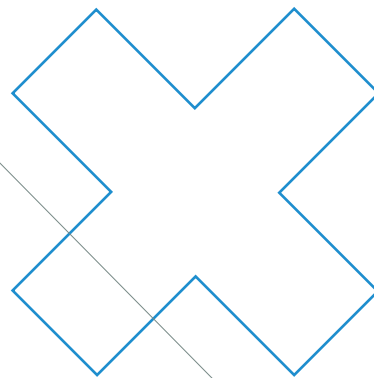


*prudence*



*Building a strong foundation to multiply growth*

# Contents

2	ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป	104	Financial Highlights
3	ข้อมูลทั่วไป	105	General Information
4	สารจากประธานกรรมการ	106	Message from Chairman
6	นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ	108	Business Overview
7	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	109	Type of Business
8	สถานะตลาดโดยรวมและการแข่งขัน	110	Market Overview and Competition
11	ปัจจัยความเสี่ยงและการควบคุม	113	Risk Factors
13	ข้อพิพาททางกฎหมาย	115	Legal Dispute
13	นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ	115	Dividend Policy of the Company
14	โครงสร้างเงินทุน	116	Capital Structure
16	โครงสร้างการจัดการ	118	Management Structure
26	นโยบายการกำกับดูแลกิจการ	128	Corporate Governance Policy
29	ความรับผิดชอบต่อสังคมของกิจการ	131	Corporate Social Responsibility (CSR)
31	การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน	134	Prevention of the Misuse of Insider Information
32	รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ	135	Audit Committee Report
34	รายการระหว่างกัน	137	Inter - Related Transaction
38	คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน	141	Explanation and Analysis of Financial Status and Operation Performance
42	รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	145	Report of the Independent Certified Public Accountants
43	งบการเงิน		
83	รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	146	Financial Statement
102	รายละเอียดเกี่ยวกับหัวหน้างานตรวจสอบภายใน และหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท	188	Information of Directors and Senior Management
		207	Detail of Head of Internal Audit Department and Head of Compliance Department

# ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

2557 2556 2555

## อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	90.76	90.12	88.18
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	24.82	30.21	19.11
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	9.43	14.15	7.29

## อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(ร้อยละ)	7.24	10.28	5.27
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์	(เท่า)	0.23	0.27	0.21

## อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	(ร้อยละ)	10.88	7.28	23.50
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	(ร้อยละ)	56.50	22.71	44.86
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.76	0.63	1.10
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(ร้อยละ)	28.83	9.61	18.16

## อัตราส่วนอื่น ๆ

อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	(ร้อยละ)	7.83	3.60	5.28
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (คำนวณตามเกณฑ์สำนักงาน)	(ร้อยละ)	132.07	156.49	53.15
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ	(บาท)	5.52	5.15	4.52
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ (Fully Diluted)	(บาท)	5.52	5.15	4.52

# ข้อมูลทั่วไป

## ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	:	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	:	หุ้นสามัญจำนวน 502,448,570 หุ้น
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107548000056
Homepage	:	<a href="http://www.utrade.co.th">http:// www.utrade.co.th</a>
โทรสาร	:	0-2263-2807

## ผู้ตรวจสอบบัญชี

ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขที่ 3356

บริษัท ดีลอยท์ ฮูซ ไร้มัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด

นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขที่ 3427

บริษัท ดีลอยท์ ฮูซ ไร้มัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด

นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขที่ 4301

บริษัท ดีลอยท์ ฮูซ ไร้มัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด

## นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

## ที่ปรึกษากฎหมาย

บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายธีรคุปต์ จำกัด

# สารจากประธานกรรมการ

ปี พ.ศ.2557 เป็นปีแห่งการเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ โดยตลาดเริ่มต้นปีที่ 1,299 จุดและทำผลงานดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและมาทำสถิติสูงสุดใหม่ในรอบ 13 เดือนเมื่อเดือน กรกฎาคม 2557 (2 เดือนหลังจากเกิดรัฐประหารในเดือน พฤษภาคม 2557) ปัจจัยหนุนหลักที่ทำให้ผลประกอบการแข็งแกร่งเกิดจากตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูงซึ่งช่วยหนุนให้ ดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวขึ้นไปอยู่ในระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ รวมทั้งสถานการณ์ทางการเมืองที่คลี่คลายลงและสภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวขึ้นในประเทศไทยต่อมา ตลาดสิ้นสุดปี 2557 ท่ามกลางความผันผวนอย่างมากจากความกังวลเกี่ยวกับราคาน้ำมันและสภาวะเศรษฐกิจในยุโรปที่อ่อนตัวลง

ในไตรมาส 1 ปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากสิ้นปี 2556 และปิดที่ 1,376 จุดและมีมูลค่าการซื้อขายประจำวันเฉลี่ยอยู่ที่ 29,895 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติเป็นผู้เทขายสุทธิที่ 20,788 ล้านบาท จากปัญหาความไม่สงบทางการเมืองและการประท้วงอย่างรุนแรงที่เกิดขึ้นในกรุงเทพฯ ขณะเดียวกันธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มลด QE ลงที่ 10,000 ล้านดอลลาร์ต่อเดือน เริ่มตั้งแต่เดือน กุมภาพันธ์ 2557

ในไตรมาส 2 ปี 2557 SET ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ 1,485.75 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 จากไตรมาสก่อน นักลงทุนต่างชาติยังเป็นผู้เทขายสุทธิที่ 20,245 ล้านบาท ขณะที่มูลค่าการซื้อขายประจำวันเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 38,918 ล้านบาท เมื่อวันที่ 22 พ.ค. 2557 กองทัพไทยได้ปฏิบัติการคืบอำนาจจากรัฐบาลและสิ้นสุดวิกฤติทางการเมืองที่กินระยะเวลา 6 เดือน ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการประกาศของธนาคารกลางยุโรปที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงจากร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.15 และ ความรู้สึกที่ดีขึ้นจากสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองที่คลี่คลายลง

ในไตรมาส 3 ปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ 1,585.67 จุด ขณะที่มูลค่าการซื้อขายประจำวันเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า อยู่ที่ 48,510 ล้านบาท ตลาดหุ้นไทยทำผลงานได้ดีและทำสถิติสูงสุดใหม่ในรอบ 13 เดือนเมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2557 หลัง ดัชนีดาวโจนส์ทำสถิติสูงสุดใหม่ในเดือนเดียวกันหนุนจากตัวเลขการจ้างงานในสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งและการที่ธนาคารกลางยุโรปปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงจากร้อยละ 0.15 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.05 นักลงทุนต่างชาติกลายเป็นผู้ซื้อสุทธิที่ 37,281 ล้านบาท

ในไตรมาส 4 ปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ 1,498 จุด ลดลงร้อยละ 6.1 จากไตรมาสก่อน มูลค่าการซื้อขายประจำวันเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากไตรมาสก่อน นักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ซื้อสุทธิที่ 32,831 ล้านบาท ด้านความรู้สึกในการลงทุนลดลงจาก การประเมินค่าที่ตึงตัว ขณะที่ IMF ปรับลดประมาณการเติบโตของ GDP ทั่วโลกลงจากร้อยละ 3.8 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.3 ในปี 2558 ในขณะเดียวกัน ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงมากที่สุดในรอบ 5 ปีและวิกฤติค่าเงินของรัสเซียกลายเป็นปัจจัยหลักที่สร้างความกังวลให้แก่นักลงทุน

บริษัทแสดงผลกำไรและรายได้ค่านายหน้า (Commission) ที่ลดลง ตามผลของสภาวะที่ทำหายในปี 2557 ซึ่งส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายในตลาดขาลดลงอย่างมีนัยสำคัญ รายได้รวมลดลงจาก 1,212 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 1,053 ล้านบาท ในปี 2557 ซึ่งลดลงร้อยละ 13 จากปี 2556 ส่วนกำไรก่อนหักภาษีอยู่ที่ 330 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนประมาณร้อยละ 28.46 โดยกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 0.52 บาท ต่ำกว่าปี 2556 ที่ 0.73 บาท แม้ว่าการดำเนินงานเป็นไปอย่างยากลำบาก ผมมีความยินดีที่จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นของเราให้ทราบว่า บริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลจำนวน 0.11 บาทต่อหุ้น (ปี 2556 ปันผลเท่ากับ 0.15 บาทต่อหุ้น) โดยจะมีการขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปี

เรามุ่งมองอย่างระมัดระวังในเชิงบวกกับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลมูลค่า 370,000 ล้านบาทที่จะมีการเปิดประมูลช่วงกลางปี 2558 ภายหลังจากเจริญเติบโตของผลกำไรที่คาดการณ์ของบริษัท, นโยบายเชิงบวกภายในประเทศ, ความคาดหมายการเติบโตของนักท่องเที่ยวที่จะเข้ามา, เศรษฐกิจจะยังคงดีขึ้น ด้วยความคลี่คลายทางเศรษฐกิจและความผ่อนคลายเชิงปริมาณของนโยบายในประเทศญี่ปุ่น เราหวังว่าเงินทุนต่างประเทศจะไหลเข้ามาในประเทศไทยมากขึ้นและผลการดำเนินงานของตลาดจะดีขึ้นในปี 2558

แต่บริษัทฯ จะยังคงต้องเผชิญกับความท้าทายมากมายทั้งจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นเนื่องจากมีโบรกเกอร์หน้าใหม่เกิดขึ้นหลายแห่ง รวมทั้งการแข่งขันเพื่อดึงดูดบุคลากรบริษัทและนักลงทุนที่คาดรุนแรงขึ้นต่อเนื่อง เพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันเหนือคู่แข่งรายอื่น เราจะให้ความสำคัญกับลูกค้า เข้าใจความต้องการในการลงทุนของลูกค้าให้ดีขึ้น รวมทั้งหาวิธีที่จะให้บริการตามที่ลูกค้าต้องการเพื่อที่เราจะได้เป็นโบรกเกอร์ที่ลูกค้าไว้วางใจอย่างต่อเนื่อง จากช่องทางการซื้อขายผ่านทางออนไลน์และโทรศัพท์มือถือที่เติบโตขึ้นอย่างมาก เราจึงจะลงทุนในด้านเทคโนโลยี เราต้องปรับปรุงบริการให้เข้ากับสภาวะการณ์ที่นักลงทุนคาดหวังมากขึ้นและดีขึ้น ทีมการตลาด วิเคราะห์ เทคโนโลยีและ back office จะทำงานหนักขึ้นเพื่อปรับปรุงการให้บริการของเราในทุกระดับเพื่อที่ลูกค้าจะได้ประทับใจและมีความผูกพันกับยูโอบี เคย์เฮียน และยังคงให้เราเป็นตัวเลือกแรกที่ลูกค้า

ไว้ใจ พร้อมกับการให้ความสำคัญกับการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นเพื่อควบคุมค่าใช้จ่ายของเรา

ในนามของคณะกรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผมใคร่ขอขอบคุณผู้ถือหุ้นและลูกค้าทั้งหมดของเราสำหรับความไว้วางใจและแรงสนับสนุนที่มีให้บริษัทฯอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ผมขอขอบคุณทีมบริหารและพนักงานของเราทุกคนสำหรับความทุ่มเทอย่างหนักที่นำพาความสำเร็จมายังบริษัทฯ และท้ายสุดนี้ ผมหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้เห็นความทุ่มเทของทุกคนอย่างต่อเนื่องเพื่อช่วยกันขับเคลื่อนบริษัทฯ ให้ประสบความสำเร็จมากยิ่งขึ้น

นาย วี อี-เซาว์  
ประธานกรรมการ  
มีนาคม พ.ศ. 2558

# นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)หรือชื่อเดิมคือบริษัทหลักทรัพย์ไอเซียน จำกัด ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม พ.ศ.2541 ด้วยเงินทุนจดทะเบียนที่ 250 ล้านบาท ต่อมาบริษัท United Investment จำกัด (บริษัทในเครือของกลุ่มยูโอบีที่สิงคโปร์) ได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัทฯ และเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน จำกัด

หลังจากนั้น บริษัท United Investment จำกัด ได้ขายหุ้นให้กับบริษัท UOB Kay Hian Holding Limited (เป็นบริษัทที่เกิดขึ้นจากการรวมกันระหว่างกลุ่มธนาคารยูโอบีกับ Kay Hian Holding ในประเทศสิงคโปร์) และบริษัทหลักทรัพย์ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด และได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด หลังจากนั้น บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นบริษัทหลักทรัพย์ BNP Paribas Peregrine (ประเทศไทย) จำกัดซึ่งดำเนินธุรกิจด้าน retail banking และเมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2548 บริษัทฯ เสร็จสิ้นการจดทะเบียนชื่อบริษัทใหม่ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เมื่อปี 2553 บริษัทฯ ได้เซ็นสัญญาข้อตกลงในการเข้าซื้อหุ้นกับบริษัทหลักทรัพย์ Merchant Partner จำกัดและในปี 2554 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) (“ยูไนเต็ด”) ทั้งนี้ “ยูไนเต็ด” เป็นบริษัทในเครือของ “บริษัทฯ” จนกระทั่งวันที่ 8 พฤษภาคม 2556 เมื่อบอร์ดบริหารเห็นชอบที่จะขายหุ้น “ยูไนเต็ด” ออกไปให้กับกลุ่มนักลงทุนรายอื่นและได้ขายหุ้นทั้งหมดของ “ยูไนเต็ด” ออกไป ซึ่งส่งผลให้สถานะของ “ยูไนเต็ด” ที่เป็นบริษัทในเครือของ “บริษัทฯ” สิ้นสุดลง เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2556 “ยูไนเต็ด” ได้ขายธุรกิจ fixed income และ fund selling agent ให้กับ “บริษัทฯ” ที่จำนวน 2 ล้านบาท

เมื่อปี 2557 รายได้ของ “บริษัทฯ” คิดเป็นร้อยละ 2.66 ของรายได้จากโบรกเกอร์รวมในประเทศไทยซึ่งใกล้เคียงกับระดับในปี 2556 (ร้อยละ 2.68) แต่สูงกว่าระดับในปี 2555 (ร้อยละ 2.10) ส่วนแบ่งทางการตลาดของ “บริษัทฯ” ทรงตัวได้ดีจาก 1) การจัดสัมมนาด้านการลงทุนจำนวน 26 ครั้งในปี พ.ศ.2557 2) เข้าร่วมในดีล IPO อาทิ TAE, TSR, AIRA, PSTC และ JSP และ 3) เพิ่มจำนวนสาขาโดยจำนวนสาขา ณ สิ้นปี 2557 รวมอยู่ที่ 22 สาขาและได้เปิด ศูนย์การเรียนรู้ “ABAC Learning Center” เมื่อเดือน มกราคม 2558 นอกจากนี้ “บริษัทฯ” ได้เปิดตัวโปรแกรม Sales Associates Program#4 เมื่อปี 2557 เพื่อสร้างความแข็งแกร่งให้กับทีมการตลาดและเข้าถึงกลุ่มลูกค้ารายย่อยได้มากขึ้นและได้รับส่วนแบ่งทางการตลาดมากขึ้น

# ลักษณะการประกอบธุรกิจ

## • ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีสัดส่วนของรายได้ดังกล่าวต่อรายได้รวมประมาณร้อยละ 74 และด้วยสาขาจำนวน 22 สาขาทั่วประเทศ บริษัทฯ จึงสามารถดำเนินการรักษาฐานลูกค้ารายย่อยได้จำนวนมาก และในส่วนของลูกค้าสถาบัน บริษัทฯ ได้รับผลดีจากการเป็นบริษัทในเครือยูโอบี เคย์เฮียน ซึ่งมีความพยายามอย่างต่อเนื่องในการขยายฐานลูกค้าสู่ต่างประเทศ อาทิ ประเทศสหรัฐอเมริกา และยุโรป อย่างไรก็ตาม มูลค่าการซื้อขายโดยเฉลี่ยร้อยละ 70 มาจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายย่อย นอกจากนี้บริษัทฯ ได้เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศผ่าน ASEAN LINK โดยทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์เป็นตลาดแรก

## • ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้เข้าร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่หลายบริษัท ซึ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้ ยังให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายตัวสัญญาใช้เงิน

บริษัทฯ ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินเมื่อวันที่ 5 กันยายน 2557 โดยบริการที่ปรึกษาทางด้านการปรับโครงสร้างหนี้ระยะสั้น, การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาทางการเงินลงทุน เป็นต้น

## • ธุรกิจด้านบริการซื้อขายหน่วยลงทุน

บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมชั้นนำในประเทศ นอกจากนี้ยังมีบริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการจัดสรรการลงทุนเพื่อลงทุนในกองทุนรวม และแนะนำรายการสนับสนุนการขายต่างๆ ตลอดระยะเวลาที่ลูกค้าลงทุน

## • ธุรกิจนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตเพื่อประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งได้เข้าเป็นสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Exchange) กับบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange: TFEX) และบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House: TCH)

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและวิธีการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยสอดคล้องกับกฎ ระเบียบและข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดอนุพันธ์ และสำนักหักบัญชี โดยหลักประกันที่บริษัทฯ จะรับจากลูกค้าจะต้องเป็นเงินสดเท่านั้น ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการควบคุมความเสี่ยงของบริษัทฯ

## โครงสร้างรายได้

รายได้	2557		2556		2555	
		ร้อยละ		ร้อยละ		ร้อยละ
(ล้านบาท)						
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	786.05	74.61	916.26	75.60	629.11	72.43
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	29.39	2.78	52.38	4.32	58.33	6.71
ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	2.50	0.24	1.11	0.09	0.36	0.04
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	15.56	1.48	0.60	0.01	1.22	0.14
กำไรจากเงินลงทุน	27.14	2.58	14.30	1.18	16.55	1.91
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	25.40	2.10	-	-
กำไร(ขาดทุน)จากตราสารอนุพันธ์	(0.00)	(0.00)	0.00	0.00	(0.04)	(0.00)
ดอกเบี้ยรับ	51.51	4.89	59.15	4.88	69.39	7.99
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	132.08	12.54	129.42	10.68	77.73	8.95
รายได้อื่น	9.22	0.88	13.79	1.14	15.93	1.82
รวม	1,053.45	100.00	1,211.97	100.00	868.58	100.00



# สภาวะตลาดโดยรวมและการแข่งขัน

## • ภาพรวมตลาดหุ้นไทยในปี 2557

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ 1,498 จุดเมื่อสิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 จากปีที่แล้ว ขณะที่มูลค่าเฉลี่ยของการซื้อขายประจำวันอยู่ที่ 41,605 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13 จากปีที่แล้วที่อยู่ 48,070 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นไทยที่ 36,584 ล้านบาท (หรือประมาณ 1,100 ล้านเหรียญสหรัฐ) เมื่อสิ้นปี 2557 ซึ่งฟื้นตัวขึ้นอย่างมากจากในปี 2556 ที่นักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นไทยที่ 193,000 ล้านบาท

ในไตรมาส 1 ปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ 1,376 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากสิ้นปี 2556 ขณะที่มูลค่าเฉลี่ยของการซื้อขายประจำวันอยู่ที่ 29,895 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ขายสุทธิและขายหุ้นออกไปที่ 20,788 ล้านบาทจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองและการประท้วงที่รุนแรงในกรุงเทพฯ ขณะเดียวกัน ธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มที่จะปรับลด QE ลง 10,000 ล้านบาท/เดือน เริ่มตั้งแต่เดือน กุมภาพันธ์ 2557

ในไตรมาส 2 ปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ 1,485.75 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 จากในไตรมาสที่แล้ว นักลงทุนต่างชาติยังเป็นผู้ขายสุทธิที่ 20,245 ล้านบาทและมูลค่าเฉลี่ยของการซื้อขายประจำวันเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 38,918 ล้านบาท เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557 กองทัพไทยได้ทำรัฐประหารเพื่อยุติปัญหาการเมืองที่เกิดขึ้นมาเป็นระยะเวลา 6 เดือน ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากการประกาศของธนาคารกลางยุโรปที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงจากร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.15 และ sentiment ที่ดีขึ้นจากสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทยที่คลี่คลายลง

ในไตรมาส 3 ปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ 1,585.67 จุด และมูลค่าเฉลี่ยของการซื้อขายประจำวันเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 25 อยู่ที่ 48,510 ล้านบาท ตลาดหุ้นทำผลงานได้ดีและทำสถิติสูงสุดใหม่ในรอบ 13 เดือนเมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2557 หลัง ดัชนีดาวโจนส์ทำสถิติสูงสุดใหม่ในประวัติศาสตร์ในช่วงเดือนเดียวกับที่จำนวนการจ้างงานของสหรัฐฯ อยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางยุโรปปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงจากร้อยละ 0.15 เป็นร้อยละ 0.05 นักลงทุนต่างชาติกลับมาเป็นผู้ซื้อสุทธิที่ 37,281 ล้านบาท

ในไตรมาส 4 ปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ 1,498 จุด ลดลงร้อยละ 6.1 จากไตรมาสก่อนหน้า มูลค่าการซื้อขายประจำวันเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 1 บรรดานักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ขายหุ้นสุทธิโดยเทขายหุ้นที่ 32,831 ล้านบาท ด้าน sentiment ทยอยมาอยู่ในแนวลบจาก valuation ที่ตึงตัวขณะที่ IMF ปรับลดประมาณการณ์การเติบโตของ GDP ลงจากร้อยละ 3.8 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.3 ในปี 2558 ขณะเดียวกัน ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงทำสถิติต่ำสุดใหม่ในรอบ 5 ปีและวิกฤติค่าเงินของรัสเซียเป็นปัจจัยสร้างความกังวลหลัก

## มูลค่าการซื้อขายแยกตามประเภทของนักลงทุน

	สถาบันในประเทศ		บัญชีบริษัทหลักทรัพย์		นักลงทุนต่างชาติ		นักลงทุนรายย่อย		รวม
	มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า		
	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	
ล้านบาท	1,007,717.00	936,293.07	964,781.67	961,200.05	2,215,390.08	2,251,974.55	6,005,290.31	6,043,711.40	
ร้อยละ	9.89	9.19	9.46	9.43	21.73	22.09	58.91	59.29	
มูลค่าซื้อขายสุทธิ	71,423.94		3,581.63		(36,584.47)		(38,421.09)		10,193,179.07

ที่มา : SETSMART

## • สภาวะตลาดตราสารอนุพันธ์โดยรวมปี 2557

ในปี 2557 ปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ รวมทั้งสิ้น 36,021,150 สัญญา ซึ่งมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 147,025 สัญญา หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 116.16 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2556 ซึ่งสามารถแบ่งได้เป็น Index Market 59,234 สัญญา, Single Stock Market 80,100 สัญญา, Metal Market (Gold & Silver Futures) 6,293 สัญญา, Brent Crude Oil Market 190 สัญญา, และ Currency Market 1,265 สัญญา เมื่อเทียบกับปี 2556 ที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 68,017 สัญญา ในจำนวนนี้สามารถแบ่งได้เป็น Index Market 23,845 สัญญา, Single Stock Market 34,351 สัญญา, Metal Market (Gold & Silver Futures) 9,014 สัญญา, Brent Crude Oil Market 603 สัญญา และ Currency Market 2,751 สัญญา โดยในปี 2556 มีสถานะคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ทั้งสิ้น 918,187 สัญญา และมีจำนวนบัญชีซื้อขายอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น 100,650 บัญชี เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.8 จากสิ้นปี 2556 ที่มีจำนวนบัญชีซื้อขายอนุพันธ์ทั้งสิ้น 87,693 บัญชี

