no outstanding balance of such loan.

The credit facility is secured by the Group's land and property and also guaranteed by one director of the Group.

Long-term loans – minimum loan payments:

|                       | (Unit : Baht)                             |              |
|-----------------------|---|--------------|
|                       | Consolidate/Separate financial statements |              |
|                       | <u>2014</u>                               | <u>2013</u>  |
| Not later than 1 year | -   | 1,169,043.41 |
| 2 - 5 years           | -   | -            |
| Total                 | -   | 1,169,043.41 |

17. Obligation under finance lease

Obligation under finance lease - minimum lease payments

|  | (Unit : Baht)                             |  |               |
|--|---|--|---------------|
|  | Consolidate/Separate financial statements |  |               |
|  | As at 31 December 2014                    |  |               |
|  | Obligation under<br><u>finance lease</u>  | Deferred finance<br><u>lease charges</u> | <u>Net</u>    |
| Not later than 1 year                        | 26,262,536.37                             | (2,694,517.46)                           | 23,568,018.91 |
| Later than 1 year but not later than 5 years | 29,753,562.03                             | (1,589,235.61)                           | 28,164,326.42 |
| Total  | 56,016,098.40                             | (4,283,753.07)                           | 51,732,345.33 |

|  | (Unit : Baht)                            |  |               |
|--|--|--|---------------|
|  | Separate financial statements            |  |               |
|  | As at 31 December 2013                   |  |               |
|  | Obligation under<br><u>finance lease</u> | Deferred finance<br><u>lease charges</u> | <u>Net</u>    |
| Not later than 1 year                        | 36,117,344.13                            | (4,840,540.02)                           | 31,276,804.11 |
| Later than 1 year but not later than 5 years | 57,334,405.34                            | (4,373,990.52)                           | 52,960,414.82 |
| Total  | 93,451,749.47                            | (9,214,530.54)                           | 84,237,218.93 |

As at 31 December 2014, the Group performs the contract of long term financial leased with several leasing companies so as to lease equipment and vehicle by number of 117 contracts (2013 : number 131 contracts). The leased contracts determine leased fee repayment as monthly installment from Baht 5,887.85 per month to Baht 140,296.26 per month (2013 : Baht 5,887.85 per month to Baht 140,296.26 per month). The leased period is carried from 3 years to 5 years. Such leased contract comprises the Group's directors as guarantors. In addition, ownership of such vehicle and equipment will transfer to ownership of the Group when the Group pays the final installment in accordance with the leased contract.

The Group amortised the interest according to the financial leased contract for the year ended 31 December 2014 and 2013 in the amount of Baht 4.75 million and Baht 6.57 million which was recorded as "Finance cost" in the statement of comprehensive income, respectively.

18. Employee benefit obligation

As at 31 December 2014 and 2013 the Group has the employee benefit obligation in case of retirement or termination of employment under the labor law. The Group hires an actuary to calculate on an actuarial technique the said employee benefit obligation. The said employee benefit obligation is discounted using the projected unit credit method by reference to an interest rate of a government bond to determine the present value of the employee benefit obligation, related past service cost and current service cost.

As at 31 December 2014, the Group recognises the employee benefit obligation in case of retirement or termination of employment under the labor law as the liability in amount of Baht 2.89 million (2013 : Baht 4.02 million).

Changes in the present value of the employee benefit obligation for the years ended 31 December 2014 and 2013 are as follows :

|                       | (Unit : Baht)                             |              |
|-----------------------|---|--------------|
|                       | Consolidate/Separate financial statements |              |
|                       | 2014                                      | 2013         |
| As at January 1,      | 4,016,308.00                              | 3,182,491.00 |
| Current service cost  | 826,895.00                                | 722,489.00   |
| Interest cost         | 144,185.00                                | 111,328.00   |
| Paid employee benefit | (63,457.00)                               | -            |
| Actuarial gain        | (2,038,230.00)                            | -            |
| As at December 31,    | 2,885,701.00                              | 4,016,308.00 |