ปริมาณการซื้อขายของ Single Stock และ Index Market เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 152.22 และ 133.18 ตามลำดับ เป็นผลมาจาก ความผันผวนของตลาดทำให้นักลงทุนหันมาใช้ Single Stock Futures และ Index Futures เพื่อเก็งกำไร และ/หรือบริหารความเสี่ยง โดยใช้ประโยชน์จากการ Leverage ของ Futures เป็นตัวช่วย อย่างไรก็ตามจะเห็นได้ว่าปริมาณการซื้อขายของ Metal Future ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากราคาทองคำ และ โลหะเงินในตลาดโลกปรับตัวลดลงค่อนข้างแรง

อย่างไรก็ตามเรายังมีมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับการเติบโตของปริมาณการซื้อขายในตลาดตราสารอนุพันธ์ในอีก 2-3 ปีข้างหน้าด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) นักลงทุนเริ่มเห็นข้อดีของตราสารอนุพันธ์มากขึ้นเรื่อยๆ โดยเฉพาะการลงทุนในตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) 2) ความสามารถในการทำกำไรทั้งในตลาดขาขึ้น หรือขาลง 3) ตราสารอนุพันธ์ยังใช้เงินในการลงทุนน้อยกว่าตราสารทุนทั่วไป และ 4) ค่าธุรกรรมถูกกว่าการลงทุนในตลาดหุ้นโดยตรง นอกจากนี้ตลาดอนุพันธ์ (TFEX) ก็ยังคงมีการผลักดันให้มีการปรับปรุงกฎระเบียบต่างๆ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น น่าจะส่งผลบวกต่อปริมาณการซื้อขายในตลาดตราสารอนุพันธ์ต่อเนื่องได้ในระยะยาว อีกทั้ง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำลังทบทวนแผนที่จะรวมตลาด TFEX และ AFET เข้าด้วยกันในเดือน กรกฎาคม 2558 แต่จะต้องได้รับการเห็นชอบจากรัฐบาลก่อนซึ่งปัจจัยดังกล่าวข้างต้นจะเป็นปัจจัยหนุนที่สำคัญสำหรับปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์

## ภาพรวมอุตสาหกรรมและการแข่งขันในตลาด

จำนวนโบรกเกอร์ในประเทศไทย ณ เดือน ตุลาคม 2557 รวมอยู่ที่ 34 แห่งเทียบกับที่ 33 แห่งในปี 56 ซึ่งคาดว่าจำนวนโบรกเกอร์จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2558 การแข่งขันเพื่อดึงดูดลูกค้าและพนักงานบริษัทที่มีความสามารถในอุตสาหกรรมจะกดดันโบรกเกอร์ทุกแห่ง และเราจะหาหนทางที่จะรักษาลูกค้าและบุคลากรที่มีคุณภาพภายในองค์กรให้อยู่กับบริษัทฯ ไว้ได้นานที่สุด

ในฐานะที่เป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มยูโอบี เคย์เฮียน และมีตลาดอยู่ในระดับภูมิภาค เราจะใช้ความสำเร็จและความกว้างขวางของบริษัทฯ ในระดับภูมิภาค เพื่อเพิ่มความรู้อุตสาหกรรมและการตลาดและบริการลูกค้าของเราให้ดียิ่งขึ้นไป

## แนวโน้มของธุรกิจ

เราคาดว่า การซื้อขายจะอยู่ในระดับต่ำในไตรมาส 1 ปี 2558 จาก valuation ของ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ที่ตั้งตัวโดยมี upside เพียงแค่อ้อยู่ 5 เท่านั้น อย่างไรก็ตาม เราเชื่อมั่นว่ามูลค่าการซื้อขายและ sentiment โดยรวมจะฟื้นตัวขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2558 เป็นต้นไป เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยส่งสัญญาณฟื้นตัวขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2558 โดยเราคาดว่า GDP จะเติบโตขึ้นที่อย่างน้อยร้อยละ 3 ขณะเดียวกัน การใช้มาตรการ QE ของยุโรปและญี่ปุ่นจะช่วยให้เกิดสภาพคล่องจากต่างประเทศมากขึ้นและคาดประเทศไทยจะยังเป็นศูนย์กลางด้านการผลิตที่สำคัญในหลายอุตสาหกรรมหลักของภูมิภาคอาเซียน อย่างไรก็ตาม ตลาดจะยังผันผวนอีกมากในปีต่อไปจากปัจจัยเสี่ยงที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมทั้งความผันผวนของราคาน้ำมันและความไม่ชัดเจนเกี่ยวกับปัญหาการเมืองในประเทศไทย

เพื่อสร้างข้อได้เปรียบทางการแข่งขัน เราจะลงทุนทางด้านเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่องรวมทั้งสร้าง brand awareness ให้ดีขึ้นและจ้างพนักงานที่มีความสามารถเพื่อให้บริการที่ดีขึ้น กับลูกค้าเดิมของเรา รวมทั้งขยายฐานลูกค้าใหม่ของเราให้มากขึ้น

เราได้จัดตั้งโครงการเพื่อคัดเลือกพนักงานใหม่ที่มีความสามารถและพรสวรรค์ให้เข้ามาร่วมงานกับบริษัทฯ ในตำแหน่งพนักงานการตลาด อาทิ โปรแกรม SAP เราจะพยายามอย่างต่อเนื่องที่จะเพิ่ม coverage ของแผนวิเคราะห์หลักทรัพย์ รวมทั้งให้คำแนะนำด้านการซื้อขายที่ทันต่อสถานการณ์มากที่สุดแก่ลูกค้าของเรา เราได้เพิ่มบทวิเคราะห์ของแผนวิเคราะห์หลักทรัพย์ ของฝั่งรายย่อย (The Star, Turnaround และ The Strategy) และของฝ่ายที่ปรึกษาด้านการลงทุนให้มากขึ้น (Tee Off) นอกจากนี้ เราได้เปลี่ยนรูปแบบของบทวิเคราะห์ของทั้งฝั่งสถาบันและรายย่อยรวมทั้งเพิ่ม feature ใหม่ อาทิ monthly catalysts ในบทวิเคราะห์ฝั่งสถาบันของเรา เพื่อเพิ่ม brand awareness ให้กับบริษัทฯ เราจึงได้เข้าร่วมรายการโทรทัศน์ภายในประเทศมากขึ้น อาทิ Money Channel, กรุงเทพธุรกิจ โดยรายการที่มีความสำคัญมากที่สุดที่เราเพิ่งได้เข้าร่วมได้แก่การร่วมมือกันกับสถานีโทรทัศน์ไทยทีวีสีช่อง 3 ซึ่งเป็นสถานีโทรทัศน์รายใหญ่ที่สุดของประเทศไทยซึ่งทำให้เราเข้าถึงผู้ชมกว่าล้านคนในทุกสัปดาห์ นอกจากนี้ เราได้เปิดตัวช่อง UTrade Channel ซึ่งทำให้เราสามารถนำเสนอมุมมอง และคำแนะนำที่ทันเหตุการณ์แก่ลูกค้าในทุกวันได้ อีกทั้งเราเตรียมที่จะแนะนำเครื่องมือในการซื้อขายและตรวจสอบตลาดหุ้นผ่านระบบออนไลน์และโทรศัพท์มือถือรวมทั้งโปรแกรมส่งเสริมทางการตลาดและจัดสัมมนาด้านการลงทุนในปี 2558 ให้เพิ่มมากขึ้น

บริษัทฯ จะพยายามรักษาสโลแกนของบริษัทฯ ได้แก่ “Your trusted financial partner” พร้อมทั้งบรรษัทภิบาลที่ดี ความเป็นมืออาชีพและการบริหารที่มีคุณภาพและพนักงานที่เพียบพร้อมไปด้วยความรู้และระเบียบวินัยให้คงอยู่กับบริษัทฯ ใ่ว้นนานที่สุด

# ปัจจัยความเสี่ยงและการควบคุม

- ความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ มีความสัมพันธ์กับมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ ความเชื่อมั่นของนักลงทุน ซึ่งความไม่มีเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเมืองจะส่งผลให้ความเชื่อมั่นนักลงทุนที่มีต่อผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดฯ และมูลค่าการซื้อขายลดลง

- ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง ดังนั้น เพื่อให้ได้มาซึ่งส่วนแบ่งการตลาด บริษัทที่อยู่ในธุรกิจนี้ต้องเพิ่มระดับคุณภาพในการให้บริการหนึ่ง บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะปรับปรุงการบริการในเรื่องของระบบบริหารความสัมพันธ์ลูกค้า (CRM) รวมทั้งการส่งเสริมให้พนักงานของบริษัทฯ มีหัวใจของการให้บริการเป็นสำคัญ อีกทั้ง การเน้นการพัฒนาระบบข้อมูลสารสนเทศเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าอย่างรวดเร็ว

- ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาของลูกค้ำ

บริษัทฯ มีการควบคุมความเสี่ยงดังกล่าว ด้วยการพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าก่อนการพิจารณาอนุมัติวงเงิน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังกำหนดให้มีการทบทวนวงเงิน เพื่อให้มั่นใจว่าสถานะทางการเงินของลูกค้ามีความเหมาะสมกับวงเงินที่บริษัทฯ พิจารณาไป ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาของลูกค้ำ บริษัทฯ กำหนดให้ลูกค้ำวางหลักประกันเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าที่ทางการกำหนด ทั้งนี้ ส่วนเปิดความเสี่ยงต่อหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนของราคา และ/หรือ ปัจจัยพื้นฐานมีการเปลี่ยนแปลงค่อนข้างมาก (Exposure to Volatile Stocks) คณะกรรมการสินเชื่อ จะออกบันทึกภายในแจ้งรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าว พร้อมกับกำหนดหลักเกณฑ์ในการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นๆ เป็นกรณีไป สำหรับบัญชีเครดิตบาลานซ์ บริษัทฯ จะพิจารณาปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องของหลักทรัพย์แต่ละตัวก่อนอนุญาตให้ลูกค้ำสามารถซื้อขายได้

- ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์

บริษัทฯ มีมาตรการที่เคร่งครัดในการสำรองข้อมูลที่สำคัญ รวมทั้ง ทำการตรวจสอบระบบการสื่อสารและการเชื่อมโยงข้อมูลต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นไปอย่างราบรื่น

- ความเสี่ยงจากอิทธิพลในการบริหารงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 70.65 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ส่งผลให้ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ ไม่ว่าจะเป็นการแต่งตั้งกรรมการ รวมทั้ง การขอมติอื่นที่กำหนดให้ต้องใช้สิทธิในการออกเสียงร้อยละ 75 ในการประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ รวมถึงอิทธิพลในการบริหารและการกำหนดนโยบายต่างๆ ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้มีการตรวจสอบและถ่วงดุลในประเด็นดังกล่าว บริษัทฯ มีกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัท ทั้งหมด 8 ท่าน โดยกรรมการอิสระทั้ง 3 ท่านยังดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบอีกด้วย

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มยูโอบี เคย์เฮียน

สืบเนื่องจากสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) ที่ กลุ่มยูโอบี เคย์เฮียนได้ให้ความช่วยเหลือบริษัทฯ ในการพัฒนาธุรกิจในด้านต่างๆ ทั้งนี้เป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์ในการทำธุรกิจโดยได้รับการแนะนำลูกค้าจากบริษัทในเครือ รวมทั้งการได้รับความร่วมมือในการจัดทำโครงการ Cross Selling กับธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในเครือ ยูเนิตเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ ซึ่งโครงการดังกล่าวเป็นไปเพื่อการขยายการให้บริการด้านนายหน้าค้าหลักทรัพย์ และได้รับการตอบรับจากลูกค้าของบริษัทเป็นอย่างดี ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้เริ่มขยายการประกอบธุรกิจไปยังฐานลูกค้าที่หลากหลายยิ่งขึ้น

- **ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์**

ในกรณีที่หลักทรัพย์ที่บริษัท จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย ไม่สามารถจัดจำหน่ายได้หมดตามที่บริษัท ได้รับประกันไว้ ทำให้บริษัท อาจได้รับผลขาดทุนที่เกิดขึ้นหากภายหลังราคาหลักทรัพย์ดังกล่าวลดลงต่ำกว่าราคาของบริษัท ได้รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ เพื่อลดความเสี่ยงจากปัจจัยดังกล่าว บริษัท จะทำการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์ รวมถึงภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง บริษัท จะทำการประเมินความต้องการของลูกค้าต่อการซื้อหลักทรัพย์นั้น ก่อนพิจารณาอนุมัติสัดส่วนที่บริษัท จะรับประกันการจัดจำหน่าย

- **ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร**

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญสูง โดยเฉพาะด้านการตลาด ส่งผลให้เกิดการแข่งขันว่าจ้างเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณสมบัติดังกล่าวอยู่ในระดับสูง เพื่อลดความเสี่ยงด้านบุคลากรด้านการตลาด บริษัท จึงได้ปรับปรุงนโยบาย ในการให้สวัสดิการแก่เจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งเป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด นอกจากนี้บริษัท ยังจัดอบรมให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ต่างๆ เพื่อพัฒนาความรู้ความสามารถของเจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการแก่ลูกค้าของเจ้าหน้าที่การตลาดอีกด้วย

- **ความเสี่ยงเกี่ยวกับธุรกิจตราสารอนุพันธ์**

เนื่องจากบริษัท มีการควบคุมการอนุมัติวงเงินที่รัดกุม กอปรกับการที่สินค้าตราสารอนุพันธ์เป็นการซื้อขายในลักษณะที่หลักประกันอยู่ในรูปแบบเงินสดเท่านั้น ทำให้บริษัท มีแนวโน้มที่สามารถควบคุมความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการนี้

- **ความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ หรือน้อยราย**

สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรกของบริษัท อยู่ที่ร้อยละ 25.57 ในปี 2556 และร้อยละ 30.98 ในปี 2557 ทั้งนี้บริษัท ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงจากการพึ่งพิงดังกล่าว จึงมีแผนในการขยายฐานลูกค้าของบริษัท โดยการเข้าร่วมกิจกรรม road show ซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การจัดกิจกรรมส่งเสริมการตลาดในรูปแบบต่างๆ การจัดสัมมนาให้แก่ลูกค้าของบริษัท และบุคคลทั่วไป รวมทั้งการเพิ่มช่องทางซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตให้มากขึ้น เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าของบริษัท อีกทางหนึ่ง

- **ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจภายใต้กฎหมายเกณฑ์ข้อกำหนดที่เข้มงวดและการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง**

กฎหมายและข้อกำหนดที่เปลี่ยนแปลงไป อาทิ การเปิดเสรีในธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงานของบริษัท บริษัท ให้ความสำคัญกับผลกระทบในการดำเนินธุรกิจโดยรวม ซึ่งเกิดขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยใช้มาตรการควบคุมต้นทุนในการพยายามรักษาการเติบโตของผลกำไรของบริษัท

อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้ให้ความสำคัญในการจัดหาเจ้าหน้าที่ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่เหมาะสม ซึ่งจะเป็นผู้แจ้งการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นแก่เจ้าหน้าที่การตลาด

# ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีคดีฟ้องร้องที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัทฯ ซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลยังไม่สิ้นสุด รวม 2 คดี ซึ่งทั้งสองเป็นคดีที่บริษัทฯ เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ฟ้องบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2556 บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด โดยนายวรศักดิ์ เกรียงโกมล ผู้รับมอบอำนาจยื่นฟ้องบริษัทฯ กับนายประพล มลิณฑจินดา ในฐานะจำเลยที่ 1 และ 2 ตามลำดับ ต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เป็นคดีแพ่งฐานไม่ปฏิบัติตามสัญญาเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Definitive Agreement) และเรียกค่าเสียหาย คดีมีทุนทรัพย์ 300,000,000 บาท เป็นคดีหมายเลขดำที่ พ.1193/2556

เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2556 บริษัทฯ ได้ยื่นคำให้การต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เพื่อต่อสู้คดีดังกล่าว

- (2) นอกจากนี้ในวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2556 บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด โดยนายวรศักดิ์ เกรียงโกมล ผู้รับมอบอำนาจได้ยื่นฟ้องบริษัทฯ กับนายประพล มลิณฑจินดาและบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) เป็นจำเลยที่ 1, 2 และ 3 ตามลำดับ ต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เป็นคดีแพ่งฐานไม่ปฏิบัติตามสัญญาเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Definitive Agreement) และขอให้จำเลยดำเนินการเพิกถอนสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ของ บมจ. หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด ระหว่างบริษัทฯ กับนายประพล มลิณฑจินดา เพิกถอนคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ บมจ. หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด ห้ามการโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์มายังบริษัทฯ และเพิกถอนมติที่ประชุมที่เกี่ยวข้อง คดีไม่มีทุนทรัพย์ เป็นคดีหมายเลขดำที่ พ.1194/2556

ในวันที่ 19 มิถุนายน พ.ศ. 2556 บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด ได้ยื่นคำร้องขอไต่สวนฉุกเฉินและคำร้องขอคุ้มครองชั่วคราวก่อนศาลพิพากษา ต่อมาในวันที่ 29 สิงหาคม 2556 บริษัทฯ ได้ยื่นคำให้การต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เพื่อต่อสู้คดีดังกล่าว

ทั้งนี้ ศาลแพ่งกรุงเทพใต้นัดไต่สวนคำร้องขอคุ้มครองชั่วคราวของโจทก์เมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2556 และได้มีคำสั่งยกคำร้องขอคุ้มครองชั่วคราวของโจทก์เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม พ.ศ. 2556

โดยเมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2556 บริษัทฯ ได้ยื่นคำร้องเพื่อขอรวมคดีหมายเลขดำที่ พ.1193/2556 เข้ากับคดีหมายเลขดำที่ พ.1194/2556 เนื่องจากคดีทั้งสองมีข้อเท็จจริงและประเด็นข้อพิพาทเดียวกันและอาศัยข้อเท็จจริงและพยานหลักฐานในการพิจารณาชุดเดียวกัน ศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำสั่งรวมคดีทั้งสองดังกล่าวเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 (วันนัดสืบพยานโจทก์นัดแรก)

เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2557 ศาลแพ่งกรุงเทพใต้ มีคำพิพากษาคดีหมายเลขแดงที่ 1796-1797/2557 พิพากษายกฟ้อง ของโจทก์

โจทก์ยื่นอุทธรณ์คัดค้านคำพิพากษาศาลชั้นต้น เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2557 และบริษัทฯ ได้ยื่นคำแก้อุทธรณ์ เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2558

ปัจจุบันคดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาคดีของศาลอุทธรณ์

## นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังหักเงินสำรองต่างๆทุกประเภทตามกฎหมาย โดยที่การจ่ายเงินปันผลเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

# โครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นเงิน 502,448,570 บาท และทุนชำระแล้วเป็นเงิน 502,448,570 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 502,448,570 หุ้น มีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท)

## ผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ดและกลุ่ม ผู้ถือหุ้นสัดส่วน ร้อยละ 70.65 โดยมีรายละเอียดการถือหุ้นดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	ร้อยละ
1.	บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด	354,999,148	70.65
2.	บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	63,188,734	12.58
3.	นายโสภณ มิตรพันธ์พานิชย์	21,707,484	4.32
4.	นายวชิระ ทยานารามพร	7,000,000	1.39
5.	นายวรพจน์ หิรัญย์ภิวังศ์	4,555,500	0.91
6.	UOB KAY HIAN (HONG KONG) LIMITED – Client Account	3,195,000	0.64
7.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3,026,266	0.60
8.	นายสมชาย บัดภัย	2,590,000	0.52
9.	นายมงคล ประกิตชัยวัฒนา	1,565,000	0.31
10.	นางสาวอัญชณา พิณีกุลศลจิต	1,520,000	0.30
11.	บริษัท โกลเบ็ก โฮลดิ้ง แมนเนจเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	1,196,540	0.24
12.	นายจเรศักดิ์ ทรงวุฒิวิชัย	1,120,000	0.22
13.	นายกสิน หวังสว่างกุล	939,100	0.19
14.	นายไกรสร ทองตัน	865,000	0.17
15.	นายกิตติชัย เดชไพบูลย์ยศ	797,000	0.16
16.	นายวี อี เซาว์	781,000	0.16
17.	นายสมชาย คานิโอ	736,500	0.15
18.	นางสลิม ธนาชีวิต	700,000	0.14
19.	นายอรรถสิทธิ์ มั่งมี	700,000	0.14
20.	นายเชิดศักดิ์ โชติมงคลทรัพย์	693,000	0.14
	รวม	471,875,327	93.91

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน \$110.68 ล้านเหรียญสิงคโปร์ มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ \$0.10 เหรียญสิงคโปร์ ประกอบด้วย 750,214,907 หุ้น มีรายละเอียดการถือหุ้นดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	ร้อยละ
1.	ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงค์ ลิมิเต็ด	297,927,634	39.712
2.	ยู.ไอ.พี โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด	134,440,931	17.920
3.	ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด	46,858,253	6.246
4.	นายตั้ง วี ล็อค	31,190,491	4.158
5.	ดีบีเอส นอมินีส์ (ไพรวาท) ลิมิเต็ด	22,703,040	3.026
6.	ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์แบงค์ นอมินีส์	14,216,600	1.895
7.	ซิติแบงค์ นอมินีส์ สิงคโปร์ ไพรวาท ลิมิเต็ด	12,621,742	1.682
8.	โฮ โย คุณ แอนด์ ซัน ไพรวาท ลิมิเต็ด	10,539,295	1.405
9.	เฮชแอลแบงค์ นอมินีส์ (เอส) ไพรวาท ลิมิเต็ด	10,006,000	1.334
10.	อื่นๆ	169,710,921	22.622
	รวม	750,214,907	100.00



# โครงสร้างการจัดการ

## โครงสร้างการจัดการ

บริษัทฯ มีคณะกรรมการต่าง ๆ ได้แก่ คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบเป็นต้น โดยคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิที่มีคุณสมบัติครบตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ ทจ.28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยโครงสร้างการบริหารงานของบริษัทฯ ประกอบด้วยคณะกรรมการต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

### คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 8 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวี อี-เซาว์	ประธานกรรมการ
2.	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
3.	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
4.	นายโล โป เวง	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
5.	นายชัยพัชร์ นาคมณฑนาคุ้ม	กรรมการ
6.	นายตัน เช็ค เต็ค	กรรมการ
7.	นายเกษมสิทธิ์ ปฐมศักดิ์	กรรมการ
8.	นายโยธิน วิริยะนะวัตร์	กรรมการ

โดยมี นายพิรพัชร์ อุทรัพย์สิน เป็นเลขานุการบริษัทฯ

### กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ ประกอบด้วย นายวี อี-เซาว์ นายตัน เช็ค เต็ค นายชัยพัชร์ นาคมณฑนาคุ้ม และนายโยธิน วิริยะนะวัตร์ โดยกรรมการสองในสี่คนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

### หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

- บริหารจัดการให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมาย ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ
- กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนการดำเนินงานและงบประมาณบริษัทฯ ควบคุมกำกับดูแลการบริหาร และการจัดการของผู้บริหารให้เป็นไปตามแนวนโยบายที่ได้รับมอบหมายและตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เว้นแต่ในเรื่องดังต่อไปนี้คณะกรรมการบริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การขาย หรือโอนกิจการของบริษัทฯ ทั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น หรือการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ รวมทั้งการจ่ายปันผลหรือค่าตอบแทนกรรมการ เป็นต้น
- มีอำนาจในการพิจารณาในการแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการบริหาร หรือคณะอนุกรรมการอื่น ๆ เพื่อดูแลกิจการของบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย

## การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการประชุมอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งในการประชุมแต่ละครั้งมีการให้เวลากับกรรมการในการพิจารณาประเด็นต่างๆ อย่างรอบคอบ รวมถึงการให้แสดงความคิดเห็นได้อย่างเต็มที่ ทั้งนี้มีการจัดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งมีการจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการแล้ว เพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องตรวจสอบได้ โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการแต่ละท่าน โดยมีรายละเอียดของการเข้าร่วมประชุมกรรมการ ดังนี้

กรรมการ	จำนวนครั้งการประชุมคณะกรรมการ (ครั้ง)	การเข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการ (ครั้ง)
1. นายวี อี-เซาว์	4	1
2. นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	4	4
3. นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	4	3
4. นายโล โป เวง	4	4
5. นายชัยพัชร์ นาคมนทนาคุ้ม	4	4
6. นายตัน เซ็ค เต็ค	4	3
7. นายเกษมสิทธิ์ ปฐมศักดิ์	4	3
8. นายโยชิน วิริยนะวัตร์	4	4

## เลขานุการบริษัท

ในปี 2557 บริษัทฯ มีผู้ปฏิบัติงานเลขานุการบริษัทจำนวน 3 ราย คือนางระพีวรรณ เลิศสงคราม (1 มกราคม -13 มีนาคม 2557) ซึ่งต่อมาได้ลาออก และบริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ นางพร้อมภักตร์ การุณย์วรวงศ์ ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายทรัพยากรบุคคล ทำหน้าที่ในตำแหน่งแทนชั่วคราว (14 มีนาคม 2557 - 21 สิงหาคม 2557) และคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติแต่งตั้งให้ นายพิรหัฐ อู่ทรัพย์สิน ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย ปฏิบัติหน้าที่เลขานุการบริษัท แทน (22 สิงหาคม – 31 ธันวาคม 2557) โดยเลขานุการบริษัทมีหน้าที่รับผิดชอบตามข้อกำหนด แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งให้มีหน้าที่รับผิดชอบการจัดการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และการประชุมผู้ถือหุ้น การให้คำแนะนำเบื้องต้นที่เกี่ยวข้องเพื่อให้การประชุม และการดำเนินกิจกรรมของ คณะกรรมการบริษัทฯ สอดคล้องกับข้อกำหนดต่างๆ การประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติคณะกรรมการบริษัทฯ และ มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น งานกำกับดูแลการปฏิบัติของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง การดูแลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับสิทธิของผู้ถือหุ้น รวมถึงการดูแลเปิดเผยข้อมูลและสารสนเทศตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง (ประวัติย่อและข้อมูลของเลขานุการบริษัท ปรากฏในข้อมูลกรรมการ ผู้บริหาร และเลขานุการบริษัท และเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ)

## คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	กรรมการตรวจสอบ
3.	นายโล โป เวง	กรรมการตรวจสอบ

## หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ดังต่อไปนี้

- สอบทานให้บริษัท มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี
- สอบทานให้บริษัท มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสม และมีประสิทธิผล
- สอบทานให้บริษัท ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
- พิจารณาคัดเลือก และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัท รวมถึงพิจารณาเสนอคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี
- พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท ในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
- จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ รายการดังกล่าวควรประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้
  - ความเห็นเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัท ถึงความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้
  - ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท
  - เหตุผลที่เชื่อว่าผู้สอบบัญชีของบริษัท เหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งต่อไปอีกวาระหนึ่ง
  - ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
  - รายงานอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
  - ความเห็นเกี่ยวกับความร่วมมือจากเจ้าหน้าที่ของบริษัท และอุปสรรคที่เกิดขึ้นโดยผู้บริหารของบริษัท ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ
- ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัท ฯ มอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย

## ความเป็นอิสระของกรรมการอิสระ

คุณสมบัติกรรมการอิสระเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ ทจ.28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ ทช/น/ช. 87/2552 เรื่อง คุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของกรรมการและผู้บริหารของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และเป็นไปตามคุณสมบัติกรรมการตรวจสอบตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์

## คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คณะกรรมการบริหาร มีจำนวน 4 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวี อี-เซวี่	ประธานกรรมการบริหาร
2.	นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ่ม	กรรมการบริหาร
3.	นายตัน เช็ค เต็ค	กรรมการบริหาร
4.	นายโยธิน วิริยะนะวัตร์	กรรมการบริหาร

## หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

- พิจารณากลับกรองข้อเสนองานของคณะที่มีผู้บริหาร กำหนดเป้าหมาย กลยุทธ์ นโยบาย แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปีของบริษัท เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณานุมัติ
- ประเมินผลการดำเนินงานธุรกิจตามเป้าหมาย กลยุทธ์ นโยบาย แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปี ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท พิจารณา
- พิจารณาและให้คำแนะนำเกี่ยวกับรายงานดังต่อไปนี้
  - ผลการตรวจสอบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
  - ผลการตรวจสอบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
  - ผลการตรวจสอบภายในของบริษัท
  - ผลการตรวจคุณภาพงานภายในของบริษัท
  - ผลการดำเนินงานตามแผนงานต่างๆ
  - รายงานผลประกอบการ (Business Report)
- ประเมินความเสี่ยงทั้งภายในและภายนอกที่จะกระทบต่อธุรกิจของบริษัท และให้คำแนะนำในมาตรการรับมือความเสี่ยงนั้น
- กำหนดและอนุมัติค่าตอบแทนของผู้บริหารและพนักงาน
- อนุญาตการโยกย้าย แต่งตั้งและการสิ้นสุดการว่าจ้างของผู้บริหาร ซึ่งมีได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริหาร
- พิจารณานุมัติการใช้จ่ายเงินตามปกติธุรกิจของบริษัท และการลงทุนในส่วนที่เกินวงเงินอนุมัติของผู้บริหาร
- อนุญาตการแต่งตั้งผู้มีอำนาจที่จะเขียนเช็ค เอกสารทางการเงิน เอกสารหลักทรัพย์และอื่นๆ ตามรายละเอียดในหนังสือมอบอำนาจ
- พิจารณาและอนุมัติเรื่องเกี่ยวกับการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- พิจารณาและอนุมัติการเพิ่มวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และเรื่องอื่นๆที่เกี่ยวกับนโยบายสินเชื่อ
- มีอำนาจแต่งตั้ง คณะกรรมการ หรือ คณะทำงานชุดต่างๆ เพื่อประโยชน์และประสิทธิภาพการจัดการที่ดี และโปร่งใส และให้มีอำนาจในการมอบอำนาจช่วงและ/หรือมอบหมายให้บุคคลอื่นปฏิบัติงานเฉพาะอย่างแทนได้ โดยการมอบอำนาจช่วง และ/หรือ การมอบหมายดังกล่าวให้อยู่ภายใต้ขอบเขตแห่งการมอบอำนาจ และ/หรือให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อกำหนด หรือคำสั่งที่คณะกรรมการของบริษัท และ/หรือบริษัท ได้กำหนดไว้
- ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจให้กรรมการบริหารคนหนึ่งหรือหลายคนหรือบุคคลอื่นปฏิบัติกรอย่างหนึ่งอย่างใด โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการบริหาร หรืออาจมอบอำนาจให้บุคคลดังกล่าว มีอำนาจตามที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร และภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร ซึ่งคณะกรรมการบริหารอาจยกเลิก เพิกถอน เปลี่ยนแปลง หรือ แก้อไข บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจหรือการมอบอำนาจนั้นๆ ได้ตามที่เห็นสมควร
- ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัท มอบหมาย

## คณะที่มีผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คณะที่มีผู้บริหาร มีจำนวน 2 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม	ประธานกรรมการ
2.	นายโยธิน วิริยะนวัตร์	กรรมการ

## ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ

- ดำเนินธุรกิจให้เป็นไปตามเป้าหมาย กลยุทธ์ นโยบาย แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปีของบริษัทฯ ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ และ/หรือ คณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ
- นำเสนอแผนทางธุรกิจ แผนการบริหารงานและงบประมาณประจำปีให้กับคณะกรรมการบริหารพิจารณา
- อนุมัติการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกรรมต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งมอบหมายบุคคลใดบุคคลหนึ่งให้ดำเนินการตามที่เห็นสมควร
- ให้คำแนะนำแก่หัวหน้าฝ่ายการเงิน ปฏิบัติการหลักทรัพย์และทะเบียนหลักทรัพย์ ทรัพยากรบุคคล และ แผนกอื่นๆเกี่ยวกับด้านการปฏิบัติงานและด้านอื่นๆของธุรกิจหลักทรัพย์และกิจกรรมของธุรกิจใหม่
- ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการบริหารมอบหมาย
- มีหน้าที่รายงานการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริหาร

## คณะกรรมการอื่น

### คณะกรรมการสินเชื่อ (Credit Committee)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คณะกรรมการสินเชื่อ มีจำนวน 2 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม	ประธานกรรมการ
2.	นายโยธิน วิริยะนะวัตร์	กรรมการ

## หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสินเชื่อ

- กำหนด ทบทวน และควบคุมนโยบายสินเชื่อ ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ หรือ คณะกรรมการบริหาร
  - พิจารณาอนุมัติวงเงินสำหรับลูกค้าที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่ หรือปรับเปลี่ยน/ลดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าเดิมตามแนวนโยบายสินเชื่อของบริษัทฯ
  - ทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ อนุญาตให้ซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์
  - ทบทวน แก้ไข และริเริ่มมาตรการต่างๆ ในการควบคุมความเสี่ยง โดยอาศัยฐานข้อมูลเกี่ยวกับการควบคุมความเสี่ยงต่างๆ เช่น การชำระราคาล่าช้า การห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น
  - รายงานการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริหาร
- ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าว คณะกรรมการสินเชื่อจะต้องไม่อนุมัติรายการใดๆ ที่ตนเองหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์มีส่วนได้เสีย หรือ อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทฯ หรือ บริษัทย่อย และจะต้องเปิดเผยรายการดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณา

วงเงิน	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 10 ล้านบาท	หัวหน้าฝ่ายควบคุมสินเชื่อ หรือสมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ 1 ท่าน
ไม่เกิน 30 ล้านบาท	สมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ 2 ท่าน
มากกว่า 30 ล้านบาท	สมาชิกคณะกรรมการบริหาร 1 ท่าน (สิงคโปร์)

วงเงินซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

วงเงิน	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 10 ล้านบาท หรือไม่เกิน 200 สัญญา	หัวหน้าฝ่ายควบคุมสินเชื่อ หรือสมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ 1 ท่าน
ไม่เกิน 30 ล้านบาท หรือไม่เกิน 600 สัญญา	สมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ 2 ท่าน
มากกว่า 30 ล้านบาท หรือเกิน 600 สัญญา	สมาชิกคณะกรรมการบริหาร 1 ท่าน (สิงคโปร์)

ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีผู้บริหารจำนวน 34 ท่าน ผู้บริหารตามคำจำกัดความของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบด้วยรายชื่อดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายชัยพัทธ์ นาคมณฑนาคุ้ม	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2.	นางสาวศรีสุนันท์ คงตระกูลพิทักษ์	รักษาการ ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ
3.	นายโยธิน วิริยะนะวัตร์	กรรมการผู้จัดการฝ่ายค้า Retail C
4.	นายจรัสพงศ์ พรปริญญา	กรรมการผู้จัดการฝ่าย Institutional Sales 1
5.	นายโชคดี ชินธรรมมิตร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Retail C ดูแล C 2 Division
6.	นางสาวธนพร วิศรุตพงษ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์
7.	นางสาวฉันทนา แสงนัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Retail C 1/1
8.	นายจีรเดช กิจสำเร็จ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสาขาบางกะปิ
9.	นายธนบดี บุนนาค	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสาขาเยาวราชและสาขาแจ้งวัฒนะ
10.	นายวินัย ทองเวียงจันทร์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสาขาบ้านโป่ง, โปธารามและราชบุรี
11.	นายธีรศักดิ์ ทวีปิยมารณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Corporate Finance
12.	นางสาวสุวรรณา รุ่งแจ้งศรี	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail A1
13.	นางวิมลรัตน์ สุริบุตร	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail A3
14.	นายสมนึก ละไมทวี	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail A5
15.	นางสาวรัตนภรณ์ โรจน์วงศ์วิริยะ	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail A9
16.	นางสาวกิตติยา พันล้อม	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail B1/2
17.	นายพิเชษฐ์ พัชรชวลิต	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail B2
18.	นางสาวปภาอร กมลนิมิตกุล	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail B3
19.	นางสาวพิมพ์ลดา พัฒนะวราโรจน์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail C 1/3
20.	นายสัญญาลักษณ์ จิรัฎฐิติกาล	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail C 2/1

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
21.	นางนวิรัตน์ ทิพาระดี	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail C 2/2
22.	นายสรายุทธ ยี่นกร	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail C 2/5
23.	นายประจวบ อัดตะเสรี	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขานนทบุรี
24.	นายภาณุทัช ภัทรทวีเกษม	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาเชียงใหม่
25.	นางอรุณี รอดมรณ	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาบางแค
26.	นางสาวพิรลรัตน์ อารยะหัตถกุล	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายกิจการสาขา
27.	นายวิวัฒน์ จันทร์ธีวตรกุล	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขานครปฐม
28.	นายกุลวุฒิ ทรงชนศักดิ์	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขา อินเทอร์เน็ต
29.	นายสิทธิพร เจนในเมือง	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน
30.	นางพร้อมภักดิ์ การุณย์รวงศ์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายทรัพยากรบุคคล
31.	นางสาวสุวิมล เกษโพธิ์แก้ว	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
32.	นางจิตติมา ไชยทะเลสรณ์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Wealth Management
33.	นายพิรหัฐ อนุทรัพย์สิน	ผู้อำนวยการ ฝ่ายกฎหมาย และเลขานุการบริษัท
34.	นางยุพดี วิโรจน์โกคา*	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Wealth Management

หมายเหตุ- นางยุพดี วิโรจน์โกคา\* ลาออก มีผลวันที่ 1 กันยายน 2557

## หน้าที่และความรับผิดชอบของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

- ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้แก่ นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ่ม
- ควบคุมการดำเนินงานกิจการ และ/ หรือ บริหารงานประจำวันของบริษัท
- กำหนดทิศทาง เป้าหมาย และแผนการดำเนินการ เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหาร ตลอดจนตรวจสอบและติดตามผลการดำเนินงานของบริษัท
- ประสานงานกับหัวหน้าฝ่ายต่างๆ และพนักงาน เพื่อให้สอดคล้องกับข้อบังคับของบริษัท ที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
- ดูแลและกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท เป็นไปอย่างถูกต้องตามกฎหมาย กติกา และข้อบังคับ นโยบายภายในบริษัท
- บริหารความเสี่ยงเพื่อให้เหมาะสมกับสถานะปัจจุบันและนโยบายภายในบริษัท
- มีอำนาจพิจารณาอนุมัติตามหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหาร
- รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัท

## การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ไม่มีคณะกรรมการสรรหาการคัดเลือกบุคคลที่จะได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการและผู้บริหาร อย่างไรก็ตามการคัดเลือก พิจารณากำหนดให้มีความหลากหลายในโครงสร้างของคณะกรรมการทั้งทางด้านทักษะ วิชาชีพ ความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน และเพศ รวมถึงทักษะที่จำเป็นที่ยังขาดอยู่ในคณะกรรมการบริษัท โดยมีขั้นตอนดังนี้

### คณะกรรมการบริษัท

- คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 คน และให้คณะกรรมการเลือกตั้งกรรมการด้วยกันเป็นประธานกรรมการ และอาจเลือกองประธานกรรมการและตำแหน่งอื่นตามที่เห็นเหมาะสมด้วยก็ได้ และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นอยู่ในราชอาณาจักร
- กรรมการบริษัท มีระยะเวลาการดำรงตำแหน่งคราวละไม่เกิน 3 ปี และสามารถเลือกกลับมาใหม่ได้ตามมติของผู้ถือหุ้น เนื่องจากธุรกิจหลักทรัพย์ต้องอาศัยผู้มีความชำนาญเฉพาะด้านที่มีความรู้ความเข้าใจธุรกิจของบริษัท
- ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
  - ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหุ้นที่ตนถือ
  - ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการได้ ในกรณีที่เลือกตั้งบุคคลหลายคนเป็นกรรมการจะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากที่สุดเพียงใดไม่ได้
  - บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีจำนวนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่พึงจะมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด
- ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้งที่ กรรมการจะต้องออกจากตำแหน่งอย่างน้อยจำนวนหนึ่งในสาม ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้เป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนให้ใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไป ให้กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

### คณะกรรมการตรวจสอบ

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ และกำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบบริษัท มีคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน โดยอยู่ในวาระคราวละ 3 ปี

### คณะกรรมการอิสระ

อิงตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกกรรมการบริษัท ทั้งนี้ กรรมการอิสระต้องได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท กรรมการอิสระมีวาระดำรงตำแหน่ง 3 ปี โดยดำรงตำแหน่งได้ไม่เกิน 3 วาระติดต่อกัน (รวมแล้วไม่เกิน 9 ปี) และให้เปิดเผยวันที่กรรมการอิสระได้เข้าดำรงตำแหน่ง กรณีแต่งตั้งกรรมการอิสระเกิน 9 ปี คณะกรรมการบริษัทต้องนำเสนอถึงเหตุผลเพื่อขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ

### ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

#### ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ในระหว่างปี 2557 กรรมการบริษัท มีด้วยกันทั้งสิ้นจำนวน 8 ท่าน ซึ่งมี 3 ท่านที่เป็นสมาชิกในคณะกรรมการตรวจสอบและทั้ง 3 ท่านเป็นกรรมการอิสระ คณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระได้รับค่าตอบแทน อย่างไรก็ตาม กรรมการบริษัท ที่เป็นตัวแทนของกลุ่มยูโอบีที่สิงคโปร์จะได้รับค่าตอบแทนตามสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) ทั้งนี้ มติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2557 มีมติอนุมัติค่าตอบแทนสำหรับประธานกรรมการตรวจสอบ โดยจะได้รับค่าตอบแทนในการเข้าประชุมครั้งละ 30,000 บาท กรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ และกรรมการที่ไม่มีอำนาจจัดการ จะได้รับค่าตอบแทนในการเข้าประชุมครั้งละ 20,000 บาท โดยประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ และกรรมการที่ไม่มีอำนาจจัดการ จะได้รับค่าเบี้ยประชุมทุกครั้งที่มาประชุม ไม่ว่าจะ เป็น ประชุมคณะกรรมการบริษัท ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ หากในวันเดียวกันมีการประชุมมากกว่า 1 คณะ จะได้รับค่าเบี้ยประชุม 1 ครั้ง เท่านั้น

#### ค่าตอบแทนอื่น

ในปี 2557 บริษัทฯจ่ายเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่ผู้บริหารทั้ง 34 รายเป็นเงินทั้งสิ้น 2,423,838.30 บาท



## กรรมการ

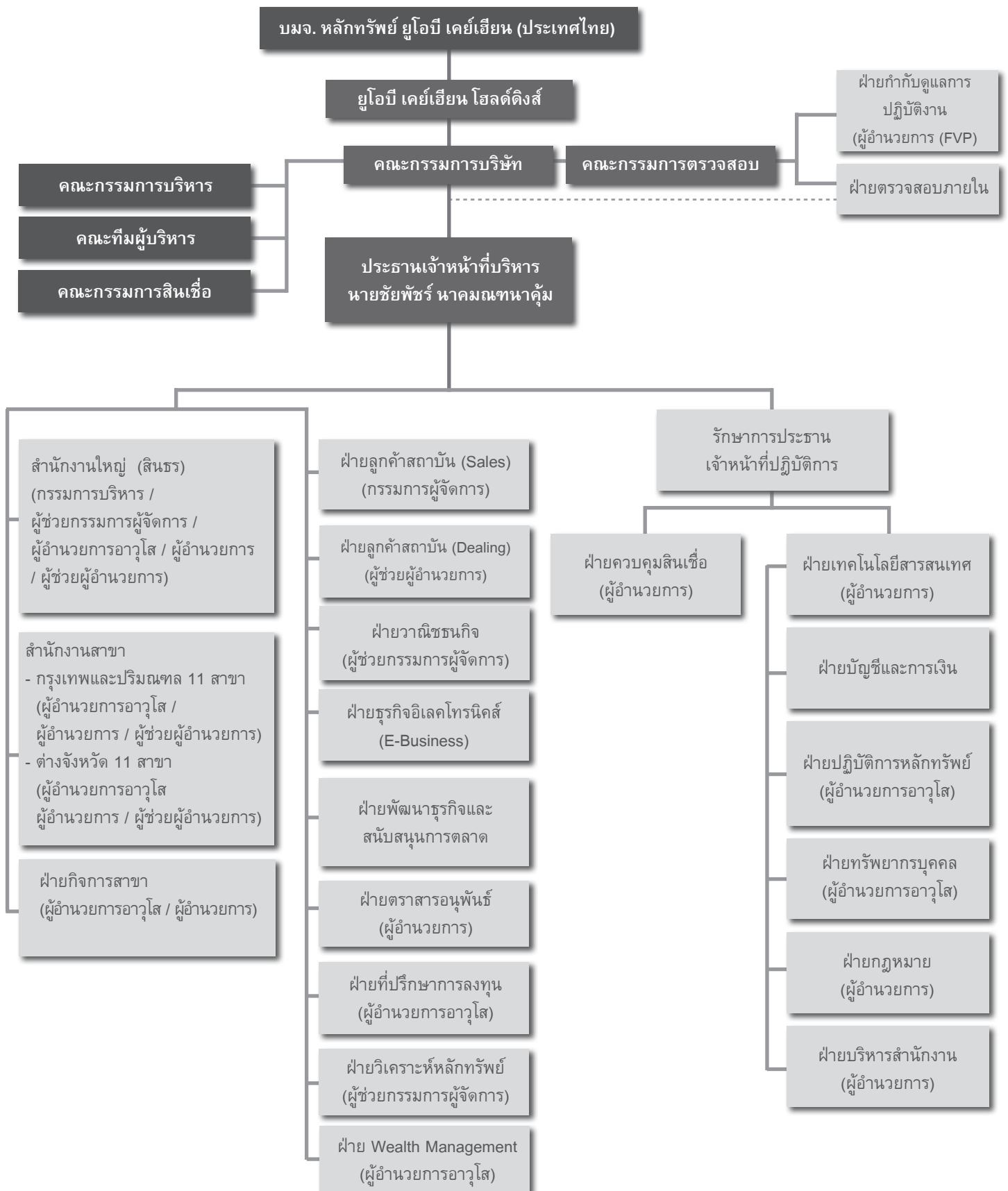
ลำดับ	ชื่อ –สกุล	ค่าเบี้ยประชุม ปี 2557
1.	นายวี อี-เซาว์	-
2.	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	150,000 บาท
3.	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	80,000 บาท
4.	นายโล ไป เวง	80,000 บาท
5.	นายชัยพัชร์ นาคมณฑนาคุ้ม	-
6.	นายตัน เซ็ค เต็ค	-
7.	นายโยธิน วิริยะนะวัตร์	-
8.	นายเกษมสิทธิ์ ปฐมศักดิ์	60,000 บาท