Principal actuarial assumptions as at 31 December 2014 and 2013 are as follows :

|   | Consolidate/Separate financial statements |             |
|---|---|-------------|
|   | <u>2014</u>                               | <u>2013</u> |
| Discount rate at end of year                        | 3.59%                                     | 3.59%       |
| Future salary increase                              | 5%  | 5%          |
| Proportion of employees opting for early retirement | 20%                                       | 20%         |

19. Deferred tax liabilities

The movements of deferred tax assets and liabilities for the year ended December 31, 2014 and 2013 are as follow:-

(Unit : Baht)

|                                | Consolidate/Separate financial statements |                                 |                     |                                 |  |                     |
|--------------------------------|---|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|--|---------------------|
|                                | 1 January<br>2013                         | Recognized in<br>profit or loss | 31 December<br>2013 | Recognized in<br>profit or loss | Recognized in<br>comprehensive<br>income | 31 December<br>2014 |
| Trade and other receivable     | 531,992.54                                | 519,853.77                      | 1,051,846.31        | -                               | -  | 1,051,846.31        |
| Property, plant and equipment  | 63,416.90                                 | -                               | 63,416.90           | -                               | -  | 63,416.90           |
| Obligation under finance lease | (1,333,040.81)                            | (2,147,794.95)                  | (3,480,835.76)      | (1,904,282.98)                  | -  | (5,385,118.74)      |
| Employee benefits obligation   | 636,498.20                                | 166,763.40                      | 803,261.60          | 181,524.60                      | (407,646.00)                             | 577,140.20          |
| Deferred tax liabilities       | (101,133.17)                              | (1,461,177.78)                  | (1,562,310.95)      | (1,722,758.38)                  | (407,646.00)                             | (3,692,715.33)      |

The deferred tax asset is not recognized in the statement of financial position; consisted of :-

(Unit : Baht)

|                              | Consolidate | Separate financial statements |             |
|------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
|                              | <u>2014</u> | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Unused tax losses            |             |                               |             |
| - Expire in next 1 year      | -           | -                             | -           |
| - Expire in next 2 – 5 years | -           | -                             | -           |
| Temporary differences        | 436,749.62  | 436,749.62                    | -           |
| Total                        | 436,749.62  | 436,749.62                    | -           |



The deferred tax assets and liabilities, which is not recognized in the statement of financial position, arises from undistributed profits associated with investments in subsidiaries, jointly controlled companies and associates; consisted of :-

|  | (Unit : Baht)    |             |
|--|------------------|-------------|
|  | Consolidated     |             |
|  | <u>2014</u>      | <u>2013</u> |
| Deferred tax assets are not recognized : |                  |             |
| - Associates                             | 17,859.62        | -           |
| - Subsidiary                             | 15,602.72        | -           |
| Total                                    | <u>33,462.34</u> | <u>-</u>    |

## 20. Share capital

The movements of share capital for the year ended 31 December 2014 and 2013 are as follow:

|   | Number of shares<br>(Unit : share) | Ordinary<br>shares<br>(Unit : Baht) |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Share capital   |                                    |                                     |
| As at 1 January 2013  | 8,125,000                          | 81,250,000.00                       |
| Convert former par value of Baht 10.00 per share to par value<br>of Baht 0.25 per share on 26 June 2013 | 325,000,000                        | 81,250,000.00                       |
| Issue of share during the year  | 95,000,000                         | 23,750,000.00                       |
| As at 31 December 2013  | <u>420,000,000</u>                 | <u>105,000,000.00</u>               |
| Issue of share during the year  | -                                  | -                                   |
| As at 31 December 2014  | <u>420,000,000</u>                 | <u>105,000,000.00</u>               |

|  | Number of<br>shares<br>(Unit : share) | Ordinary<br>shares<br>(Unit : Baht) | Premium on<br>ordinary shares<br>(Unit : Baht) | Total<br>(Unit : Baht) |
|--|---------------------------------------|-------------------------------------|--|------------------------|
| Issued and paid – up share capital   |                                       |                                     |  |                        |
| As at 1 January 2013   | 8,125,000                             | 81,250,000.00                       | 48,750,000.00                                  | 130,000,000.00         |
| Convert former par value of Baht 10.00<br>per share to par value of Baht 0.25 per share<br>on 26 June 2013 | 325,000,000                           | 81,250,000.00                       | 48,750,000.00                                  | 130,000,000.00         |
| As at 31 December 2013   | 325,000,000                           | 81,250,000.00                       | 48,750,000.00                                  | 130,000,000.00         |
| Issue of share during the year   | 95,000,000                            | 23,750,000.00                       | 147,250,000.00                                 | 171,000,000.00         |
| Expenses concerning of ordinary shares   | -                                     | -                                   | (5,076,572.74)                                 | (5,076,572.74)         |
| As at 31 December 2014   | 420,000,000                           | 105,000,000.00                      | 190,923,427.26                                 | 295,923,427.26         |

In accordance with the resolution of the ordinary shareholders meeting no.2/2013 on 20 June 2013, it resolves as follows :

- Correction of par value of the Company's shares from the formerly value of Baht 10.00 per shares to be value of Baht 0.25 per share. As the results, the number of shares of the Company increased from 8,125,000 shares to 325,000,000 shares. The Company had registered such resolution with the Ministry of Commerce on 26 June 2013.

- Approval to increase of the Company's share capital Baht 23.75 million from Baht 81.25 million to Baht 105.00 million by issuing ordinary shares of 95,000,000 shares at par value of Baht 0.25 per share The Company had registered such resolution with the Ministry of Commerce on 26 June 2013.

- Approval the allotment of new ordinary shares of the Company in number of 95,000,000 shares at par value of Baht 0.25 per share as follows.

1. The amount does not exceed 89,100,000 shares for offer general public.
2. The amount does not exceed 5,900,000 shares for the exercise of warrants to purchase ordinary shares to management and employees.

- Approval to issue Employee Stock Option Plan: ESOP in the amount of 5,900,000 warrants to the management and employees. The details of warrants are described below:

1. It is the type of specific warrant's holder and not transferable and no secondary market of warrant
2. To offer to management and employees that their working age more than 5 years at the price of Baht 0.00 per unit.
3. The date the warrants are issued on the initial offering general public date.
4. The age of warrant is 5 years since the initial offering general public date.
5. The rate of warrants right exercise is one unit over one ordinary share.
6. The exercised price is Baht 0.25 per share.
7. The warrant can be exercise is every year since the initial offering general public date.

In accordance with Meeting of Shareholders 1/2014 held on 25 April 2014, the meeting has approved as follows:

- Approval of cancellation the ESOP plan to issue and offer warrants to its management and employees.

On 3 – 5 November 2014, the Company offers ordinary shares by number of 95.00 million shares to general public as the first time. Such ordinary shares comprises par value of Baht 0.25 per share. Shares are offered in the price of Baht 1.80 per share aggregating to total amount of Baht 171.00 million. The Company recorded expenses in respect of shares distribution net of income tax by amount of Baht 5.08 millions as deducted transactions in the premium or share capital. In addition, the shares increment is registered for paid-up from Baht 81.25 million to Baht 105.00 million equivalent to ordinary shares by number of 420.00 million shares in the par value of Baht 0.25 per share at the Ministry of Commerce on 6 November, 2014.

#### The capital management

The Group constitutes purpose with respect to capital management in order to remain for ability in the continued operation and ability to appropriately provide remuneration to various group of participating interest while the Group will maintain capital in the level with the least risk.

In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return capital to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt obligations.