## ผู้บริหาร

สำหรับปี 2557 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้บริหารรวม 34 ท่าน จำนวน 86.24 ล้านบาท และในปี 2556 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้บริหารรวม 27 ท่าน จำนวน 88.59 ล้านบาท

ทั้งนี้ กรรมการบริหาร จำนวน 2 ท่าน ได้แก่ นายวี อี-เซาว์ และ นายตันเซ็ค เต็ค ไม่ได้รับค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินตามข้อมูลข้างต้น โดยบริษัทฯ จ่ายค่าธรรมเนียมการให้บริการตามสัญญา Service Agreement ให้กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด ซึ่งกรรมการบริหารทั้ง 2 ท่านข้างต้นให้บริการตามสัญญาดังกล่าว

# แผนผังองค์กร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557



# นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

เพื่อให้บริษัทฯ มีโครงสร้าง ระบบงาน การบริหาร และการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ เคารพในสิทธิความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น มีความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย มีความโปร่งใส มีจริยธรรม และสามารถตรวจสอบได้ คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นสมควรให้มีการทบทวนปรับปรุงแก้ไขนโยบายการกำกับดูแลกิจการให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี คณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้มีมติที่ประชุม ครั้งที่ 1/2558 วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2558 กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ ดังนี้

## หมวดที่ 1 สิทธิของผู้ถือหุ้น

- ข้อ 1. บริษัทส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของผู้ถือหุ้น สิทธิในความเป็นเจ้าของโดยการควบคุมบริษัทผ่านการแต่งตั้งคณะกรรมการให้ทำหน้าที่แทนตน และมีสิทธิในการตัดสินใจเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของบริษัท
- ข้อ 2. บริษัทดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นทุกรายได้รับสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น ได้แก่ การซื้อขายหรือโอนหุ้น การมีส่วนแบ่งในกำไรของกิจการ การได้รับข่าวสาร ข้อมูลของกิจการอย่างเพียงพอ การเข้าร่วมประชุมเพื่อใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ แต่งตั้งผู้สอบบัญชี และเรื่องที่มีผลกระทบต่อบริษัท เช่น การจัดสรรเงินปันผล การกำหนดหรือการแก้ไขข้อบังคับและหนังสือบริคณห์สนธิ การลดทุนหรือเพิ่มทุน และการอนุมัติรายการพิเศษ เป็นต้น
- ข้อ 3. บริษัทต้องดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบกฎเกณฑ์และวิธีการในการเข้าร่วมประชุม และข้อมูลที่เพียงพอต่อการพิจารณาในแต่ละวาระก่อนการประชุมตามเวลาอันควร มีโอกาสซักถามกรรมการทั้งในที่ประชุมและส่งคำถามล่วงหน้า มีโอกาสเสนอวาระการประชุม และมีสิทธิมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุม
- ข้อ 4. บริษัทต้องตระหนักและให้ความสำคัญถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น ไม่กระทำการใดๆ อันเป็นการละเมิดหรือริดรอนสิทธิของผู้ถือหุ้น

## หมวดที่ 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

- ข้อ 5. ผู้ถือหุ้นทุกราย ทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้บริหารและผู้ถือหุ้นที่ไม่เป็นผู้บริหาร รวมทั้งผู้ถือหุ้นต่างชาติ ควรได้รับการปฏิบัติที่เท่าเทียมกันและเป็นธรรม ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยที่ถูกละเมิดสิทธิควรมีโอกาสได้รับการชดเชย
- ข้อ 6. การสร้างความมั่นใจให้กับผู้ถือหุ้นว่า คณะกรรมการและฝ่ายจัดการจะดูแลให้การใช้เงินของผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างเหมาะสม เป็นปัจจัยสำคัญต่อความมั่นใจในการลงทุนกับบริษัท คณะกรรมการจึงควรกำกับดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับการปฏิบัติ และปกป้องสิทธิขั้นพื้นฐานอย่างเท่าเทียมกัน
- ข้อ 7. คณะกรรมการควรจัดกระบวนการประชุมผู้ถือหุ้นในลักษณะที่สนับสนุนให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน คณะกรรมการควรกำหนดเป็นนโยบายในการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสามารถเสนอข้อบุคคลเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการล่วงหน้าในเวลาอันสมควร เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าประชุมด้วยตนเอง สามารถใช้สิทธิออกเสียงโดยมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมและออกเสียงลงมติแทน และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสามารถเสนอเพิ่มวาระการประชุมล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
- ข้อ 8. บริษัทกำหนดมาตรการป้องกันกรณีที่กรรมการและผู้บริหารใช้ข้อมูลภายในเพื่อหาผลประโยชน์ให้แก่ตนเองหรือผู้อื่นในทางมิชอบ (Abusive self-dealing) ซึ่งเป็นการเอาเปรียบผู้ถือหุ้นอื่น เช่น การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน (Insider trading) การนำข้อมูลภายในไปเปิดเผยกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการและผู้บริหาร ถือเป็นเอาเปรียบหรืออาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม เป็นต้น

- ข้อ 9. คณะกรรมการกำหนดให้กรรมการบริษัทและผู้บริหารเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียของตนและผู้เกี่ยวข้อง เพื่อให้คณะกรรมการสามารถพิจารณาธุรกรรมของบริษัทที่อาจมีความขัดแย้งของผลประโยชน์ และสามารถตัดสินใจเพื่อประโยชน์ของบริษัทโดยรวม ทั้งนี้ กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียกับธุรกรรมที่ทำกับบริษัทไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจทำธุรกรรมดังกล่าว

### หมวดที่ 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

- ข้อ 10. ผู้มีส่วนได้เสียควรได้รับการดูแลจากบริษัทตามสิทธิที่มีตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
- ข้อ 11. บริษัทพิจารณาให้มีกระบวนการส่งเสริมให้เกิดความร่วมมือระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสียในการสร้างความมั่งคั่ง ความมั่นคงทางการเงินและความยั่งยืนของกิจการ
- ข้อ 12. บริษัทให้ความสำคัญต่อผู้มีส่วนได้เสียในระบบการกำกับดูแลกิจการ ได้แก่ ลูกค้า พนักงาน คู่ค้า ผู้ถือหุ้น หรือนักลงทุน เจ้าหนี้ และชุมชนที่บริษัทตั้งอยู่ สังคม หรือภาครัฐ กลุ่มผู้มีส่วนได้เสียอื่น ได้แก่ คู่แข่ง และผู้สอบบัญชีอิสระ เป็นต้น
- ข้อ 13. คณะกรรมการควรกำหนดนโยบายให้มีการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่มโดยคำนึงถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียดังกล่าวตามกฎหมายหรือตามข้อตกลงที่มีกับบริษัท ไม่ควรกระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านั้น และควรกำหนดมาตรการชดเชยกรณีผู้มีส่วนได้เสียได้รับความเสียหายจากการละเมิดสิทธิ
- ข้อ 14. คณะกรรมการควรพัฒนาโอกาสการมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนได้เสียในการส่งเสริมผลการดำเนินงานของบริษัท เพื่อสร้างความมั่นคงอย่างยั่งยืนให้กับกิจการ และควรเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องให้ผู้มีส่วนได้เสียเหล่านั้นได้รับทราบอย่างเพียงพอ เพื่อให้สามารถทำหน้าที่ในการมีส่วนร่วมดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ข้อ 15. บริษัทกำหนดให้มีมาตรการในการแจ้งเบาะแสต่อคณะกรรมการในประเด็นเกี่ยวกับการทำผิดกฎหมาย ความถูกต้องของรายงานทางการเงิน ระบบควบคุมภายในที่บกพร่อง หรือการผิดจรรยาบรรณ และควรมีกลไกคุ้มครองสิทธิของผู้แจ้งเบาะแสดังกล่าวด้วย
- ข้อ 16. คณะกรรมการควรกำหนดนโยบาย ความรับผิดชอบต่อสังคม โดยเฉพาะเรื่องที่มีผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจโดยตรงให้ครบถ้วน เพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องมั่นใจว่า การประกอบธุรกิจของบริษัทได้คำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม เพื่อการพัฒนาอย่างยั่งยืน

### หมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

- ข้อ 17. คณะกรรมการควรดูแลให้บริษัทเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่มีใช้ข้อมูลทางการเงินอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใส ผ่านช่องทางที่เข้าถึงข้อมูลได้ง่าย มีความเท่าเทียมกันและน่าเชื่อถือ
- ข้อ 18. ข้อมูลสำคัญของบริษัทรวมถึง รายงานทางการเงินและข้อมูลที่มีใช้ข้อมูลทางการเงินต่างๆ ตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การทำหน้าที่ในรอบปีที่ผ่านมาของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย นโยบายการกำกับดูแลกิจการ นโยบายเกี่ยวกับการดูแลสิ่งแวดล้อมและสังคม และการปฏิบัติตามนโยบายต่างๆดังกล่าว เป็นต้น
- ข้อ 19. คุณภาพของรายงานทางการเงินเป็นเรื่องที่ผู้ถือหุ้นและบุคคลภายนอกให้ความสำคัญ คณะกรรมการจึงควรมั่นใจว่า ข้อมูลที่แสดงในรายงานทางการเงินมีความถูกต้อง เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีที่เป็นอิสระ

ข้อ 20. ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการเป็นผู้ที่อยู่ในฐานะที่เหมาะสมที่สุดในการทำหน้าที่ “โฆษก” ของบริษัท อย่างไรก็ตาม องค์กรคณะกรรมการอาจแต่งตั้งให้กรรมการท่านอื่นหรือผู้บริหารทำหน้าที่ดังกล่าวแทน โดยผู้ที่ได้รับแต่งตั้งควรทำหน้าที่ด้วยความระมัดระวัง รวมทั้งควรมีการกำหนดนโยบายการเผยแพร่ข้อมูลสู่สาธารณะ (Disclosure Policy) ให้ชัดเจน นอกจากนี้ คณะกรรมการควรจัดให้มีหน่วยงานหรือผู้รับผิดชอบงานเกี่ยวกับ “นักลงทุนสัมพันธ์ (Investor Relations หรือ IR)” เพื่อสื่อสารกับบุคคลภายนอก เช่น ผู้ถือหุ้น นักลงทุนสถาบัน นักลงทุนทั่วไป นักวิเคราะห์ และภาครัฐที่เกี่ยวข้องอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม โดยเปิดโอกาสให้สามารถเข้าพบผู้บริหารของบริษัทได้ตามความเหมาะสม ภายใต้หลักเกณฑ์ที่ว่า ข้อมูลที่ให้เป็นข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะแล้ว

## หมวดที่ 5 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

- ข้อ 21. คณะกรรมการมีบทบาทสำคัญในการกำกับดูแลกิจการเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท คณะกรรมการมีความรับผิดชอบต่อผลการปฏิบัติหน้าที่ต่อผู้ถือหุ้นและเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ
- ข้อ 22. คณะกรรมการควรมีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์ และมีความเป็นอิสระในการตัดสินใจเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม คณะกรรมการควรจัดให้มีระบบแบ่งแยกบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการและฝ่ายจัดการที่ชัดเจน และดูแลให้บริษัทมีระบบงานที่ให้ความเชื่อมั่นได้ว่ากิจกรรมต่างๆของบริษัทได้ดำเนินไปในลักษณะที่ถูกต้องตามกฎหมายและมีจริยธรรม
- ข้อ 23. คณะกรรมการควรประกอบด้วยกรรมการที่มีคุณสมบัติหลากหลาย ทั้งในด้านทักษะ ประสบการณ์ ความสามารถเฉพาะด้านที่เป็นประโยชน์กับบริษัท รวมทั้งการอุทิศเวลาและความพยายามในการปฏิบัติหน้าที่ เพื่อเสริมสร้างให้บริษัทมีคณะกรรมการที่เข้มแข็ง
- ข้อ 24. กระบวนการสรรหาผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทเพื่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้แต่งตั้งควรมีความโปร่งใส ปราศจากอิทธิพลของผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมหรือฝ่ายจัดการ และสร้างความมั่นใจให้กับบุคคลภายนอก
- ข้อ 25. เพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล คณะกรรมการควรจัดให้มีคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ เพื่อช่วยศึกษาและกลั่นกรองงานตามความจำเป็น โดยเฉพาะในกรณีที่ต้องอาศัยความเป็นกลางในการวินิจฉัย และควรกำหนดนโยบาย บทบาท หน้าที่รับผิดชอบ กระบวนการทำงาน เช่น การดำเนินการประชุมและการรายงานต่อคณะกรรมการไว้อย่างชัดเจน
- ข้อ 26. กรรมการทุกคนควรเข้าใจเป็นอย่างดีถึงหน้าที่ความรับผิดชอบของกรรมการและลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัท พร้อมทั้งจะแสดงความคิดเห็นของตนอย่างเป็นอิสระและปรับปรุงตัวเองให้ทันสมัยอยู่ตลอดเวลา กรรมการควรปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวังและรอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทและเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นทุกคน โดยได้รับข้อมูลที่ถูกต้องและครบถ้วน นอกจากนี้ กรรมการทุกคนควรอุทิศเวลาให้เพียงพอเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบได้อย่างเต็มที่ และเป็นหน้าที่ของกรรมการที่ต้องเข้าประชุมคณะกรรมการทุกครั้ง ยกเว้นกรณีที่มีเหตุผลพิเศษจริงๆ
- ข้อ 27. การกำหนดค่าตอบแทนกรรมการเป็นเรื่องเกี่ยวกับผลประโยชน์ของกรรมการโดยตรง กรรมการจึงไม่ควรอนุมัติค่าตอบแทนของตนเอง คณะกรรมการควรจัดให้มีกระบวนการกำหนดค่าตอบแทนที่โปร่งใสและขอความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้น ระดับและองค์ประกอบของค่าตอบแทนกรรมการควรเหมาะสมและเพียงพอที่จะจูงใจและรักษากรรมการที่มีคุณภาพตามที่ต้องการ แต่ควรหลีกเลี่ยงการจ่ายที่เกินสมควร

# ความรับผิดชอบต่อสังคมของกิจการ

## การประกอบกิจการด้วยความเป็นธรรม

บริษัทฯ ได้ประกอบกิจการด้วยความเป็นธรรม ปฏิบัติอย่างมีจริยธรรมต่อกิจการอื่น และสัมพันธ์ภาพระหว่างกิจการซึ่งรวมถึงบุคคลแต่ละบุคคลกับหน่วยงานของรัฐและกิจการที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ได้แก่ ผู้ถือหุ้น คู่ค้า คู่สัญญาจ้าง ลูกค้า คู่แข่ง และสมาคมวิชาชีพต่าง ๆ ที่บริษัทฯ เป็นสมาชิกอยู่ ทุกธุรกรรมเกิดจากการที่คู่ค้าที่สามารถเข้าร่วมเกี่ยวข้องในธุรกรรมได้อย่างเสรี ปราศจากการถูกบีบบังคับและสามารถเข้าถึงข้อมูลที่เหมาะสมและเพียงพอต่อการทำธุรกรรมโดยไม่มีการปกปิดบิดเบือนข้อมูลซึ่งก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และทุกฝ่าย โดยมีแนวทางปฏิบัติดังนี้

- บริษัทฯ ดำเนินกิจกรรมต่าง ๆ ในลักษณะที่สอดคล้องกับกฎหมายและข้อบังคับของการแข่งขัน ตลอดจนให้ความร่วมมือกับเจ้าหน้าที่ของรัฐ
- กำหนดขั้นตอนปฏิบัติและมาตรการป้องกันการเข้าไปเกี่ยวข้องหรือสมรู้ร่วมคิดกับพฤติกรรมที่ขัดขวางการแข่งขัน
- ส่งเสริมให้พนักงานตระหนักถึงความสำคัญของการปฏิบัติตามกฎหมายการแข่งขัน และการแข่งขันที่เป็นธรรม
- กำหนดเงื่อนไขสัญญาที่เหมาะสมกับกิจการอื่น
- ไม่เข้าไปเกี่ยวข้องกับกิจกรรมใด ๆ อันเป็นการละเมิดทรัพย์สิน
- ชำระค่าการใช้หรือได้มาซึ่งทรัพย์สินอย่างเป็นธรรม

## การต่อต้านการทุจริต

บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการต่อต้านการทุจริตโดยเสริมสร้างให้พนักงาน ตัวแทน คู่สัญญาจ้างและคู่ค้า ตระหนักถึงการทุจริตที่อาจเกิดขึ้นและร่วมกันต่อต้านการทุจริต รวมถึงสนับสนุนให้มีการรายงานการปฏิบัติที่ไม่เป็นธรรมหรือไร้จริยธรรม (ถ้ามี) มีการจัดอบรมพนักงานเพื่อส่งเสริมความซื่อสัตย์สุจริต นอกจากนี้บริษัทฯ ได้กำหนดการบริหารความเสี่ยง จัดการระบบการควบคุมภายในอย่างเหมาะสมเพื่อป้องกันการประพฤติดังกล่าว และกลไกการรายงานสถานะการเงินที่ถูกต้องและโปร่งใส

## การเคารพสิทธิมนุษยชน

บริษัทฯ คำนึงถึงความสำคัญในการเคารพสิทธิมนุษยชนอันเป็นรากฐานของการบริหารและพัฒนาทรัพยากรบุคคลรวมทั้งมนุษย์สัมพันธ์อันจะส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับความน่าเชื่อถือและการยกย่อง สามารถประกอบการได้อย่างมีคุณภาพและยั่งยืน

## การปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเป็นธรรม

บริษัทฯ เคารพและปฏิบัติตามกฎหมายและหลักจริยธรรม ซึ่งมีส่วนสำคัญอย่างยิ่งที่จะสร้างความยุติธรรม ความมั่นคงและความสงบสุขในสังคม รวมถึงความเจริญเติบโตและมั่นคงยั่งยืนของบริษัทฯ ดังนี้

- เคารพสิทธิในการทำงานตามหลักสิทธิมนุษยชน และตามปฏิญญาว่าด้วยหลักการและสิทธิขั้นพื้นฐานในการทำงานขององค์การแรงงานระหว่างประเทศ : บริษัทฯ ไม่เลือกปฏิบัติในการจ้างงาน ไม่แบ่งแยก กีดกัน สร้างอคติหรือลำเอียงในการจ้างงาน ยืนยันความเสมอภาคทางโอกาส พัฒนาพนักงานเพื่อฝึกฝนทักษะและเพิ่มพูนศักยภาพโดยเปิดโอกาสให้พนักงานมีการเรียนรู้และเลื่อนตำแหน่งเพื่อความก้าวหน้าอย่างเหมาะสม ไม่ใช่แรงงานบังคับโดยวิธีขู่เข็ญว่าจะลงโทษ ไม่ใช่แรงงานเด็กคือผู้มีอายุต่ำกว่า 15 ปี โดยจ้างเฉพาะผู้จบการศึกษาภาคบังคับแล้ว พนักงานมีเสรีภาพในการสมาคมโดยที่บริษัทฯ ให้การสนับสนุนเงินงบประมาณบางส่วนตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายและ/หรือกฎระเบียบบริษัทฯ
- การคุ้มครองสภาพการทำงานของลูกจ้าง : บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนในรูปแบบต่าง ๆ เวลาทำงาน การหยุดพักก่อน วันหยุดที่สมเหตุสมผล มีการลงโทษทางวินัยและการให้ออกจากงานอย่างเหมาะสม จัดสวัสดิการต่าง ๆ เช่น น้ำดื่มที่สะอาดปลอดภัย ห้องรับประทานอาหาร ยาสามัญอุปกรณ์ปฐมพยาบาลต่าง ๆ
- การคุ้มครองสุขภาพและความปลอดภัยในการทำงาน : บริษัทฯ จัดให้มีสภาพแวดล้อมการทำงานที่คำนึงถึงสุขภาพและความปลอดภัย ส่งเสริมและรักษามาตรฐานความเป็นอยู่ที่ดีของพนักงานทั้งทางร่างกายและจิตใจ รวมทั้งป้องกันไม่ให้เกิดการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความไม่ปลอดภัยในการทำงานและปลอดภัยจากความเสี่ยงด้านสุขภาพ

## ความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค

บริษัทฯ ให้ความสำคัญแก่ความรับผิดชอบต่อลูกค้าโดยมีการปกป้องข้อมูลของลูกค้า มีการรับฟังความคิดเห็น มีการให้ความรู้และข้อมูลที่ถูกต้องรวมทั้งการกำหนดค่าธรรมเนียมต่าง ๆ อย่างสมเหตุสมผล ประกอบการตามข้อปฏิบัติ ต่าง ๆ ที่ประกาศกำหนดโดยหน่วยงานที่กำกับดูแลอย่างเคร่งครัด พัฒนาผลิตภัณฑ์และทางเลือกใหม่เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนและปรับปรุงกระบวนการรับข้อร้องเรียนหรือความคิดเห็นจากลูกค้า

## การดูแลรักษาสิ่งแวดล้อม

บริษัทฯ ส่งเสริมให้พนักงานของบริษัทฯ ตระหนักถึงการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพและลดการประหยัดพลังงาน อาทิเช่น การปิดไฟฟ้า และหน้าจอคอมพิวเตอร์เมื่อไม่ได้ใช้งาน การลดการใช้กระดาษในสำนักงาน เป็นต้น

## การร่วมพัฒนาชุมชนและสังคม

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการร่วมพัฒนาชุมชนและสังคม อาทิเช่น การร่วมบริจาคเงิน เพื่อสนับสนุนกิจกรรมการศึกษาในสถาบันการศึกษาต่างๆ การขอรับบริจาคปฏิทินเก่าเพื่อใช้ผลิตสื่อการเรียนรู้สำหรับผู้พิการทางสายตา นอกจากนี้ ยังมีการจัดตั้งชมรม CSR เพื่อให้บุคลากรของบริษัทฯ ได้มีส่วนร่วมในการพัฒนาชุมชนและสังคมอีกด้วย