## 21. Legal reserve

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

As at December 31, 2013, the Company has appropriated net income in amount of Baht 10.50 millions to the legal reserve

## 22. Income tax expenses

The income tax expenses recognised in profit for the year ended 31 December 2014 and 2013 are as follow :-

|  | (Unit : Baht)              |                              |               |
|--|----------------------------|------------------------------|---------------|
|  | Consolidate<br><u>2014</u> | Separate financial statement |               |
|  |                            | <u>2014</u>                  | <u>2013</u>   |
| Current tax expense  | 4,277,991.70               | 4,277,991.70                 | 10,348,761.11 |
| Deferred tax expense relating to the origination and reversal of temporary differences | 1,722,758.38               | 1,722,758.38                 | 1,461,177.78  |
| Total income tax expense recognized in profit or loss                                  | 6,000,750.08               | 6,000,750.08                 | 11,809,938.89 |

The relationship between tax expense and accounting profit for the year ended 31 December 2014 and 2013 are as follow :-

|  | (Unit : Baht)              |   |               |
|--|----------------------------|---|---------------|
|  | Consolidate<br><u>2014</u> | Separate financial statement<br><u>2014</u> | <u>2013</u>   |
| Accounting profit (loss)   | 25,543,392.02              | 25,710,703.69                               | 53,426,291.59 |
| Tax rate used  | 20%                        | 20%   | 20%           |
| Tax at the applicable tax rate   | 5,108,678.40               | 5,142,140.74                                | 10,685,258.32 |
| Effect of loss that is exempt from taxation                              | 481,601.05                 | 481,601.05                                  | 1,153,292.72  |
| Effect of expenses that are deductible in determining<br>taxation profit | (59,741.33)                | (59,741.33)                                 | (28,612.15)   |
| Share of loss form investment in associate                               | 17,859.62                  | -   | -             |
| Loss from operation of subsidiary  | 15,602.72                  | -   | -             |
| Temporary difference not recognized as a deferred tax asset              | 436,749.62                 | 436,749.62                                  | -             |
| Income tax expense   | 6,000,750.08               | 6,000,750.08                                | 11,809,938.89 |

The income tax expenses recognized in shareholders' equity for the year ended 31 December 2014 and 2013 are as follow :-

|   | (Unit : Baht)              |   |             |
|---|----------------------------|---|-------------|
|   | Consolidate<br><u>2014</u> | Separate financial statement<br><u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Current tax expense   |                            |   |             |
| Expenses concerning of ordinary shares                      | (1,269,143.19)             | (1,269,143.19)                              | -           |
| Total income tax expense recognized in shareholders' equity | (1,269,143.19)             | (1,269,143.19)                              | -           |

## 23. Basic earnings per share

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

#### 24. Dividend payment

In accordance with Meeting of Shareholders 1/2014 held on 25 April 2014, the meeting has approved to pay the dividend from the Company's operation results of the year 2013 to shareholders at the rate of Baht 0.046154 per share for the total amount of Baht 15.00 million. The Company paid such dividend in April 2014.

In accordance with Board of Directors meeting 4/2014 held on 13 August 2014, the meeting has approved to pay the interim dividend from the Company's operation results of the six-month period ended 30 June 2014 to shareholders at the rate of Baht 0.03076923 per share for the total amount of Baht 10.00 million. The Company paid such dividend in August 2014.

#### 25. Supplemental disclosures of cash flow information

##### 25.1 Cash and cash equivalents consisted of

|                                | (Unit : Baht) |                               |               |
|--------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
|                                | Consolidated  | Separate financial statements |               |
|                                | <u>2014</u>   | <u>2014</u>                   | <u>2013</u>   |
| Cash                           | 860,000.00    | 860,000.00                    | 990,110.75    |
| Cash deposits-Saving accounts  | 43,186,216.40 | 32,209,051.17                 | 31,595,242.41 |
| Cash deposits-Current accounts | 39,963,397.23 | 39,963,397.23                 | 24,631,452.97 |
| Total                          | 84,009,613.63 | 73,032,448.40                 | 57,216,806.13 |

##### 25.2 Non - cash items

|  | (Unit : Baht) |                               |               |
|--|---------------|-------------------------------|---------------|
|  | Consolidated  | Separate financial statements |               |
|  | <u>2014</u>   | <u>2014</u>                   | <u>2013</u>   |
| Amortisation of gain on sale and leaseback                 | 686,666.64    | 686,666.64                    | 686,666.64    |
| Purchases fixed assets but not yet paid                    | 95,979.00     | 95,979.00                     | -             |
| Purchase of assets under lease agreement                   | -             | -                             | 31,525,934.62 |
| Reversal other receivable due to sale of assets            | -             | -                             | 15,508.41     |
| Transfer withholding tax at source to non – current assets | -             | -                             | 1,796,983.48  |
| Provision for commissioning cost                           | -             | -                             | 121,473.93    |
| Transfer property plant and equipment to intangibal assets | 179,942.07    | 179,942.07                    | -             |

## 26. Employee benefit

### 26.1 Provident fund

The Group established a registered provident fund, in accordance with the Provident Fund Act B.E.2530. The Group appointed and authorised fund manager to manage the fund on 27 September 2013. Under the plan, employees must contribute 5% of their basic salary and the Group is required to make monthly contributions to the fund at the same rate of employees. In 2014, the Company contributes to the provident fund in the amount of Baht 2.37 million in consolidated and separate financial statement. (2013 : Baht 0.57 million in separate financial statement).

### 26.2 Retirement or termination under the labor law employee benefit

For the year ended 31 December 2014 and 2013, the Group recognises the employee benefit expense in case of retirement or termination under the labor law employee benefit, as follows :-

|                      | (Unit : Baht)                             |                   |
|----------------------|---|-------------------|
|                      | Consolidate/Separate financial statements |                   |
|                      | <u>2014</u>                               | <u>2013</u>       |
| Current service cost | 826,895.00                                | 722,489.00        |
| Interest cost        | 144,185.00                                | 111,328.00        |
| Total                | <u>971,080.00</u>                         | <u>833,817.00</u> |

An item of the employee benefit expense in case of retirement or termination under the labor law for the year ended 31 December 2014 and 2013 is inclusively presented in the line items, as follows :-

|                             | (Unit : Baht)                             |                   |
|-----------------------------|---|-------------------|
|                             | Consolidate/Separate financial statements |                   |
|                             | <u>2014</u>                               | <u>2013</u>       |
| Cost of services            | 236,795.33                                | 190,776.00        |
| Administrative expenses     | 550,905.67                                | 488,238.00        |
| Management benefit expenses | 183,379.00                                | 154,803.00        |
| Total                       | <u>971,080.00</u>                         | <u>833,817.00</u> |

## 27. Expenses by nature

The following expenditure items of expense have been classified by nature for the year ended 31 December 2014 and 2013 :

|                                | (Unit : Baht)  |                               |                |
|--------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
|                                | Consolidate    | Separate financial statements |                |
|                                | <u>2014</u>    | <u>2014</u>                   | <u>2013</u>    |
| Employee benefit expenses      | 80,257,427.07  | 80,257,427.07                 | 75,271,165.68  |
| Management benefit expenses    | 18,386,260.00  | 18,386,260.00                 | 23,146,297.87  |
| Depreciation                   | 17,456,079.17  | 17,449,512.74                 | 13,856,438.19  |
| Amortisation                   | 285,307.78     | 285,307.78                    | 235,016.57     |
| Ocean and air freight expenses | 524,361,462.64 | 524,349,368.14                | 532,843,488.72 |
| Custom clearance expenses      | 38,967,068.17  | 38,967,068.17                 | 30,639,723.40  |
| Refund freight                 | 40,654,279.35  | 40,654,279.35                 | 69,517,173.49  |
| Transportation expenses        | 66,167,306.57  | 66,167,306.57                 | 42,678,909.88  |
| Ocean and air service expenses | 4,895,592.37   | 4,895,592.37                  | 6,362,484.60   |

## 28. Operating segments

The Group identifies the operating segments on the basis of internal reports that are regularly reviewed by the Group's chief operating decision maker in order to allocate resources to the segment and assess its performance and discloses the amount reported for each operating segment item to be the measure reported to the Group's chief operating decision maker for the purpose of allocating resources to the segment and assessing its performance.