## นโยบายต่อต้านคอร์รัปชัน

บริษัทฯ มุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส สุจริต เป็นไปตามกฎหมายและแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยห้าม กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ ดำเนินการหรือยอมรับการคอร์รัปชันทุกรูปแบบทั้งทางตรงและทางอ้อม ทั้งนี้ ให้องค์กรที่รับผิดชอบมีการสอบทานการปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านคอร์รัปชันอย่างสม่ำเสมอ

## คำนิยามตามนโยบายการต่อต้านคอร์รัปชัน

คอร์รัปชัน (Corruption) หมายถึง การติดสินบนไม่ว่าจะอยู่ในรูปแบบใด ๆ โดยการเสนอให้ สัญญา มอบให้ ให้คำมั่น เรียกร้อง หรือรับ ซึ่งเงิน ทรัพย์สิน หรือประโยชน์อื่นใดซึ่งไม่เหมาะสม กับเจ้าหน้าที่ของรัฐ พนักงานของรัฐ พนักงานของเอกชน หรือผู้มีหน้าที่ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม เพื่อให้บุคคลดังกล่าวกระทำหรือละเว้นการปฏิบัติหน้าที่ อันเป็นการให้ได้มาหรือรักษาไว้ซึ่งธุรกิจ หรือแนะนำธุรกิจให้กับบริษัทโดยเฉพาะ หรือ เพื่อให้ได้มาหรือรักษาไว้ซึ่งผลประโยชน์อื่นใดที่ไม่เหมาะสมทางธุรกิจ เว้นแต่เป็นกรณีที่กฎหมาย ระเบียบ ประกาศ ข้อบังคับ ขนบธรรมเนียม ประเพณี ของท้องถิ่น หรือจารีตทางการค้าให้กระทำได้

## ขอบเขตและแนวทางปฏิบัติ

บริษัทฯ ให้ความสำคัญในการป้องกันมิให้เกิดการหาผลประโยชน์ในหน้าที่โดยมิชอบสำหรับตนเองหรือผู้อื่นในเรื่องต่างๆ ดังนี้

- (1) สินบนและสิ่งจูงใจ ห้ามให้หรือรับสินบนและสิ่งจูงใจในรูปแบบใด ๆ ทั้งสิ้น และห้ามมอบหมายให้ผู้อื่นให้หรือรับสินบนและสิ่งจูงใจแทนตนเอง
- (2) ของขวัญ และผลประโยชน์ ห้ามให้หรือรับของขวัญ รวมถึงผลประโยชน์อื่นใด เพื่อจูงใจให้เกิดการปฏิบัติหรือละเว้นการปฏิบัติหน้าที่ โดยมิชอบ หรืออาจทำให้เกิดการยินยอมผ่อนปรนในข้อตกลงทางธุรกิจที่ไม่เหมาะสม และให้ถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในจรรยาบรรณของพนักงาน
- (3) การบริจาคเพื่อการกุศล และการให้เงินสนับสนุน การบริจาคเพื่อการกุศล และการให้เงินสนับสนุนต้องเป็นไปอย่างโปร่งใส ไม่ขัดต่อกฎหมายและศีลธรรม
- (4) กิจกรรมและการมีส่วนร่วมทางการเมือง บริษัทฯ จะไม่นำเงินทุนหรือทรัพยากรของบริษัทฯ ไปใช้สนับสนุนทางการเมืองให้แก่ ผู้ลงสมัครแข่งขันเป็นนักการเมือง หรือพรรคการเมืองใด เพื่อการรณรงค์ทางการเมืองหรือการดำเนินกิจกรรมทางการเมือง ยกเว้นการให้ความสนับสนุนนั้นได้รับอนุญาตตามกฎหมาย และสนับสนุนประชาธิปไตยโดยรวม โดยต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทก่อนการดำเนินการ

## หน้าที่ความรับผิดชอบ

- (1) คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่และรับผิดชอบในการกำหนดนโยบายและกำกับดูแลให้มีระบบที่สนับสนุนการต่อต้านคอร์รัปชันที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจว่าฝ่ายบริหารได้ตระหนักและให้ความสำคัญกับการต่อต้านคอร์รัปชันและปลูกฝังจนเป็นวัฒนธรรมองค์กร
- (2) คณะกรรมการตรวจสอบ มีหน้าที่และรับผิดชอบในการสอบทานระบบรายงานทางการเงินและบัญชี ระบบควบคุมและตรวจสอบภายใน และระบบบริหารความเสี่ยง เพื่อให้มั่นใจว่าเป็นไปตามมาตรฐานสากล รัดกุม เหมาะสม ทันสมัย และมีประสิทธิภาพ
- (3) ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร คณะกรรมการบริหาร และคณะผู้บริหาร มีหน้าที่และรับผิดชอบในการกำหนดให้มีระบบและส่งเสริมสนับสนุนนโยบายต่อต้านคอร์รัปชัน เพื่อสื่อสารถึงพนักงานและผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ทบทวนความเหมาะสมของระบบและมาตรการต่าง ๆ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจ ระเบียบ ข้อบังคับและข้อกำหนดของกฎหมาย
- (4) หัวหน้าฝ่ายตรวจสอบ มีหน้าที่และรับผิดชอบในการตรวจสอบและสอบทานการปฏิบัติงานว่าเป็นไปอย่างถูกต้อง ตรงตามนโยบายแนวปฏิบัติ อำนาจดำเนินการ ระเบียบปฏิบัติ และกฎหมาย ข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแล เพื่อให้มั่นใจว่ามีระบบควบคุมที่เหมาะสมและเพียงพอต่อความเสี่ยงด้านคอร์รัปชันที่อาจเกิดขึ้น และรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

# การดูแลเรื่องการใช้อข้อมูลภายใน

## นโยบายและวิธีการดูแลพนักงานและผู้บริหารในการใช้อข้อมูลภายใน

บริษัทฯ มีนโยบายห้ามกรรมการและผู้บริหารนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งเพื่อแสวงหาประโยชน์ส่วนตนหรือเพื่อประโยชน์แก่ผู้อื่น ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม นอกจากนี้ กรรมการและผู้บริหารที่ได้รับข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการและผู้บริหารดังกล่าวต้องไม่ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในระยะเวลา 1 เดือนก่อนที่งบการเงินจะเปิดเผยสู่สาธารณะ รวมทั้งได้แจ้งให้กรรมการและผู้บริหารเข้าใจถึงภาระหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ในบริษัทฯ ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทลงโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

## มาตรการลงโทษ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดโทษทางวินัยสำหรับผู้แสวงหาผลประโยชน์จากการนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้หรือนำไปเปิดเผยจนอาจทำให้บริษัทฯ ได้รับความเสียหาย โดยพิจารณาโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่ การตัดเงินเดือนด้วยวาจา การตัดเงินเดือนเป็นหนังสือ การภาคทัณฑ์ ตลอดจนการเลิกจ้าง พันสภาพการเป็นพนักงานด้วยเหตุไล่ออก ปลดออก หรือให้ออก แล้วแต่กรณี

## การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2558 โดยมี กรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการบริษัทได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหาร รวมถึงพิจารณาและอนุมัติแบบประเมินความเสี่ยงของระบบการควบคุมภายในที่ฝ่ายบริหารจัดทำ และสรุปได้ว่า จากการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ในด้านต่าง ๆ 5 องค์ประกอบ คือ การควบคุมภายในองค์กร การประเมินความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงาน ระบบสารสนเทศ และการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการเห็นว่า ระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ มีความเพียงพอและเหมาะสม โดยบริษัทได้จัดให้มีบุคคลากรอย่างเพียงพอที่จะดำเนินการตามระบบได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีระบบการควบคุมภายในในเรื่องการติดตามควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้สามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัทฯ จากการที่กรรมการหรือผู้บริหารนำไปใช้โดยมิชอบหรือโดยไม่มีความจำเป็น รวมถึงการทำธุรกรรมกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน อย่างเพียงพอแล้ว ทรัพยากรควบคุมภายในในหัวข้ออื่น คณะกรรมการเห็นว่าบริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอแล้วเช่นกัน

## หัวหน้างานตรวจสอบภายใน และหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท

### งานตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาให้หน่วยงานตรวจสอบภายในของบริษัทฯ ยูโอบี เคย์เสียน ไพรวาท ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศไทย สิงคโปร์ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการทำธุรกิจหลักทรัพย์มาเป็นเวลานานหลายปี โดยมีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ คือ ยูโอบี เคย์เสียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบภายในของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ยูโอบี เคย์เสียน ไพรวาท ลิมิเต็ด ได้มอบหมายให้ Mrs. Jenny Ng ตำแหน่ง ผู้ช่วยผู้อำนวยการ หน่วยงานตรวจสอบภายใน เป็นผู้รับผิดชอบหลักในการปฏิบัติหน้าที่ที่ผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทฯ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้จัดตั้งหน่วยงานตรวจสอบภายในเพื่อทำหน้าที่ประสานงานกับผู้ตรวจสอบจากภายนอก และรายงานผลการตรวจสอบให้กับคณะกรรมการตรวจสอบรับทราบในทุกไตรมาส

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคุณสมบัติของ Mrs. Jenny Ng แล้ว เห็นว่ามีความเหมาะสมเพียงพอกับการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว เนื่องจากมีประสบการณ์ในการปฏิบัติงานด้านการตรวจสอบภายในในธุรกิจหลักทรัพย์และธนาคาร มาเป็นระยะเวลา 33 ปี และมีความเข้าใจในกิจกรรมและการดำเนินงานของบริษัท

### งานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท

บริษัทฯ มอบหมายให้ นางพัชนี สินวัฒนาเจริญ ดำรงตำแหน่งเป็นหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance Department) เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติตามเกณฑ์ของหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลการประกอบธุรกิจของบริษัท



# รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

## เรียนท่านผู้ถือหุ้นที่เคารพ

คณะกรรมการตรวจสอบ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท 3 ท่าน ซึ่งเป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงิน การบัญชี และกฎหมาย โดยทุกท่านเป็นกรรมการอิสระและไม่ได้เป็นผู้บริหาร พนักงานหรือที่ปรึกษาใดของบริษัทฯ ดังนี้

นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร กรรมการอิสระ เป็น ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ  
นายสมชาติ ชินธรรมมิตร กรรมการอิสระ เป็น กรรมการตรวจสอบ  
นายโล โป เวง กรรมการอิสระ เป็น กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ ให้ทำหน้าที่สอบทานรายงานการเงินสอบทานให้บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพและหน้าที่อื่นตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดและแนวทางการปฏิบัติที่ดีสำหรับคณะกรรมการตรวจสอบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี พ.ศ. 2557 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบทั้งหมดรวม 4 ครั้ง โดยมีการประชุมร่วมกับฝ่ายบริหารระดับสูง หัวหน้าหน่วยงาน Compliance และ Internal Audit และผู้สอบบัญชีได้เข้าร่วมประชุมในวาระที่เกี่ยวข้อง ผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบในประเด็นสำคัญๆ สรุปได้ดังต่อไปนี้

**1. การจัดทำงบการเงิน** คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี พ.ศ. 2557 ของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังได้สอบทานการเปิดเผยรายการระหว่างกันของบริษัทฯ รวมทั้งรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยให้ความสำคัญต่อการปฏิบัติและการจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอครบถ้วนและเชื่อถือได้

**2. การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน** คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งอาจจะทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ เป็นรายการจริงทางการค้าอันเป็นธุรกิจทั่วไป มีความสมเหตุสมผล มีการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องให้ถูกต้องและครบถ้วน เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ ได้ดำเนินการตามเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด โดยยึดถือปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี

**3. ระบบควบคุมภายใน** คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานรายงานผลการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance) และฝ่ายตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ทั้งนี้ ได้ประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน เพื่อให้มีการควบคุมภายในที่เหมาะสมและป้องกันหรือลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นรวมทั้งติดตามการดำเนินงานตามมติของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทฯ กับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ รวมทั้งได้รับรายงานเกี่ยวกับผลการตรวจสอบและดำเนินงานของหน่วยงาน Compliance และ Internal Audit เป็นประจำ โดยรวมคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอเหมาะสมกับสภาพธุรกิจ และไม่พบข้อบกพร่องเกี่ยวกับระบบควบคุมภายในที่เป็นสาระสำคัญ

**4. การปฏิบัติด้วยกฎเกณฑ์ภาครัฐ** คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสอบทานการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ให้มีการปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างถูกต้อง

**5. การพิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชี** คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่งตั้ง ดร.ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3356 และ/หรือ นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พิชกรพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3427 และ/หรือ นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4301 ในนามบริษัท ดีลรอยท์ ฟูซุ โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2558 โดยให้คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ และในกรณีที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติงานได้ ให้บริษัท ดีลรอยท์ ฟูซุ โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นของบริษัท ดีลรอยท์ ฟูซุ โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด แทนได้ และกำหนดค่าสอบบัญชีเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 2,000,000 บาทต่อปี

คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ รายการที่เกี่ยวข้องกันที่อาจจะทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นรายการจริงทางการค้าอันเป็นธุรกิจปกติทั่วไปอย่างสมเหตุสมผล การปฏิบัติตามข้อกำหนดกฎเกณฑ์ภาครัฐเป็นไปโดยถูกต้องสำหรับงบการเงินรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ไม่มีเหตุการณ์ที่แสดงถึงปัญหาหรือรายการที่มีผลกระทบทางการเงิน การจัดทำงบทำขึ้นถูกต้องตามที่ควร การเปิดเผยข้อมูลเพียงพอครบถ้วนและเชื่อถือได้ เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี

นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร  
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ  
ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ  
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

# รายการระหว่างกัน

## 1. เงินฝาก ดอกเบี้ยรับ และดอกเบี้ยค้างรับ

บุคคล / นิติบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้ง	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)						ความจำเป็นและความสมเหตุ สมผลของรายการระหว่างกัน
	ปี 2557			ปี 2556			
	เงินฝาก	ดอกเบี้ยรับ	ดอกเบี้ย ค้างรับ	เงินฝาก	ดอกเบี้ยรับ	ดอกเบี้ย ค้างรับ	
1. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	2,033,609,821	32,302,574	4,593,924	2,640,907,952	29,130,345	2,517,616	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบ ทานแล้วมีความเห็นว่า รายการ ดังกล่าวสมเหตุสมผล ซึ่งเป็นการ ดำเนินการตามเงื่อนไขการค้า ปกติ โดยอัตราดอกเบี้ยเป็นอัตรา ที่ธนาคารคิดกับลูกค้าทั่วไป

ลักษณะของรายการระหว่างกัน: บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารในบัญชี กระแสรายวัน และบัญชีออมทรัพย์

## 2. เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า

บุคคล / นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุ สมผลของรายการระหว่างกัน
	ปี 2557	ปี 2556	
2.1 ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด	-	1,139,388,077	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทาน และพิจารณารายการดังกล่าวแล้วเห็น ว่ารายการดังกล่าวเป็นไปตามธุรกิจปกติ
2.2 ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) ลิมิเต็ด	980,615,182	483,880,612	

ลักษณะของรายการระหว่างกัน: เป็นเงินที่ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด และยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) ลิมิเต็ด นำมาฝากไว้กับบริษัทฯ สำหรับชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทไม่มีดอกเบี้ย โดยบริษัทฯ นำเงินดังกล่าวไปฝากไว้กับธนาคารแห่งหนึ่งในประเทศ

### 3. รายได้ค่านายหน้า

บุคคล / นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน
	ปี 2557	ปี 2556	
	ค่านายหน้า	ค่านายหน้า	
3.1 ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท ลิมิเต็ด	19,806,229 ณ 31 ธ.ค. 57 ลูกหนี้ 196,894,096 เจ้าหนี้ ไม่มี	28,425,823 ณ 31 ธ.ค. 56 ลูกหนี้ 12,608 บาท เจ้าหนี้ 50,757,657 บาท	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานและพิจารณารายการแล้ว มีความเห็นว่า บริษัทฯ ดำเนินไปตามธุรกิจโดยปกติ คิดอัตราค่าธรรมเนียม อัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป จึงเห็นว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผล
3.2 ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) ลิมิเต็ด	25,532,602 ณ 31 ธ.ค. 57 ลูกหนี้ 173,806,952 เจ้าหนี้ ไม่มี	24,496,373 ณ 31 ธ.ค. 56 ลูกหนี้ 22,819,966 บาท เจ้าหนี้ 17,333,036 บาท	
3.3 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด	36,175,207 ณ 31 ธ.ค. 57 ลูกหนี้ ไม่มี	20,198,897 ณ 31 ธ.ค. 56 ลูกหนี้ ไม่มี	
3.4 บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชั่น พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน)	-	163,230	

ลักษณะของรายการระหว่างกัน: บริษัทฯ ได้รับค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ณ วันสิ้นงวด 31 ธันวาคม 2556 และ ณ วันสิ้นงวด 31 ธันวาคม 2557 บุคคล / นิติบุคคลที่เกี่ยวข้อง ตามรายการ ในข้อ (3) ไม่มียอดค้างชำระจากการซื้อขายหลักทรัพย์ เกินกำหนด (T+3)

4. ค่าธรรมเนียม บริการ และอื่น ๆ

บุคคล / นิติบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้ง	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)				ความจำเป็นและความสมเหตุ สมผลของรายการระหว่างกัน
	ปี 2557		ปี 2556		
	รายได้	ค่าใช้จ่าย	รายได้	ค่าใช้จ่าย	
4.1 ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	-	464,615 <sup>1</sup>	-	683,615 <sup>1</sup>	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานและพิจารณารายการแล้วมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นไปตามปกติของธุรกิจ โดยได้รับค่าธรรมเนียมจากการโอนหุ้นจากการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมการชำระเงิน/ส่งมอบหลักทรัพย์ล่าช้าตามอัตราที่กำหนดกับลูกค้าทั่วไป สำหรับค่าธรรมเนียมจ่าย เป็นการโอนเงินอัตโนมัติและเช็คเคลียร์ริงและ ค่าตอบแทนที่ธนาคารแนะนำลูกค้ามาซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายตามธุรกิจปกติของบริษัทฯ
4.2 ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) ลิมิเต็ด3	-	-	-	2,901,000 <sup>2</sup>	
4.3 ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท ลิมิเต็ด	-	69,160 <sup>3</sup>	-	42,753 <sup>3</sup>	
	ณ 31 ธ.ค.57 ลูกหนี้ 2,983,204 <sup>4</sup>	-	-	-	
	-	-	-	1,181,391 <sup>5</sup>	
	-	14,047,400 <sup>6</sup> ค่าบริการ ค้างจ่าย 291,400 บาท	-	14,334,770 <sup>6</sup> ค่าบริการค้าง จ่าย 3,004,965 บาท	คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณารายการดังกล่าวแล้วเห็นว่าบริการดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินการธุรกิจของบริษัทฯ โดยเงื่อนไขและอัตราค่าธรรมเนียมมีความสมเหตุสมผล ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการพิจารณาและประเมินผลบริการที่ได้รับก่อนการจ่ายค่าธรรมเนียมทุกครั้ง และจะมีการประเมินและทบทวนความจำเป็นในการต่อสัญญาทุกปี
4.4 ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด	-	2,750,337 <sup>7</sup>	780,000 <sup>7</sup>	2,102,678 <sup>7</sup>	
4.4 ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด	-	4,829,005 <sup>8</sup>	-	4,619,566 <sup>8</sup>	คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาค่าเบี้ยประกันประกอบกับความคุ้มครองตามเงื่อนไขในกรมธรรม์ แล้วเห็นว่าเป็นรายการที่สมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ
4.5 บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนด์ จำกัด (มหาชน)	-	-	472,133 <sup>9</sup>	164,125 <sup>9</sup>	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานและพิจารณารายการแล้วมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
4.6 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด	39,554 <sup>10</sup>	-	34,697 <sup>10</sup>	-	

### ลักษณะของรายการระหว่างกัน:

- 1 บริษัทฯ จ่ายค่าธรรมเนียมจากการโอนเงินอัตโนมัติและเช็คเคลียร์ริงและ ค่าตอบแทนที่ธนาคารแนะนำลูกค้ามาซื้อขายหลักทรัพย์
- 2 บริษัทฯ จ่ายค่าธรรมเนียมการกู้ยืมเงิน (SWAP)
- 3 บริษัทฯ ได้รับค่าธรรมเนียมจากการชำระเงิน/ส่งมอบหลักทรัพย์ล่าช้า เกินระยะเวลาที่กำหนด (T + 3), ค่าธรรมเนียมจากการโอนหุ้น และค่าธรรมเนียมอื่นๆ
- 4 บริษัทฯ มียอดค้างรับ/ค้างชำระค่าซื้อและค่าขายจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ (Asian Link Trading) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2557 โดยยอดค้างรับแสดงเป็นลูกหนี้ และยอดค้างชำระแสดงเป็นเจ้าหนี้
- 5 บริษัทฯ จ่ายค่าดอกเบี้ยเงินกู้ยืม
- 6 บริษัทฯ จ่ายค่าธรรมเนียมตามสัญญาให้บริการ (Service Agreement) ทั้งนี้ นอกจากค่าธรรมเนียมการให้บริการตามสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายอื่นที่เกิดจากการให้บริการตามสัญญาดังกล่าวอีก ซึ่งได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าที่พัก และค่าอาหาร เป็นต้น โดยในปี 2553 และในปี 2557 จำนวนทั้งสิ้น 2.41 ล้านบาท และ 3.08 ล้านบาท ตามลำดับ
- 7 อื่นๆ
- 8 เป็นการรับประกัน Stock Broker Scheme และ Director & Officer Liability ที่ทำกับ UOI เพื่อคุ้มครองความเสียหายที่เกิดขึ้นของ บริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมดในกลุ่มยูโอบีจากสาเหตุ ต่าง ๆ เช่น จากการประมาท เลินเล่อ ของพนักงาน จากการถูกขโมย หรือถูกปลอมแปลงเอกสาร การกระทำทุจริตของพนักงานและอาชญากรรมทางคอมพิวเตอร์ รวมทั้งความเสียหายที่ไม่สามารถหาสาเหตุได้ เป็นต้น โดยมีวงเงินคุ้มครองรวมทั้งกลุ่ม จำนวน 756,800 เหรียญสิงคโปร์ โดยมีระยะเวลาคุ้มครอง 1 มิ.ย. 2557 ถึง 31 พ.ค. 2558 โดยค่าเบี้ยประกันที่บริษัทต้องชำระเท่ากับ 5.37 ล้านบาท  
จากนั้นได้ทำการเปลี่ยนสัญญาประกัน จาก Stock Broker Scheme เป็น Financial Institution Crime & Civil Liability ซึ่งคำนวณตามสัดส่วนพนักงานของแต่ละบริษัท (Allocate)
- 9 บริษัทฯ จ่ายค่าเช่าอาคาร และค่าบริการอื่น
- 10 บริษัทฯ ได้รับค่าธรรมเนียมจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน (Agency Fee)

# คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,053.45 ล้านบาท และปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,211.97 ล้านบาท และ ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิ 261.43 ล้านบาท และ 366.10 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.66 ในปี 2557 และร้อยละ 2.68 ในปี 2556 แต่มีมูลค่าการซื้อขาย 541,460.30 ล้านบาท ในปี 2557 และ 577,085.35 ล้านบาทในปี 2556 ตามลำดับ