The Group discloses the operating segments based on type of service. It's operating segment consists of three segments, land transportation, freight forwarding, and non – vessel operating common carrier ("NVOCC").

The Group measures the profit or loss for each segment from the gross margin excluding the items of other income, interest revenue, gain on exchange rate, other central expenses and finance cost.



The principal activities of the Group consisted of land transportation, freight forwarding, and non – vessel operating common carrier (“NVOCC”). The detail of operation segment for the year ended 31 December 2014 and 2013 are as follows:

|  | Consolidate         |        |                   |        |  | (Unit : Million Baht) |          |      |        |         |
|--|---------------------|--------|-------------------|--------|--|-----------------------|----------|------|--------|---------|
|  | Land transportation |        | Freight forwarder |        | Non – vessel operating common carrier<br>(NVOCC) |                       |          |      |        |         |
|  | 2014                | 2013   | 2014              | 2013   |  |                       |          |      |        |         |
| Services income                            | 125.26              | 117.87 | 491.80            | 528.30 | 298.36   | 283.08                | 2014     | 2013 | 915.42 | 929.25  |
| Gross margin                               | 23.44               | 28.62  | 74.51             | 103.17 | 64.16  | 65.20                 | 162.11   |      |        | 196.99  |
| Other income                               |                     |        |                   |        |  |                       |          |      |        |         |
| Selling expenses                           |                     |        |                   |        |  |                       | 7.29     |      |        | 6.66    |
| Administrative expenses                    |                     |        |                   |        |  |                       | (11.29)  |      |        | (29.10) |
| Management benefit expense                 |                     |        |                   |        |  |                       | (103.40) |      |        | (87.61) |
| Finance cost                               |                     |        |                   |        |  |                       | (18.39)  |      |        | (23.15) |
| Share of loss from investment in associate |                     |        |                   |        |  |                       | (10.69)  |      |        | (10.37) |
| Profit before income tax                   |                     |        |                   |        |  |                       | (0.09)   |      |        | -       |
|  |                     |        |                   |        |  |                       | 25.54    |      |        | 53.42   |

The reconciliations of each segment total assets to the Company's assets and other material items.

Financial statement in which the equity method is applied

|              | Non – vessel operating common |        |                   |       |                 |       | Total  |         |        |
|--------------|-------------------------------|--------|-------------------|-------|-----------------|-------|--------|---------|--------|
|              | Land transportation           |        | Freight forwarder |       | carrier (NVOCC) |       |        | Central |        |
|              | 2014                          | 2013   | 2014              | 2013  | 2014            | 2013  |        |         |        |
| Assets       | 121.72                        | 147.61 | 65.35             | 97.71 | 42.20           | 30.22 | 184.29 | 533.94  | 459.83 |
| Depreciation | 11.34                         | 7.44   | -                 | -     | -               | -     | 6.12   | 17.51   | 13.86  |
| Amortisation | -                             | -      | -                 | -     | -               | -     | 0.29   | 0.29    | 0.24   |

In 2014, the Group has the service income with 1 major customer earned by freight forwarder segment in the amount of Baht 131.46 million. (2013, the Group has the service income with 1 major customer earned by freight forwarder segment in the amount of Baht 183.22 million).

## 29. Financial instruments

The principle financial risks faced by the Group are interest rate risk, foreign exchange rate risk and credit risk. However, the Group did not speculate in or engage in trading of any derivative financial instruments.

### 29.1 Interest rate risk

Risk from interest rates is derived from fluctuation of market interest rate in the future which affect upon operating result and cash flow. Risk from interest rates remains due to bank deposit, credit facilities owing to the commercial bank, short – term loan from related parties and obligation under financial leases. Due to the fact that such financial assets and liabilities constitute interest rates which are always closed to market interest rate; as a result, the Group anticipates of non material risk from interest rates.

| Consolidate                                    |               |                 |  |  |
|--|---------------|-----------------|--|--|
| <u>2014</u>                                    |               |                 |  |  |
|  | Amount        | Interest rate   |  |  |
|  | (Unit : Baht) | (% : per annum) |  |  |
| Cash deposits-Saving accounts                  | 43,186,216.40 | 0.50%           |  |  |
| Fixed deposit pledged as collateral            | 71,518,288.79 | 0.629%-2.50%    |  |  |
| Bank overdrafts                                | 4,596,593.40  | 3.95% - 4.75%   |  |  |
| Short – term loans from financial institutions | 77,619,535.10 | 3.25%-4.00%     |  |  |
| Obligation under financial leases              | 51,732,345.33 | 6.50%           |  |  |

|  | Amount (Unit : Baht) |                | Interest rate (% : per annum) |               |
|--|----------------------|----------------|-------------------------------|---------------|
|  |                      |                | Separate financial statements |               |
|  | <u>2014</u>          | <u>2013</u>    | <u>2014</u>                   | <u>2013</u>   |
| Cash deposits-Saving accounts                  | 32,557,174.36        | 31,595,242.41  | 0.50%                         | 0.50%         |
| Fixed deposit pledged as collateral            | 71,518,288.79        | 59,480,624.95  | 0.629%-2.50%                  | 0.629%-2.50%  |
| Bank overdrafts                                | 4,596,593.40         | 13,367,261.48  | 3.95% - 4.75%                 | 3.95% - 4.75% |
| Short – term loans from financial institutions | 77,619,535.10        | 112,000,000.00 | 3.25%-4.00%                   | 3.70%-3.95%   |
| Long – term loans from financial institutions  | -                    | 1,169,043.41   | 6.50%                         | 6.50%         |
| Obligation under financial leases              | 51,732,345.33        | 84,237,218.93  | 2.99%-5.00%                   | 2.99%-5.00%   |

## 29.2 Exchange rate risk

The Group constitutes material risk from exchange rates in overseas currencies which has been trade accounts receivable and payable those are foreign currency. The management has managed risk from exchange rates by performing the forward foreign currencies contract dependent on each case.

As at 31 December 2014 and 2013, the Group has foreign currency assets and liabilities are as follows:-

| Consolidate |               |                    |  |  |
|-------------|---------------|--------------------|--|--|
| <u>2014</u> |               |                    |  |  |
|             | <u>Assets</u> | <u>Liabilities</u> |  |  |
| USD         | 731,972.25    | 459,671.03         |  |  |
| GBP         | 3,031.96      | 3,783.26           |  |  |
| EUR         | -             | 1,086.00           |  |  |
| SGD         | -             | 23,608.55          |  |  |

| Separate financial statements |               |                    |               |                    |
|-------------------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| <u>Foreign currency</u>       | <u>2014</u>   |                    | <u>2013</u>   |                    |
|                               | <u>Assets</u> | <u>Liabilities</u> | <u>Assets</u> | <u>Liabilities</u> |
| USD                           | 731,403.85    | 459,656.03         | 603,136.31    | 325,548.52         |
| GBP                           | 3,031.96      | 3,783.26           | -             | 15,329.86          |
| EUR                           | -             | 1,086.00           | 8,956.91      | 1,193.92           |
| NZD                           | -             | -                  | -             | 739.00             |
| SGD                           | -             | 23,608.55          | 165.45        | 10,802.45          |

## 29.3 Credit risk

Credit risk is the risk that counterparties is unable or unwilling to meet a commitment that they have entered into with the Group. This risk is controlled by analyzing the financial position of its counterparty and limited to credit approval. The maximum exposure to credit risk is the carrying amount of those assets net of allowance for doubtful debts, as shown in the statement of financial position. In addition, the Group has no significant concentration of credit risk.

#### 29.4 Fair value

The carrying amounts of cash and cash equivalent, trade and other receivable, trade and other payable, bank overdraft and short-term loan from financial institutions close to their fair value due to these financial assets and liabilities are short term. Obligations under finance lease and long-term loans carry interest at rate close to current market rate so that the carrying value of such obligations under finance lease and long-term loan close to their fair value.