## ผลการดำเนินงาน

### รายได้

รายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ ดอกเบี้ยและเงินปันผล ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และรายได้อื่น ได้แก่ค่าธรรมเนียมโอนหุ้น ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ที่ผ่านมาบริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75- 80 ของรายได้รวม โดยลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้ารายย่อย ในสัดส่วนร้อยละ 65 - 75 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และลูกค้าสถาบัน ในสัดส่วนร้อยละ 25 - 35 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ สำหรับกำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เกิดขึ้นจากการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้าผิดพลาด (trade error) และจากการซื้อขายตราสารหนี้ โดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารหนี้ของบริษัทฯ

สำหรับปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,053.45 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.08 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งระบบลดลงจาก 24,661.34 พันล้านบาทเป็น 22,278.58 พันล้านบาทลดลงร้อยละ 9.67 และบริษัทฯ มีการขยายการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น ทำให้รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้น

### • รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้ามีความสัมพันธ์โดยตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะตลาดและปัจจัยต่างๆ

ในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้ารวม 817.94 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.66 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองและการประท้วงที่รุนแรงในกรุงเทพฯ ขณะเดียวกัน ธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มที่จะปรับลด QE ลง 10,000 ล้านบาท/เดือน เริ่มตั้งแต่เดือน กุมภาพันธ์ 57 ส่งผลให้มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยลดลง 13% จากปี 2556

โดยในปี 2557 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของบริษัทฯ เท่ากับ 2,210.04 ล้านบาท และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์เท่ากับ 90,932.99 ล้านบาท

	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท (ล้านบาท)	541,460	577,085	421,362
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (ร้อยละ)	2.66	2.68	3.06
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	17	20	13

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สัดส่วนประเภทลูกค้า (ร้อยละ)	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
ลูกค้าบุคคล	70.87	69.78	73.44
ลูกค้าสถาบัน	29.13	30.23	26.56

หมายเหตุ: คำนวณจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ

#### • รายได้อื่นที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า

ในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 132.08 ล้านบาท และ 129.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.54 และ 10.68 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.66 ล้านบาทเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มียอดเฉลี่ยการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล คิดเป็นร้อยละ 4.89 และ 4.88 ของรายได้รวมในปี 2557 และ 2556 ตามลำดับ โดยรายได้ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงิน

#### ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในปี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 579.22 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.18 จากปี 2556 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2557 ประกอบด้วย 1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน คิดเป็นร้อยละ 46.94 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 2) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ คิดเป็นร้อยละ 20.85 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 3) ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร คิดเป็นร้อยละ 17.28 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 4) ค่าใช้จ่ายอื่น คิดเป็นร้อยละ 12.50 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และที่เหลือเป็นค่าธรรมเนียมตามสัญญาบริการ คิดเป็นร้อยละ 2.43 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายดำเนินงานของปี 2557 ลดลง เนื่องจากปริมาณการซื้อขาย และรายได้ที่ลดลง ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานลดลงรวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องและแปรผันไปกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ดี ปี 2557 บริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยมเป็นจำนวน 46.83 ล้านบาท

ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมในปี 2557 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยเงินกู้ยืม 23.23 ล้านบาท ลดลง 10.93 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.99 เป็นผลมาจากภาวะสภาพคล่องของบริษัทฯ ซึ่งในปี 2557 ภาวะสภาพคล่องของบริษัทฯ ได้ปรับตัวดีขึ้น แต่บางครั้งยังคงต้องพึ่งพาเงินกู้ยืมระยะสั้นของสถาบันการเงินเพื่อเสริมสภาพคล่องของของบริษัทฯ

#### กำไรสุทธิ

ในปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 261.43 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวน 104.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 28.60 เป็นผลมาจากรายได้ที่ลดลงในปี 2557 และการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยม 46.83 ล้านบาท จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงมากกว่ารายได้ที่ลดลง

#### ฐานะการเงิน

##### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 4,885.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 15.61 โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และเงินลงทุน โดยณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ประกอบด้วย ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า- สุทธิ ร้อยละ 84.85 ของสินทรัพย์รวม เงินลงทุน ร้อยละ 7.83 ของสินทรัพย์รวม



- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 148.67 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 155.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.28 เป็นผลมาจากการดำเนินงานและการลงทุนในทรัพย์สิน จึงทำให้ในระหว่างปี 2557 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง

- **เงินลงทุน**

บริษัทฯ ไม่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุน เนื่องจากมุ่งเน้นที่จะให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าเป็นสำคัญ ทำให้ที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่มีการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในตราสารทุน ยกเว้นการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (TSFC)

บริษัทฯ มีการลงทุนในตราสารหนี้เพื่อค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีเงินลงทุนเป็นจำนวนเงิน 382.70 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 152.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 230.47 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 151.38 เป็นผลมาจากการดำเนินธุรกรรมค้าหลักทรัพย์ตราสารหนี้

- **ลูกหนี้สำนักหักบัญชี**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีลูกหนี้สำนักหักบัญชีเป็นจำนวนเงิน 2.98 ล้านบาท รายการลูกหนี้สำนักหักบัญชี จะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงมากน้อยตามมูลค่าการซื้อขาย ณ สิ้นงวดบัญชี ซึ่งมีความผันผวนตามปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

- **ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ – สุทธิ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ เท่ากับ 4,145.40 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 ร้อยละ 15.60 เนื่องจากภาวะตลาด ณ ปลายปี 2557 และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบด้วย

- ลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด จำนวน 1,754.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากสิ้นปี 2556 จำนวน 301.0 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงขึ้นลงมากน้อยเป็นไปตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 3 วันทำการสุดท้าย ณ วันสิ้นงวดบัญชี
- ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 2,377.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 258.64 ล้านบาท เป็นผลมาจากการขเปลี่ยนแปลงตามมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า ตามภาวะตลาด ณ ปลายปี 2557
- ลูกหนี้อื่นประกอบด้วยลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า T + 3 และลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตาม ประenomหนี้ หรือผ่อนชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวน 14.02 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2556 0.02 ล้านบาท เนื่องจากการรับชำระจากลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 11.41 ล้านบาท โดยลดลงจากปี 2556 จำนวน 0.02 ล้านบาท เป็นผลมาจากได้รับชำระหนี้ที่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ ไว้จึงมีการปรับลดยอดลง

- **สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน 47.93 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2556 47.22 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยมในระหว่างปี 2557 เป็นจำนวนเงิน 46.83 ล้านบาท

- **สินทรัพย์อื่น**

ประกอบด้วย เงินมัดจำ เงินกองทุนทดแทนความเสียหายระบบชำระราคา ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อื่น เท่ากับ 85.83 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 6.5 ล้านบาท

## สภาพคล่อง

ในปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน จำนวน 81.33 ล้านบาท ซึ่งเป็นขยายการดำเนินธุรกิจ ในปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไป 6.66 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการขยายการดำเนินธุรกิจและจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี

ในปี 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน จำนวน 301.33 ล้านบาท ซึ่งเป็นขยายการดำเนินธุรกิจ และในด้านกิจกรรมการจัดหาเงิน ในปี 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไป 655.17 ล้านบาท โดยมีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยในกิจกรรมลงทุน 920.95 ล้านบาท เพื่อลดภาระของเงินกู้ยืมมาใช้ในการขยายการดำเนินธุรกิจ

## ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

สาเหตุของความเสียหายที่อาจส่งผลกระทบต่อตลาดและความเชื่อมั่นของนักลงทุนอาจมาจากหลายปัจจัยซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการซื้อขายในปี 58 เช่น รัฐบาลมีแผนที่จะปรับเพิ่มภาษีที่ดินและภาษีมรดกโดยประมาณอัตราภาษีที่จะมีการปรับเพิ่มขึ้นเป็นหลักได้แก่ที่ดินที่ไม่ได้ใช้งาน เราคาดว่า การปรับเพิ่มอัตราภาษีดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อเล็กน้อยกับหุ้นของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์เนื่องจากไม่ได้เกี่ยวข้องกับบ้านแนวราบ แต่โดยปกติแล้วจะเปิดตัวโครงการคอนโดและบ้านแนวราบภายใน 6-8 เดือนและ 9-12 เดือนของการซื้อที่ดินตามลำดับ

รัฐบาลจะเริ่มเก็บภาษีมรดกในปี พ.ศ.2558 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเพียงเล็กน้อยเท่านั้นเนื่องจากอัตราภาษีที่เรียกเก็บที่ 10% จะมีผลบังคับใช้กับทรัพย์สินมูลค่ามากกว่า 50 ล้านบาทขึ้นไป และยังมีแผนที่จะเรียกเก็บ sales tax ขึ้นอีกจาก 7% เป็น 10% ในเดือน ตุลาคม 2558 แต่อาจจะไม่เกิดขึ้นหาก GDP เติบโตขึ้นไม่ได้เร็วตามคาดตั้งแต่ขณะนี้ถึงช่วงกลางปี 2558

นอกจากนี้ หากนักวิเคราะห์ต่างก็ปรับลดประมาณการกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนต่าง ๆ ลงอีกครั้งอาจส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นได้ ทั้งนี้ มีการปรับลดประมาณการกำไรสุทธิตั้งแต่ช่วงต้นปี 57 ด้วยสาเหตุหลักจากกลุ่มพลังงานที่อ่อนตัวลงซึ่งคิดเป็นร้อยละ 20 ของ market cap ของ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ผลจากการปรับลดสมมติฐานราคาน้ำมัน ดังนั้นความผันผวนของราคาราน้ำมันยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อตลาดหุ้นไทย

## คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี คือ บริษัทดีลอยท์ ทูช ไร้มัทส์ ไซยศ สอบบัญชี จำกัด คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1.99 ล้านบาท

## ค่าบริการอื่น

บริษัทฯ ไม่มีการจ่ายค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด

# รายงานของผู้สอบบัญชีอนุญาต

## เสนอผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

## รายงานการตรวจสอบงบการเงิน

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ

## ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนด ด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติงานตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหารรวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

## ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



ดร. สุภมิตร เตชะมนตรีกุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3356

บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2558

# งบแสดงฐานะการเงิน

## บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2557	2556
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5	148,666,338	155,323,315
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	6	2,983,204	83,675,141
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	7	4,145,397,385	3,585,889,360
เงินลงทุน - สุทธิ	9	382,703,213	152,238,115
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	10	50,917,570	62,398,173
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	11	47,931,082	95,151,013
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	12	21,409,494	12,145,068
สินทรัพย์อื่น	13	85,826,602	79,333,479
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>4,885,834,888</b>	<b>4,226,153,664</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2557	2556
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>หนี้สิน</b>			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	14	150,000,000	100,000,000
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี		1,103,771,351	267,576,402
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ	15	601,828,430	1,056,269,924
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	16	52,543,354	43,144,217
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	26.2	45,463,298	45,463,298
หนี้สินอื่น	17	158,413,454	125,951,988
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>2,112,019,887</b>	<b>1,638,405,829</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 502,448,570 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		502,448,570	502,448,570
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 502,448,570 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท			
ชำระครบแล้ว		502,448,570	502,448,570
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		455,750,395	455,750,395
<b>กำไรสะสม</b>			
จัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	18	50,244,857	50,244,857
ยังไม่ได้จัดสรร		1,765,371,179	1,579,304,013
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>2,773,815,001</b>	<b>2,587,747,835</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>4,885,834,888</b>	<b>4,226,153,664</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2557	2556
รายได้			
ค่านายหน้า	21	817,935,180	969,750,870
ค่าธรรมเนียมและบริการ	22	15,560,800	158,484
กำไรจากเงินทุน		27,144,828	14,302,528
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	30.2	-	25,396,626
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์		(3,155)	2,000
ดอกเบี้ย		51,506,126	59,148,418
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		132,078,204	129,419,079
รายได้อื่น		9,225,941	13,788,805
รวมรายได้		1,053,447,924	1,211,966,810
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนทางการเงิน		23,234,474	34,161,580
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		74,151,590	85,651,257
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		271,898,890	308,495,603
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์		120,752,574	124,162,279
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	24.2	100,094,200	94,877,369
ค่าธรรมเนียมตามสัญญาบริการ	27	14,047,400	14,334,770
ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม	11	46,830,000	-
ค่าใช้จ่ายอื่น		72,430,737	88,959,205
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ		(20,786)	(20,786)
รวมค่าใช้จ่าย		723,419,079	750,621,277
กำไรก่อนภาษีเงินได้		330,028,845	461,345,533
ภาษีเงินได้	25	68,594,393	95,249,702
กำไรสุทธิ		261,434,452	366,095,831

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2557	2556
<b>ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น</b>			
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์			
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน		-	(3,144,045)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		-	628,809
<b>ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสุทธิ</b>		-	(2,515,236)
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวม</b>		261,434,452	363,580,595
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>	<b>บาท</b>	0.52	0.73
<b>จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก</b>	<b>หุ้น</b>	502,448,570	502,448,570

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

## บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	ทุนที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	กำไรสะสม		รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น
				จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	
				ทุนสำรอง ตามกฎหมาย		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556		502,448,570	455,750,395	50,244,857	1,250,894,818	2,259,338,640
เงินปันผลจ่าย	19	-	-	-	(35,171,400)	(35,171,400)
กำไรเบ็ดเสร็จรวม		-	-	-	363,580,595	363,580,595
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		<u>502,448,570</u>	<u>455,750,395</u>	<u>50,244,857</u>	<u>1,579,304,013</u>	<u>2,587,747,835</u>
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2557		502,448,570	455,750,395	50,244,857	1,579,304,013	2,587,747,835
เงินปันผลจ่าย	19	-	-	-	(75,367,286)	(75,367,286)
กำไรเบ็ดเสร็จรวม		-	-	-	261,434,452	261,434,452
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		<u>502,448,570</u>	<u>455,750,395</u>	<u>50,244,857</u>	<u>1,765,371,179</u>	<u>2,773,815,001</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



# งบกระแสเงินสด

## บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

### งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2557	2556
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้		330,028,845	461,345,533
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจำหน่าย		25,276,415	26,059,742
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน		9,399,137	7,739,399
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ		(20,786)	(20,786)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์		(1,410,975)	(50,440)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์		363,157	418,658
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		85,917	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม		46,830,000	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนบริษัทย่อย		-	(25,396,626)
ต้นทุนทางการเงิน		23,234,474	34,161,580
รายได้ดอกเบี้ย		(183,584,330)	(188,567,497)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย		(22,207,636)	(33,992,254)
เงินสดรับดอกเบี้ย		180,940,368	184,454,102
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้		(50,714,608)	(106,263,896)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน			
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน		358,219,978	359,887,515
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี		80,691,937	88,965,210
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		(559,618,776)	(308,859,347)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า		(230,465,098)	(148,205,043)
สินทรัพย์อื่น		(3,717,624)	(5,337,106)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน		50,000,000	(620,000,000)
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี		836,194,949	176,660,571
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		(454,441,494)	(481,581,659)
หนี้สินอื่น		4,462,687	17,166,560
เงินสดจ่ายจากการดำเนินงาน		(276,893,419)	(1,281,190,814)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน		81,326,559	(921,303,299)

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2557	2556
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนทั่วไป		-	(544,322)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	4.1	(11,438,883)	(28,998,346)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4.2	(2,616,601)	(944,774)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์		1,437,663	78,507
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		1,571	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย		-	951,363,814
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน		(12,616,250)	920,954,879
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินปันผลจ่าย		(75,367,286)	(35,171,400)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน		(75,367,286)	(35,171,400)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ		(6,656,977)	(35,519,820)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม		155,323,315	190,843,135
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	5	148,666,338	155,323,315

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

## บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

### 1. การดำเนินงานและข้อมูลทั่วไปของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทย เมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2541 ต่อมาบริษัทได้จดทะเบียนแปลงสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2548 และได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2548 สำนักงานใหญ่ของบริษัทตั้งอยู่เลขที่ 130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 3 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีสาขาอยู่จำนวน 23 สาขา

บริษัทมีบริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท และเป็นบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท โดยถือหุ้นร้อยละ 70.65 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว

บริษัทประกอบกิจการในประเทศไทย โดยมีธุรกิจหลักคือ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักหลักทรัพย์จากกระทรวงการคลังและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทดังต่อไปนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
4. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
5. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

### 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

2.1 บริษัทจัดทำบัญชีเป็นเงินบาทและจัดทำงบการเงินตามกฎหมายเป็นภาษาไทยตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยกำหนดรูปแบบการนำเสนองบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2555) เรื่อง “การนำเสนองบการเงิน” และเป็นไปตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช/ข.น. 53/2553 ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2553 เรื่อง “แบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์”

2.2 งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษจัดทำขึ้นจากงบการเงินตามกฎหมายที่เป็นภาษาไทย ในกรณีที่มีความหมายขัดแย้งกัน หรือมีความแตกต่างในการตีความระหว่างสองภาษา ให้ใช้งบการเงิน ตามกฎหมายฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

2.3 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลต่อการรายงาน และ/หรือการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินสำหรับรอบบัญชีปัจจุบัน

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศที่เกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2557 เป็นต้นไป ดังต่อไปนี้

#### มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2555)	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2555)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2555)	ภาษีเงินได้

ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2555)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2555)	รายได้
ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2555)	ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2555)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2555)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2555)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2555)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2555)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2555)	การด้อยค่าของสินทรัพย์
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2555)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

#### มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2555)	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2555)	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2555)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและ การดำเนินงานที่ยกเลิก
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2555)	ส่วนงานดำเนินงาน

#### การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 15	สิ่งจูงใจสัญญาเช่าดำเนินงาน
ฉบับที่ 27	การประเมินเนื้อหาของรายการที่เกี่ยวกับรูปแบบของกฎหมายตามสัญญาเช่า
ฉบับที่ 29	การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ
ฉบับที่ 32	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ต้นทุนเว็บไซต์

#### การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 1	การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรื้อถอน การบูรณะและหนี้สินที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน
ฉบับที่ 4	การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่
ฉบับที่ 5	สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรื้อถอน การบูรณะและการปรับปรุงสภาพแวดล้อม
ฉบับที่ 7	การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่มีภาวะเงินเฟ้อรุนแรง
ฉบับที่ 10	งบการเงินระหว่างกาลและการด้อยค่า
ฉบับที่ 12	ข้อตกลงสัมปทานบริการ
ฉบับที่ 13	โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า
ฉบับที่ 17	การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ
ฉบับที่ 18	การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า

#### กรอบแนวคิดสำหรับการรายงานทางการเงิน (ปรับปรุง 2557)

มาตรฐานการรายงานทางการเงินข้างต้นไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่องบการเงิน

## 2.4 มาตรฐานการรายงานทางการเงินซึ่งได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว แต่ยังไม่ผลบังคับใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศที่เกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไป ดังต่อไปนี้

### มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2557)	การนำเสนอของงบการเงิน
ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2557)	สินค้างเหลือ
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2557)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2557)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2557)	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2557)	ภาษีเงินได้
ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2557)	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2557)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2557)	รายได้
ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557)	ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2557)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล

### มาตรฐานการบัญชี (ต่อ)

ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2557)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2557)	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2557)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
ฉบับที่ 26 (ปรับปรุง 2557)	การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2557)	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2557)	เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2557)	การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2557)	กำไรต่อหุ้น
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2557)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2557)	การด้อยค่าของสินทรัพย์
ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2557)	ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2557)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2557)	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

### มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2557)	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2557)	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2557)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
ฉบับที่ 6 (ปรับปรุง 2557)	การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2557)	ส่วนงานดำเนินงาน

ฉบับที่ 10	งบการเงินรวม
ฉบับที่ 11	การร่วมการงาน
ฉบับที่ 12	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น
ฉบับที่ 13	การวัดมูลค่ายุติธรรม

### การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557)	ความช่วยเหลือจากรัฐบาล-กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน
ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2557)	สัญญาเช่าดำเนินงาน-สิ่งจูงใจที่ให้แก่ผู้เช่า
ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2557)	ภาษีเงินได้-การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2557)	การประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่สร้างขึ้นตามรูปแบบกฎหมาย
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2557)	การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2557)	รายได้-รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา
ฉบับที่ 32 (ปรับปรุง 2557)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ต้นทุนเว็บไซต์

### การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2557)	การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรีดถอน การบูรณะ และหนี้สินที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน
ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2557)	การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2557)	สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรีดถอน การบูรณะและการปรับปรุงสภาพแวดล้อม
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2557)	การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่มีภาวะเงินเฟ้อรุนแรง
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557)	งบการเงินระหว่างกาลและการด้อยค่า
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2557)	ข้อตกลงสัมปทานบริการ
ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2557)	โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า
ฉบับที่ 14	ข้อจำกัดสินทรัพย์ตามโครงการผลประโยชน์ ข้อกำหนดเงินทุนขั้นต่ำและปฏิสัมพันธ์ของรายการเหล่านี้ สำหรับมาตรฐานการบัญชี
ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557)	เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2557)	สัญญาสำหรับการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2557)	การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2557)	การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2557)	ต้นทุนการเปิดหน้าดินในช่วงการผลิตสำหรับเหมืองผิวดิน

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศที่เกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป ดังต่อไปนี้

### มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2557) สัญญาประกันภัย

ผู้บริหารของบริษัทจะนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่เกี่ยวข้องกับบริษัทมาเริ่มถือปฏิบัติกับงบการเงินของบริษัทเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมีผลบังคับใช้ ผู้บริหารของบริษัทอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวที่มีต่องบการเงินของบริษัทในงวดที่เริ่มถือปฏิบัติ

### 3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้น ตามที่ได้เปิดเผยในนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทโดยสรุปมีดังต่อไปนี้

#### 3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่เกิดรายการ

ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการ

เงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ยบริษัทจะหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าว

เงื่อนไขดังต่อไปนี้ ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ยตามหลักเกณฑ์

ที่กำหนดโดยสำนักงาน

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้

2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ก่อนข้างหน้าที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด

4) ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

#### 3.2 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทบันทึกเงินที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัท เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทบัญชีเงินสดและการซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทเครดิตบาลานซ์เป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทเพื่อการควบคุมภายในของบริษัท และ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน บริษัทได้ตัดรายการดังกล่าวออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน

#### 3.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารทุกประเภทซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มา รวมถึงตัวเงินประเภทเพื่อเรียกและตัวเงินที่ถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

- 3.4 เงินฝากในสถาบันการเงิน  
เงินฝากในสถาบันการเงิน หมายถึง เงินฝากประจำ เงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือนนับจากวันที่ได้มา และเงินฝากที่มีภาระผูกพัน
- 3.5 ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี  
ยอดดุลสุทธิลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านสำนักหักบัญชีในแต่ละวัน แสดงเป็นยอดดุลสุทธิลูกหนี้หรือเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้าในการทำธุรกรรมอนุพันธ์
- 3.6 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ  
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบ่งเป็น 3 ประเภท ได้แก่
- 3.6.1 ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วยเงินสด  
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วยเงินสดเป็นบัญชีที่ลูกหนี้จะต้องชำระราคาซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้บริษัทภายใน 1 - 3 วันทำการนับจากวันที่สั่งซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 3.6.2 ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์  
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เป็นบัญชีที่ลูกหนี้สามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ได้โดยต้องวางหลักประกันการชำระหนี้ในอัตราที่ไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด
- 3.6.3 ลูกหนี้อื่น  
ลูกหนี้อื่นรวมลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดและลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างประนอมหนี้หรือผ่อนชำระ
- ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์กำหนดขึ้นจากการสอบทานโดยผู้บริหาร โดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและลูกหนี้โดยรวม ประกอบกับการพิจารณาตามกฎเกณฑ์ในประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 33/2543 และ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2543 และวันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2544 ตามลำดับ ซึ่งการประเมินนี้รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน บริษัท ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน
- 3.7 เงินลงทุน  
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์บันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
- เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น จนกว่าจะจำหน่ายหลักทรัพย์ไปจึงจะบันทึกผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวในกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน
- เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในหนึ่งปี รวมทั้งที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่ายบริษัทตัดจำหน่ายส่วนเกิน/รับรู้ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่าย/รับรู้นี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ



เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อล่าสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวด ส่วนมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน

บริษัทจะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนดและเงินลงทุนทั่วไปเมื่อฝ่ายบริหารใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่ามูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญและเป็นระยะเวลาสั้นหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า

บริษัทจะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ตราสารหนี้ที่จะถือไว้จนครบกำหนด และเงินลงทุนทั่วไปในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัทใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

### 3.8 ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

บริษัทคิดค่าเสื่อมราคาโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ซึ่งประมาณไว้ดังนี้

ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	5 ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

การซ่อมแซมและบำรุงรักษาจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในระหว่างงวดบัญชีที่เกิดรายการนั้น ต้นทุนของการปรับปรุงให้ดีขึ้นที่สำคัญจะบันทึกรวมไว้ในราคาตามบัญชีของสินทรัพย์หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าการปรับปรุงนั้นจะทำให้บริษัทได้ประโยชน์กลับคืนมามากกว่าการใช้ประโยชน์โดยไม่มีปรับปรุง สินทรัพย์ที่ได้มาจากการปรับปรุงจะตัดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทจะสอบทานการด้อยค่าของสินทรัพย์ เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ที่เป็นข้อบ่งชี้ว่า มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์อาจจะไม่ได้รับคืน เมื่อมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทจะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จทันทีเมื่อเกิดขึ้น

### 3.9 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ค่าตัดจำหน่าย

ค่าตัดจำหน่ายบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนแต่ละประเภท ระยะเวลา ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจแสดงได้ดังนี้

ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	5 ปี
สิทธิในการใช้ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	ตามอายุสัญญา

ค่าธรรมเนียมการเข้าเป็นสมาชิกในตลาดอนุพันธ์ของบริษัทแสดงตามราคาทุน

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจะมีการทบทวนราคาตามบัญชีใหม่ในแต่ละงวดและปรับปรุงหากมีการด้อยค่าเกิดขึ้น

ค่าความนิยมที่เกิดจากการรวมธุรกิจ

ค่าความนิยมที่เกิดจากการซื้อธุรกิจได้แก่ส่วนต่างระหว่างต้นทุนการซื้อธุรกิจ ณ วันที่ลงทุน ซึ่งสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้เฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ซื้อ

ต้นทุนอื่นที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการซื้อธุรกิจจะบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนในการซื้อธุรกิจ

ค่าความนิยมที่เกิดจากการรวมธุรกิจ คือ ผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากการรับโอนเจ้าหน้าที่การตลาดรวมถึงบัญชีลูกหนี้จากการรับโอนธุรกิจจากเมอร์สัน

ค่าความนิยมแสดงในราคาหุ้นหักค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี) ทั้งนี้บริษัทจะทำการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมดังกล่าว ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงินและจะรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่า เมื่อเห็นว่ามูลค่าของผลประโยชน์ที่จะได้รับต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของค่าความนิยมดังกล่าว

- 3.10 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นภาระของบริษัทจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก
- 3.11 สัญญาเช่าระยะยาว  
สัญญาเช่าดำเนินงาน  
สัญญาเช่าซึ่งความเสี่ยงและผลตอบแทนส่วนใหญ่ของการเป็นเจ้าของสินทรัพย์ยังคงอยู่กับผู้ให้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน ค่าเช่าที่เกิดขึ้นจากสัญญาเช่าดังกล่าวจึงรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตลอดอายุของสัญญาเช่า
- 3.12 ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน  
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานคำนวณตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัยอิสระ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ด้วยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) ซึ่งเป็นการประมาณการมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของผลประโยชน์ที่คาดว่าจะต้องจ่ายในอนาคตโดยคำนวณบนพื้นฐานของข้อสมมติฐานทางคณิตศาสตร์ประกันภัย อันได้แก่ เงินเดือนพนักงาน อัตราการลาออก อัตราการเกษียณ อายุงานและปัจจัยอื่นๆ
- บริษัทรับรู้ค่าใช้จ่ายโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ที่ไม่ได้จัดให้มีกองทุนเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
- 3.13 ประมาณการหนี้สิน  
บริษัทรับรู้ประมาณการหนี้สินในงบการเงิน เมื่อสามารถประมาณมูลค่าหนี้สินนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ และเป็นภาระผูกพันในปัจจุบันเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่จะทำให้บริษัทสูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจต่อบริษัทเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันดังกล่าว
- 3.14 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
เงินจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงานบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

3.15 รายการบัญชีในสกุลเงินตราต่างประเทศ  
บริษัทแปลงค่ารายการบัญชีในสกุลเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นระหว่างงวดเป็นเงินบาทตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ และแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินในสกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งคงเหลือ ณ วันที่ตามงบแสดงฐานะการเงินเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราอ้างอิงของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันนั้น  
บริษัทรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากการปริวรรตเงินตราต่างประเทศที่เกิดจากการจ่ายชำระเงินและการแปลงค่าเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.16 ภาษีเงินได้  
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ ประกอบด้วยจำนวนรวมของภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบัน

ภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบัน คือ จำนวนภาษีเงินได้ที่ต้องชำระโดยคำนวณจากกำไรทางภาษีสำหรับปีกำไรทางภาษีแตกต่างจากกำไรที่แสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเนื่องจากกำไรทางภาษีไม่ได้รวมรายการที่สามารถถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายทางภาษีในงวดอื่นๆ และไม่รวมรายการที่ไม่สามารถถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายทางภาษี ภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันคำนวณโดยใช้อัตราภาษี ณ วันที่ในงบการเงิน

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นการรับรู้ผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินกับมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินที่ใช้ในการคำนวณกำไรทางภาษี (ฐานภาษี) บริษัทรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวทุกรายการ และรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่ากำไรทางภาษีจะมีจำนวนเพียงพอที่จะนำผลแตกต่างชั่วคราวนั้นมาใช้ประโยชน์ได้ โดยมีการทบทวนมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะถูกปรับลดลง เมื่อกำไรทางภาษีที่จะนำมาใช้ประโยชน์ลดลง การกลับรายการจะทำเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะมีกำไรทางภาษีเพียงพอที่จะนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีบางส่วนหรือทั้งหมดมาใช้ประโยชน์ได้

บริษัทวัดมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีด้วยอัตราภาษีสำหรับปีที่บริษัทคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีหรือในงวดที่บริษัทคาดว่าจะจ่ายชำระหนี้สินภาษี โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้อยู่ หรือที่คาดว่าจะมีผลบังคับใช้ภายในสิ้นรอบระยะเวลาที่รายงาน

รายการสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันและยอดคงเหลือสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะหักกลบกันได้เมื่อบริษัทมีสิทธิตามกฎหมายในการนำสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวมาหักกลบกันและบริษัทตั้งใจจะชำระหนี้สินดังกล่าวด้วยยอดสุทธิหรือตั้งใจจะรับชำระสินทรัพย์และหนี้สินในเวลาเดียวกันและทั้งสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเกี่ยวข้องกับหน่วยงานการจัดเก็บภาษีเดียวกัน

บริษัทรับรู้รายการค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้หรือรายได้ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไรหรือขาดทุนไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.17 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ถือโดยบุคคลภายนอกที่ออกในระหว่างงวด ในกรณีที่มีการเพิ่มทุนใช้จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลาที่ได้รับชำระค่าหุ้น

3.18 เครื่องมือทางการเงิน

บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Foreign Exchange Contracts) ในการบริหารความเสี่ยงของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ซึ่งใช้เพื่อป้องกันความเสี่ยงของสินทรัพย์และหนี้สินรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินลงทุน เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งนโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

3.19 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน บริษัทต้องอาศัยดุลยพินิจของผู้บริหารในการกำหนดนโยบายการบัญชี การประมาณการและการตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อการแสดงจำนวนสินทรัพย์ หนี้สิน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์ และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ในงบการเงิน รวมทั้งการแสดงผลรายได้และค่าใช้จ่ายของงวดบัญชี ถึงแม้ว่าการประมาณการของผู้บริหาร ได้พิจารณาอย่างสมเหตุสมผลภายใต้เหตุการณ์ ณ ขณะนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจมีความแตกต่างไปจากประมาณการนั้น

4. ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระแสเงินสด

รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสด มีดังนี้

4.1 เจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์ มีดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
เจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์ต้นปี	172,270	-
<u>บวก</u> ค่าซื้ออุปกรณ์	11,266,613	29,170,616
<u>หัก</u> ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่จ่ายเป็นเงินสด	(11,438,883)	(28,998,346)
เจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์ปลายปี	-	172,270

4.2 เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน มีดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนต้นปี	-	-
<u>บวก</u> ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,616,601	944,744
<u>หัก</u> ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนที่จ่ายเป็นเงินสด	(2,616,601)	(944,744)
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนปลายปี	-	-

5. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
เงินสดเงินฝากกระยะสั้นและตัวเงินระยะสั้นที่มีอายุไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มา	3,062,282,748	3,301,556,446
<u>บวก</u> เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า*	(2,913,616,410)	(3,146,233,131)
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	<u>148,666,338</u>	<u>155,323,315</u>

(\* เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้าไม่ได้แสดงเป็นสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)

6. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	32,752,806	163,800,384
ลูกหนี้บริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ดูหมายเหตุข้อ 27)	2,983,204	-
<u>หัก</u> ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทเพื่อลูกค้า*	(32,752,806)	(80,125,243)
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	<u>2,983,204</u>	<u>83,675,141</u>

(\* ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทเพื่อลูกค้าไม่ได้แสดงเป็นสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)ดหลักทรัพย์)

7. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	1,754,576,464	1,453,582,566
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	2,377,904,301	2,119,258,636
ลูกหนี้อื่น	14,019,407	14,040,194
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	4,146,500,172	3,586,881,396
<u>บวก</u> ดอกเบี้ยค้างรับ	10,304,037	10,435,574
<u>หัก</u> ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ดูหมายเหตุข้อ 8)	(11,406,824)	(11,427,610)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ - สุทธิ	<u>4,145,397,385</u>	<u>3,585,889,360</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้รายได้จำนวน 14.02 ล้านบาท และ 14.04 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทได้จัดชั้นลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องที่เข้าเกณฑ์การจัดชั้นตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดังนี้

การจัดชั้น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		
	จำนวนมูลหนี้ (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ที่ตั้งไว้	มูลหนี้สุทธิ หลังหักค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญ
	บาท	บาท	บาท
มูลหนี้ปกติ	4,142,784,801	-	4,142,784,801
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	2,612,584	-	2,612,584
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	11,406,824	(11,406,824)	-
รวม	4,156,804,209	(11,406,824)	4,145,397,385

การจัดชั้น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		
	จำนวนมูลหนี้ (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ที่ตั้งไว้	มูลหนี้สุทธิ หลังหักค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญ
	บาท	บาท	บาท
มูลหนี้ปกติ	3,583,276,776	-	3,583,276,776
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	2,612,584	-	2,612,584
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	11,427,610	(11,427,610)	-
รวม	3,597,316,970	(11,427,610)	3,585,889,360

#### 8. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
ยอดต้นปี	11,427,610	11,448,396
หัก โอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ	(20,786)	(20,786)
ยอดปลายปี (ดูหมายเหตุข้อ 7)	11,406,824	11,427,610

9. เงินลงทุน - สุทธิ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556	
	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
	บาท	บาท	บาท	บาท
หลักทรัพย์เพื่อค้า				
ตราสารหนี้				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	378,670,141	378,670,141	148,205,043	148,205,043
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า - สุทธิ	378,670,141	378,670,141	148,205,043	148,205,043
เงินลงทุนทั่วไป				
ตราสารทุน				
หุ้นสามัญ	4,033,072	4,033,072	4,033,072	4,033,072
รวมเงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	4,033,072	4,033,072	4,033,072	4,033,072
รวมเงินลงทุน - สุทธิ	382,703,213	382,703,213	152,238,115	152,238,115

10. ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557				
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า/ (โอนออก)	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
ราคาทุน					
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	59,073,334	1,936,604	(4,589,314)	2,476,264	58,896,888
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	122,336,528	2,937,304	(4,288,586)	676,458	121,661,704
ยานพาหนะ	35,940,917	4,103,520	(7,628,700)	-	32,415,737
รวมราคาทุน	217,350,779	8,977,428	(16,506,600)	3,152,722	212,974,329
ค่าเสื่อมราคาสะสม					
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	(42,724,663)	(5,662,639)	4,292,618	-	(44,094,684)
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	(95,454,568)	(11,043,832)	4,195,444	-	(102,302,956)
ยานพาหนะ	(17,676,112)	(5,650,900)	7,628,693	-	(15,698,319)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(155,855,343)	(22,357,371)	16,116,755	-	(162,095,959)
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าและ เครื่องใช้สำนักงานระหว่างติดตั้ง	902,737	2,289,185	-	(3,152,722)	39,200
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	62,398,173				50,917,570

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556				
	ยอดคงเหลือ	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า/ (โอนออก)	ยอดคงเหลือ
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555				ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
<b>ราคาทุน</b>					
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	54,672,924	2,490,412	(1,105,035)	3,015,033	59,073,334
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	122,699,042	5,911,962	(7,246,934)	972,458	122,336,528
ยานพาหนะ	19,929,835	16,049,400	(38,318)	-	35,940,917
รวมราคาทุน	197,301,801	24,451,774	(8,390,287)	3,987,491	217,350,779
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>					
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	(39,050,588)	(4,688,574)	1,014,499	-	(42,724,663)
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	(88,801,885)	(13,543,429)	6,890,746	-	(95,454,568)
ยานพาหนะ	(13,735,217)	(3,979,212)	38,317	-	(17,676,112)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(141,587,690)	(22,211,215)	7,943,562	-	(155,855,343)
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าและ เครื่องใช้สำนักงานระหว่างติดตั้ง	171,386	4,718,842	-	(3,987,491)	902,737
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	55,885,497				62,398,173
<b>ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม</b>					
2557				บาท	<u>22,357,371</u>
2556				บาท	<u>22,211,215</u>

11. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ

	อายุการ ตัดจำหน่าย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557					ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557
		ยอดคงเหลือ	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า/ (โอนออก)	รายการ	
		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556	บาท	บาท	บาท	ตัดจำหน่าย บาท	
	คงเหลือ	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	6,637,927	1,288,666	(87,488)	635,985	(2,919,044)	5,556,046
ค่าธรรมเนียมการเข้าเป็น สมาชิกในตลาดอนุพันธ์		5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ ระหว่างติดตั้ง		605,900	1,327,935	-	(635,985)	-	1,297,850
ค่าความนิยม		82,907,186	-	(46,830,000)	-	-	36,077,186
รวมทั้งสิ้น		95,151,013	2,616,601	(46,917,488)	-	(2,919,044)	47,931,082



สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

อายุการ ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ ณ วันที่	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า/ (โอนออก)	รายการ ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ ณ วันที่	
คงเหลือ	31 ธันวาคม 2555					31 ธันวาคม 2556	
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	10,020,660	411,324	-	25,500	(3,819,557)	6,637,927
สิทธิในการใช้ซอฟต์แวร์							
คอมพิวเตอร์	1 ปี	28,970	-	-	-	(28,970)	-
ค่าธรรมเนียมการเข้าเป็น							
สมาชิกในตลาดอนุพันธ์		5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์							
ระหว่างติดตั้ง		97,950	533,450	-	(25,500)	-	605,900
ค่าความนิยม		82,907,186	-	-	-	-	82,907,186
<b>รวมทั้งสิ้น</b>		<b>98,054,766</b>	<b>944,774</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,848,527)</b>	<b>95,151,013</b>

ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

2557	บาท	<u>2,919,044</u>
2556	บาท	<u>3,848,527</u>

ในระหว่างปี 2557 ผู้บริหารของบริษัทได้พิจารณาบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 46.83 ล้านบาท เนื่องจากเจ้าหน้าที่การตลาดที่บริษัทได้รับโอนจากเมอร์ซันบางส่วนได้ลาออกจากการเป็นพนักงานของบริษัท

12. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี- สุทธิ

	ณ วันที่	รายการที่รับรู้	ณ วันที่
	31 ธันวาคม 2556	ในกำไรหรือขาดทุน	31 ธันวาคม 2557
	บาท	รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	บาท
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี			
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8,628,843	1,879,828	10,508,671
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	9,092,660	-	9,092,660
ค่าตัดจำหน่ายค่าความนิยม	-	2,428,816	2,428,816
	<u>17,721,503</u>	<u>4,308,644</u>	<u>22,030,147</u>

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556	รายการที่รับรู้ ในกำไรหรือขาดทุน รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557
	บาท	บาท	บาท
<b>หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>			
ค่าตัดจำหน่ายค่าความนิยม	(5,055,756)	5,055,756	-
ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตประกอบธุรกิจ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(520,679)	(99,974)	(620,653)
	(5,576,435)	4,955,782	(620,653)
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ</b>	<b>12,145,068</b>	<b>9,264,426</b>	<b>21,409,494</b>

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	รายการที่รับรู้ ในกำไร หรือขาดทุน รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	รายการที่รับรู้ ในกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556
	บาท	บาท	บาท	บาท
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>				
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6,452,155	1,547,879	628,809	8,628,843
ประมาณการหนี้สินจากคดีความ	-	9,092,660	-	9,092,660
	6,452,155	10,640,539	628,809	17,721,503
<b>หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>				
ค่าตัดจำหน่ายค่าความนิยม	(3,164,019)	(1,891,737)	-	(5,055,756)
ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตประกอบธุรกิจ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(420,159)	(100,520)	-	(520,679)
	(3,584,178)	(1,992,257)	-	(5,576,435)
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ</b>	<b>2,867,977</b>	<b>8,648,282</b>	<b>628,809</b>	<b>12,145,068</b>

มาตรา 3 แห่งพระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 555 พ.ศ. 2555 ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตรารัษฎากร ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 27 ธันวาคม 2555 ได้ลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 แต่ไม่เกินวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และตามพระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 577 พ.ศ. 2557 ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตรารัษฎากร ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 11 พฤศจิกายน 2557 อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลให้ลดลงจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 แต่ไม่เกินวันที่ 31 ธันวาคม 2558

บริษัทใช้อัตราภาษีร้อยละ 20 ในการคำนวณภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556

13. สินทรัพย์อื่น

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
เงินสมทบกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบชำระราคา	50,478,495	44,363,051
เงินมัดจำ	19,301,196	22,208,623
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	6,009,081	5,448,982
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	227,880	1,701,830
รายได้ค้างรับ	6,960,447	4,773,759
อื่นๆ	2,849,503	837,234
รวม	<u>85,826,602</u>	<u>79,333,479</u>

14. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยออกตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 150 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.32 ต่อปี กำหนดจ่ายชำระคืนเมื่อทวงถาม ต่อมาในเดือนมกราคม 2558 บริษัทได้ชำระเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยออกตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 100 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.50 ต่อปี กำหนดจ่ายชำระคืนเมื่อทวงถาม ต่อมาในเดือนมกราคม 2557 บริษัทได้ชำระเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน

บริษัทมีวงเงินเบิกเกินบัญชีและวงเงินกู้ยืมที่ไม่มีหลักประกันจากธนาคารในประเทศดังนี้

	อัตราดอกเบี้ย	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
		2557	2556
		บาท	บาท
วงเงินเบิกเกินบัญชี	เอ็ม โอ อาร์*	70,000,000	60,000,000
วงเงินกู้ยืม	ตามภาวะตลาดเงิน	1,100,000,000	900,000,000
วงเงิน Effect Not Clear **	0.5% ต่อปี	280,000,000	250,000,000
		<u>1,450,000,000</u>	<u>1,210,000,000</u>

\* เอ็มโอ อาร์ คือ อัตราดอกเบี้ยประเภทเงินเบิกเกินบัญชีสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี

\*\* Effect Not Clear หมายถึง บริการที่ธนาคารผ่านเงินในบัญชีของผู้ให้สัญญาก่อนจะทราบผลการเรียกเก็บเงินตามเช็ค ซึ่งผู้ให้สัญญาได้เข้าบัญชีไว้ในขณะที่เช็คดังกล่าวยังรอเรียกเก็บอยู่

15. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	601,828,430	1,056,269,924
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	<u>601,828,430</u>	<u>1,056,269,924</u>

16. ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทมีโครงการผลประโยชน์ของพนักงานหลังจากออกจากงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน ซึ่งจัดเป็นโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ที่ไม่ได้จัดให้มีกองทุน

ค่าใช้จ่ายที่บันทึกในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ดังกล่าว มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่	
	2557	2556
	บาท	บาท
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	7,745,316	6,382,260
ต้นทุนดอกเบี้ย	1,653,821	1,357,139
รวม	<u>9,399,137</u>	<u>7,739,399</u>

การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของภาวะผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ มีดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
ภาวะผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ต้นปี	43,144,217	32,260,773
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	7,745,316	6,382,260
ต้นทุนดอกเบี้ย	1,653,821	1,357,139
ขาดทุนจากการประมาณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	3,144,045
ภาวะผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ปลายปี	<u>52,543,354</u>	<u>43,144,217</u>

ข้อสมมติฐานในการประมาณการตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัยที่สำคัญที่ใช้ในการคำนวณภาระผูกพันภายใต้โครงการผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน มีดังต่อไปนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
ข้อสมมติฐานทางการเงิน		
อัตราคิดลด	ร้อยละ 3.83	ร้อยละ 3.83
อัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนที่คาดไว้	ร้อยละ 6.00	ร้อยละ 6.00
เกษียณอายุ	60 ปี	60 ปี
อัตราการหมุนเวียนของพนักงาน	ร้อยละ 0 - 24	ร้อยละ 0 - 24
	ขึ้นอยู่กับช่วงอายุของพนักงาน	ขึ้นอยู่กับช่วงอายุของพนักงาน