#### 30. Obligation and contingent liabilities

30.1 As at 31 December 2014, the Group has performed the lease and service agreement with many third parties while there are the period 1 – 3 years with option to renew. The Company has obligation to repay lease and service fee in amount of Baht 373,117.17 per month (2013 : Baht 270,940.00 per month).

30.2 As at 31 December 2014 and 2013, the Group has commitments under letter of guarantee issued on behalf of domestic banks in amount of Baht 3.03 million and Baht 2.83 million, respectively.

30.3 As at December 31, 2014, the Group Companies has the obligation under the architectural structure design for office building agreement entered into with an outside person with the contractual value of Baht 2.02 million.

#### 31. Events after the reporting period

The Board of Directors' Meeting with held on February 26, 2015, has the following resolutions

- Approved the resolution to propose the 2015 Annual General Meeting to approve the dividend payment from the 2014 operation result to the shareholders at Baht 0.023809 per share, aggregated to Baht 10.00 million. The dividend payment will be made to the shareholders on May 15, 2015.

- Approved the resolution to propose the 2015 Annual General Meeting to approve the purchase of land located in Suratthani province from a director at the appraised price.

#### 32. Approval of financial statements

These consolidated and separated financial statements were authorized for issue by the Company's board of directors on 26 February, 2015.

## List of the Board of Directors and Management in Subsidiaries and Related Companies, as of December 31, 2014

| Board of Directors and Management | NCL International Logistics PCL | Subsidiary and joint-venture company |                                     | Related company              |                         |                         |   |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|---|
|                                   |                                 | NCL Inter Logistic(s) Pte., Ltd.     | Trans Offshore Logistics Pte., Ltd. | Bangkok Synthetics Co., Ltd. | Korea Power-X Co., Ltd. | Kuala Bangkok Co., Ltd. | VP International Logistics (Thailand) Co., Ltd. |
| 1. Mr. Korn Dabbaransi            | C, II                           |                                      |                                     | C, I                         | CEO, I                  |                         |   |
| 2. Mr. Phongphan Khongkamnerd     | AC, II                          |                                      |                                     |                              |                         |                         |   |
| 3. Mr. Somchai Chanpattanakorn    | AC, II                          |                                      |                                     |                              |                         | I                       |   |
| 4. Mrs. Kanokporn Yongchaiyudt    | AC, II                          |                                      |                                     |                              |                         |                         |   |
| 5. Mr. Kitti Phuathavornskul      | CEO, I, III                     | I                                    | I                                   |                              |                         |                         | I   |
| 6. Mr. Suksan Kittipattarapong    | M, I, III                       |                                      |                                     |                              |                         |                         |   |
| 7. Mr. Wantenan Techamorakot      | M, I, III                       |                                      |                                     |                              |                         |                         |   |
| 8. Ms. Netirad Sang-ngam          | M, I, III                       | I                                    |                                     |                              |                         |                         |   |
| 9. Ms. Pornthip Sae-lim           | M, I, III                       |                                      |                                     |                              |                         |                         |   |
| 10. Mr. Chanwut Wannaphosop       | M                               |                                      |                                     |                              |                         |                         |   |

Remark: C = Chairman AC = Audit Committee CEO = Chief Executive Officer M = Management I = Director II = Independent Director III = Executive Director

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)  
NCL INTERNATIONAL LOGISTICS PUBLIC COMPANY LIMITED

56/9-10 ซอยสมเด็จพระเจ้าตากสิน 12/1 แขวงบुकคโล เขตธนบุรี กรุงเทพฯ 10600

56/9-10 Soi Somdejprachaotaksin12/1 Khwang Bukkhalo Khet Thon Buri Bangkok 10600

Tel : 02 473-7330-40, 02 473-7300, 02 473-7351, 02 473-7375-9

Fax : 02 473-7322-23 [www.nclthailand.com](http://www.nclthailand.com)