#### 17. หนี้สินอื่น

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	52,221,256	25,159,505
ผลตอบแทนพนักงานค้างจ่าย	63,082,577	54,222,053
เจ้าหนี้อื่น - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (ดูหมายเหตุข้อ 27)	291,400	3,004,965
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายและภาษีธุรกิจเฉพาะค้างจ่าย	6,507,111	14,614,633
เจ้าหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม	5,331,785	2,243,925
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	19,502,532	17,090,269
เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์	-	172,270
อื่นๆ	11,476,793	9,444,368
รวม	158,413,454	125,951,988

#### 18. ทุนสำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทจะต้องจัดสรรเงินสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังจากหักขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนทุนสำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีทุนสำรองตามกฎหมายเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนแล้ว

**19. เงินปันผล**

เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2557 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 ของบริษัทมีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2556 จากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ในจำนวน 0.15 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนทั้งสิ้น 75.37 ล้านบาท แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งมีรายชื่อ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิในการรับเงินปันผลในวันที่ 2 พฤษภาคม 2557 โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557

เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2556 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 ของบริษัทมีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2555 จากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ในจำนวน 0.07 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนทั้งสิ้น 35.17 ล้านบาท แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งมีรายชื่อ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิในการรับเงินปันผลในวันที่ 7 มีนาคม 2556 โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2556

**20. การจัดการส่วนทุน**

วัตถุประสงค์ในการบริหารทุนของบริษัทเป็นไปเพื่อการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่มีส่วนได้เสียอื่น

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังหักเงินสำรองตามกฎหมาย โดยที่การจ่ายเงินปันผลจะเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

**21. รายได้ค่านายหน้า**

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	786,046,920	916,256,277
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	29,388,186	52,383,115
ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	2,500,074	1,111,478
รวม	<u>817,935,180</u>	<u>969,750,870</u>

**22. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ**

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	637,188	-
ที่ปรึกษาทางการเงิน	7,821,166	-
ที่ปรึกษาการลงทุน	7,102,446	158,484
รวม	<u>15,560,800</u>	<u>158,484</u>

**23. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

บริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน ตามความในพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ตามระเบียบกองทุนพนักงานของบริษัทต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนในอัตราร้อยละ 3 หรือร้อยละ 5 ของเงินเดือนพนักงาน บริษัทจ่ายสมทบอีกในอัตราร้อยละ 5 บริษัทได้แต่งตั้งผู้จัดการกองทุนรับอนุญาตแห่งหนึ่งเพื่อบริหารกองทุนให้เป็นไปตามข้อกำหนดของกฎกระทรวงซึ่งออกตามความในพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2542

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทจ่ายสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายจำนวน 8,128,130 บาท และ 7,985,577 บาท ตามลำดับ

**24. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร**

24.1 ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทด้วย ทั้งนี้ ค่าตอบแทนกรรมการของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2557 และ วันที่ 29 เมษายน 2556 ตามลำดับ

24.2 ค่าตอบแทนผู้บริหารนี้เป็นค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ได้แก่ เงินเดือน โบนัส และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.24/2552 เรื่อง “ข้อกำหนดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์” ลงวันที่ 20 กรกฎาคม 2552

ค่าตอบแทนที่จ่ายให้กรรมการและผู้บริหารสำคัญ มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
ค่าตอบแทนกรรมการ	370,000	720,000
ค่าตอบแทนผู้บริหาร		
ผลประโยชน์ระยะสั้น	96,174,346	91,262,009
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	3,549,854	2,895,360
รวม	100,094,200	94,877,369

## 25. ภาษีเงินได้

บริษัทใช้อัตราภาษีร้อยละ 20 ในการคำนวณภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ประกอบด้วย

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
ภาษีเงินได้ - ภาษีเงินได้งวดปัจจุบัน	77,858,819	103,897,984
<u>บวก (หัก) ผลกระทบจากภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของ</u>		
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(1,879,828)	(1,547,879)
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	-	(9,092,660)
ค่าตัดจำหน่ายค่าความนิยม	(7,484,572)	1,891,737
ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	99,974	100,520
	<u>(9,264,426)</u>	<u>(8,648,282)</u>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	<u>68,594,393</u>	<u>95,249,702</u>

## 26. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลังและภาวะผูกพัน

### 26.1 คดีฟ้องร้อง

26.1.1 เมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2554 บริษัทได้ถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์รายหนึ่งฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากการผิดสัญญาตัวการ ตัวแทน โดยมีทุนทรัพย์ฟ้องจำนวน 3.13 ล้านบาท ต่อมาเมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2556 ศาลได้มีคำตัดสินยกฟ้องโดยโจทก์ได้ยื่นอุทธรณ์ ต่อมาในวันที่ 22 มกราคม 2558 ศาลอุทธรณ์ได้พิพากษายืนตามศาลชั้นต้น ปัจจุบันคดีอยู่ในระหว่างขั้นตอนของศาลฎีกา อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่าบริษัทจะไม่ต้องรับผิดชอบค่าเสียหายดังกล่าว

26.1.2 เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2556 บริษัทได้ถูกผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทหลักทรัพย์ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) (“บล. ยูไนเต็ด”) ฟ้องเรียกค่าเสียหายเป็นจำนวนเงิน 300 ล้านบาท จากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Definitive Agreement) (ดูหมายเหตุข้อ 30.1) ต่อมาเมื่อวันที่ 25 มิถุนายน 2556 ผู้ถือหุ้นเดิมของบล. ยูไนเต็ด ดังกกล่าวได้ฟ้องร้องบริษัทเพิ่มเติมให้เพิกถอนสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ของบล. ยูไนเต็ดระหว่างบริษัทกับผู้ซื้อ รวมทั้งห้ามการโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์มายังบริษัท ต่อมาเมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2557 ศาลชั้นต้นได้มีคำตัดสินยกฟ้องโดยโจทก์ ได้ทำการยื่นอุทธรณ์ ปัจจุบันคดียังอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์ แต่อย่างไรก็ดี ฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่า บริษัทจะไม่ต้องรับผิดชอบต่อค่าเสียหายหรือดำเนินการตามที่ได้มีการฟ้องร้องดังกล่าว

26.2 เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2556 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายหุ้นของบล. ยูไนเต็ด โดยบริษัทในฐานะผู้ขายหุ้นยังคงรับประกันราคาความเสียหายเกี่ยวกับคดีความของบล. ยูไนเต็ด ที่เกิดก่อนสัญญาซื้อขาย ซึ่งผู้ซื้อสามารถเรียกร้องให้บริษัทรับประกันราคาความเสียหายได้ภายใน 60 วันนับจากวันที่คดีสิ้นสุด โดย ศาลชั้นต้น ได้พิพากษาให้ บล. ยูไนเต็ด รับผิดชอบต่อโจทก์ ต่อมาศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษายกฟ้องโจทก์ ปัจจุบันคดียังอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกาซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทได้บันทึกประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้องไว้เป็นจำนวน 45.46 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ภาวะความเสียหายทั้งหมดที่บริษัทต้องรับผิดชอบจะไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของราคาขาย



26.3 บริษัทมีสัญญาเช่าอาคารสำนักงาน และยานพาหนะ ที่ไม่สามารถยกเลิกได้โดยมีระยะเวลา 1 - 2 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาอีกคราวละ 1 - 2 ปี ตามอัตราค่าเช่าที่กำหนดไว้ในสัญญา โดยบริษัทไม่มีสิทธิที่จะซื้อสินทรัพย์เช่าดังกล่าวเมื่อสัญญาครบกำหนด ซึ่งสัญญาจะสิ้นสุดในระหว่างเดือนกุมภาพันธ์ 2558 ถึงเดือนสิงหาคม 2560

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการสำหรับสัญญาเช่าอาคารสำนักงาน และยานพาหนะดังนี้

หน่วย : บาท

ประเภท	จำนวนเงินที่จะต้องจ่ายชำระ			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556	
	ภายใน 1 ปี	ภายใน 2 - 5 ปี	ภายใน 1 ปี	ภายใน 2 - 5 ปี
อาคารสำนักงาน	37,696,272	31,453,711	51,589,137	62,364,560
ยานพาหนะ	-	-	466,500	-

26.4 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) เป็นรายเดือนในอัตรา 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

26.5 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาให้บริการการซื้อขายแบบ ออนไลน์ ที่ต้องจ่าย บริษัท เซ็ทเทรต ดอท คอม จำกัดโดยคิดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.002 - 0.040 ของมูลค่าการซื้อขาย และในอัตรา 0.20 - 45.00 บาทต่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 80,000 บาทต่อเดือน

26.6 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมสมาชิกรายปีของบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในอัตรา 500,000 บาท และค่าธรรมเนียมรายปีของบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ในอัตรา 300,000 บาท และมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและค่าธรรมเนียมการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในอัตราที่กำหนดโดยบริษัทตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ตามลำดับ

26.7 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีภาระที่ต้องนำส่งค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาตต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยคิดค่าธรรมเนียมในอัตราเป็นร้อยละของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดจำนวนขั้นต่ำขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กช/บ/ต/น. 16/2553 ลงวันที่ 1 ธันวาคม 2553

26.8 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด และกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตราที่กำหนดเป็นร้อยละของมูลค่าชำระและรับชำระราคาสุทธิของบริษัทแต่ละเดือน

26.9 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (Clearing Fee) ให้บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนอัตรา 15,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.001 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

26.10 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีภาระต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมตามสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) ให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง สำหรับการให้การพัฒนารูขี้อยู่ในด้านต่างๆ เพื่อสนับสนุนการดำเนินงาน โดยค่าธรรมเนียมที่ต้องจ่ายเป็นไปตามที่ระบุไว้ในสัญญา

26.11 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีภาระต้องนำส่งค่าบริการให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะเป็นผู้ดำเนินการให้บริการระบบงานรับฝากหลักทรัพย์ โดยคิดค่าบริการในอัตราตามประเภทที่ให้บริการ

**27. รายการระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัท ถูกควบคุมโดยบริษัท ไม่ว่าจะโดยตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัท รวมถึงบริษัทที่ทำหน้าที่ถือหุ้น นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังรวมถึงบุคคลซึ่งถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม และมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับบริษัท ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัท ตลอดจนทั้งสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าวและกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่ละรายการบริษัทคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

บริษัทมีผู้ถือหุ้นใหญ่คือบริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสิงคโปร์

รายชื่อของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน มีดังนี้

ชื่อบริษัท	ความสัมพันธ์	ประเภทของธุรกิจ
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด	ผู้ถือหุ้นใหญ่	ธุรกิจลงทุน
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	บริษัทในกลุ่มเดียวกัน	ธุรกิจหลักทรัพย์
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด	บริษัทในกลุ่มเดียวกัน	ธุรกิจหลักทรัพย์
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	บริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับ กับผู้ถือหุ้นใหญ่	ธนาคารพาณิชย์
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด	บริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับ กับผู้ถือหุ้นใหญ่	ธุรกิจหลักทรัพย์ จัดการกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)*	บริษัทย่อย	ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

\*บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทย่อยของบริษัทถึงวันที่ 2 พฤษภาคม 2556

นโยบายการกำหนดราคาสำหรับแต่ละรายการอธิบายได้ดังต่อไปนี้

รายการ	นโยบายการกำหนดราคา
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	ราคาตามที่ตกลงกับลูกค้า แต่ไม่เกินกว่าร้อยละ 1 ของจำนวนเงินที่ซื้อหรือขาย
ดอกเบี้ยรับ	ราคาที่ตกลงกันซึ่งประมาณตามราคาตลาด
รายได้อื่น	ราคาที่ตกลงกันซึ่งประมาณตามราคาตลาด
ต้นทุนทางการเงิน	ราคาที่ตกลงกันซึ่งประมาณตามราคาตลาด
ค่าใช้จ่าย	เป็นไปตามจำนวนที่ได้จ่ายจริง
ค่าธรรมเนียมจ่าย	เป็นไปตามสัญญาบริการซึ่งเป็นปกติธุรกิจ
ค่าเช่า	ตามอัตราที่ตกลงกันตามสัญญา
ดอกเบี้ยจ่าย	เป็นไปตามสัญญากู้ยืมเงิน

ยอดคงเหลือกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่มีสาระสำคัญมีดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*</b>		
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	2,033,609,821	2,640,907,952
<b>ดอกเบี้ยค้างรับ</b>		
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	4,593,927	2,517,616
<b>ลูกหนี้บริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ</b>		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท จำกัด (ดูหมายเหตุข้อ 6)	2,983,204	-
<b>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์</b>		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท จำกัด	196,894,096	12,608
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด	173,806,952	22,819,966
	<u>370,701,048</u>	<u>22,832,574</u>
<b>เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์</b>		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท จำกัด	-	50,757,657
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด	-	17,333,036
	<u>-</u>	<u>68,090,693</u>
<b>หนี้สินอื่น</b>		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท จำกัด (ดูหมายเหตุข้อ 17)	291,400	3,004,965
<b>เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า</b>		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท จำกัด	-	1,139,388,077
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด	980,615,182	483,880,612
	<u>980,615,182</u>	<u>1,623,268,689</u>

(\* เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมเงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า)

เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2555 ได้มีมติอนุมัติการกู้ยืมเงินจาก บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ของบริษัท โดยให้วงเงินกู้ยืมเงิน 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 618 ล้านบาท โดยมีเงื่อนไขชำระคืนภายใน 1 ปี และไม่คิดดอกเบี้ยหากแหล่งกู้มากจากภายในบริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด แต่หากเป็นเงินที่กู้ยืมมาจากภายนอก จึงจะคิดดอกเบี้ยจากบริษัทในราคาต้นทุนทางการเงินของบริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด

ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 รายการเคลื่อนไหวของเงินกู้ยืมมีดังนี้ (2557 : ไม่มี)

	ยอดต้นงวด	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดปลายงวด	อัตราดอกเบี้ย
	ดอลลาร์สหรัฐ	ดอลลาร์สหรัฐ	ดอลลาร์สหรัฐ	ดอลลาร์สหรัฐ	ร้อยละต่อปี
เงินกู้ยืมจากบริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด	-	20,000,000	(20,000,000)	-	0.84 - 0.87

รายการค้ากับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่มีสาระสำคัญ มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
	บาท	บาท
<b>รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์</b>		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	19,806,229	28,425,823
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด	25,532,602	24,496,373
บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด	36,175,207	20,198,897
	<u>81,514,038</u>	<u>73,121,093</u>
<b>ดอกเบี้ยรับ</b>		
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	32,302,574	29,130,345
<b>รายได้อื่น</b>		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	-	780,000
บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)	-	472,133
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด	39,554	34,697
	<u>39,554</u>	<u>1,286,830</u>

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2557	2556
	บาท	บาท
<b>ต้นทุนทางการเงิน</b>		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด	-	1,181,391
บริษัท ยูโอบี จำกัด (มหาชน)	-	2,901,000
บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด	-	4,082,391
<b>ค่าธรรมเนียมจ่าย</b>		
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	464,615	683,615
<b>ค่านายหน้าจ่าย</b>		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	69,160	42,753
<b>ค่าเช่าและค่าบริการ</b>		
บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)	-	164,125
<b>ค่าใช้จ่ายอื่น</b>		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	2,750,337	2,102,678
<b>ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน - ค่าเบี้ยประกันจ่าย</b>		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด	4,829,005	4,619,566
<b>ค่าธรรมเนียมตามสัญญาบริการ</b>		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด (ดูหมายเหตุข้อ 26.10)	14,047,400	14,334,770

28. การบริหารความเสี่ยง

28.1 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 18/2549 เรื่อง “การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ” กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใด ๆ ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาทและไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป

บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใด ๆ ไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาทและไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน เว้นแต่เป็นกรณีที่บริษัทได้หยุดการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทดังกล่าว และได้มีหนังสือแจ้งความประสงค์ดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใด ๆ ตามที่กำหนดในวรรคที่หนึ่งข้างต้นแทน

นอกจากนี้ตามข้อบังคับสมาชิกของบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (สำนักหักบัญชี) หมวด 300 “สมาชิก” เรื่อง “คุณสมบัติเฉพาะของสมาชิกสามัญ” กำหนดให้สมาชิกสามัญต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท สำหรับสมาชิกที่ทำธุรกรรมเฉพาะการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิได้สูงกว่าเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด และมีส่วนของผู้ถือหุ้นเกินกว่าเกณฑ์ที่สำนักหักบัญชีกำหนด

วันที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มี กำหนด	ลูกหนี้ ด้อยคุณภาพ	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	148.7	-	-	-	-	-	148.7
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	3.0	-	-	-	-	3.0
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,754.6	-	-	2,388.2	2.6	4,145.4
เงินลงทุน	-	378.7	-	-	4.0	-	382.7
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>							
เงินกู้ยืมจากสถาบันทางการเงิน	150.0	-	-	-	-	-	150.0
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	1,103.8	-	-	-	-	1,103.8
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	601.8	-	-	-	-	601.8

หน่วย : ล้านบาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มี กำหนด	ลูกหนี้ ด้อยคุณภาพ	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	155.3	-	-	-	-	-	155.3
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	83.7	-	-	-	-	83.7
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,453.6	-	-	2,129.7	2.6	3,585.9
เงินลงทุน	-	148.2	-	-	4.0	-	152.2
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>							
เงินกู้ยืมจากสถาบันทางการเงิน	100.0	-	-	-	-	-	100.0
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	267.6	-	-	-	-	267.6
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,056.3	-	-	-	-	1,056.3

28.2 ความเสี่ยงที่สำคัญของเครื่องมือทางการเงิน  
บริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบแสดงฐานะการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

28.2.1 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเกิดการผันผวนเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ยอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 ที่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด สรุปได้ดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ

ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา

หรือก่อนกำหนดอัตราใหม่

	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม ตลาด	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ลูกหนี้ ด้อยคุณภาพ	ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	
								อัตราลอยตัว	อัตราคงที่
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	107.0	-	-	-	-	41.7	148.7	0.37 - 1.70	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	30.0	3.0	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2,388.2	-	-	2.6	1,754.6	4,145.4	-	5.45 - 15.00
เงินลงทุน	-	378.7	-	-	-	4.0	382.7	-	2.75 - 4.25
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>									
เงินกู้ยืมจากสถาบันทางการเงิน	150.0	-	-	-	-	-	150.0	2.32	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	1,103.8	1,103.8	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	601.8	601.8	-	-

หน่วย : ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ

ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา

หรือก่อนกำหนดอัตราใหม่

	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม ตลาด	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ลูกหนี้ ด้อยคุณภาพ	ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	
								อัตราลอยตัว	อัตราคงที่
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	108.1	-	-	-	-	47.2	155.3	0.45 - 2.00	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	83.7	83.7	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2,129.7	-	-	2.6	1,453.6	3,585.9	-	5.75 - 15.00
เงินลงทุน	-	148.2	-	-	-	4.0	152.2	-	2.95 - 3.95
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>									
เงินกู้ยืมจากสถาบันทางการเงิน	100.0	-	-	-	-	-	100.0	2.50	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	267.6	267.6	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,056.3	1,056.3	-	-

## 28.2.2 ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินจนทำให้บริษัทเกิดความเสียหายทางการเงิน มูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงคือมูลค่าตามบัญชีของ



สินทรัพย์ทางการเงินหักด้วยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามที่แสดงไว้ในงบแสดงฐานะการเงิน

- 28.2.3 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ  
ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทไม่มีการทำสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

- 28.2.4 มูลค่ายุติธรรม  
มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์หรือชำระหนี้กัน ในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ

ในการเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผู้บริหารของบริษัทต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรม ดังนั้นมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้นที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินนี้จึงไม่จำเป็นต้องบ่งชี้ถึงจำนวนเงินซึ่งเกิดขึ้นจริงในตลาดแลกเปลี่ยนในปัจจุบัน การใช้ข้อสมมติฐานทางการตลาดและ/หรือวิธีการประมาณที่แตกต่างกันอาจมีผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้น บริษัทใช้วิธีการและข้อสมมติฐานดังต่อไปนี้ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของสินทรัพย์ทางการเงิน และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินดังกล่าวเป็นสินทรัพย์และหนี้สินระยะสั้นและมูลค่าไม่เปลี่ยนแปลงไปตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ยกเว้นมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของเงินลงทุน ซึ่งเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า หลักทรัพย์เพื่อขาย มูลค่ายุติธรรมถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด สำหรับเงินลงทุนทั่วไปซึ่งไม่ใช่หลักทรัพย์จดทะเบียน มูลค่ายุติธรรมประมาณจากมูลค่าตามราคาทุนสุทธิหักค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินไม่แตกต่างจากราคาตามบัญชีอย่างมีสาระสำคัญ

## 29. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทดำเนินกิจการใน 2 ส่วนงานหลัก คือ 1) ส่วนงานนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ 2) ส่วนงานการลงทุน และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทย ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังต่อไปนี้

หน่วย : บาท

## สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ส่วนงานนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		ที่ปรึกษาทางการเงิน		ส่วนงานการลงทุน		รวม	
	2557	2556	2557	2556	2557	2556	2557	2556
ค่านายหน้า	817,935,180	969,750,870	-	-	-	-	817,935,180	969,750,870
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	292,453	-	14,736,995	-	15,268,347	158,484	30,297,795	158,484
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อ								
หลักทรัพย์	132,078,204	129,419,079	-	-	-	-	132,078,204	129,419,079
ดอกเบี้ยรับ	-	-	-	-	5,927,551	4,201,532	5,927,551	4,201,532
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(864,073)	(5,337,225)	-	-	28,008,901	19,639,753	27,144,828	14,302,528
รายได้อื่น	1,636,296	1,205,810	-	-	2,500,076	758,226	4,136,372	1,964,036
กำไรจากการดำเนินงานตามส่วนงาน	501,805,857	594,810,775	6,927,495	-	25,611,622	11,797,204	534,344,974	606,607,979

## รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เป็นส่วน :

กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย							-	25,396,626
ดอกเบี้ยรับ							45,578,575	54,946,886
รายได้อื่น							5,089,569	11,824,769
ค่าใช้จ่ายอื่นในการดำเนินงาน							(254,984,273)	(237,430,727)
กำไรก่อนภาษีเงินได้							330,028,845	461,345,533
ภาษีเงินได้							(68,594,393)	(95,249,702)
กำไรสุทธิ							261,434,452	366,095,831

หน่วย : บาท

## ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	ส่วนงานนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ที่ปรึกษาการลงทุน	ส่วนการลงทุน	สินทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นส่วน	รวม
สินทรัพย์ตามส่วนดำเนินงาน					
2557	4,186,866,856	2,291,873	378,720,017	317,956,142	4,885,834,888
2556	3,507,235,101	-	357,476,536	361,442,027	4,226,153,664

### 30. สัญญาที่สำคัญ

30.1 จากการที่บริษัทซื้อหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) (“บล. ยูไนเต็ด”) เมื่อวันที่ 24 พฤษภาคม 2554 บริษัทได้ทำ Definitive Agreement กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่เดิมของ บล. ยูไนเต็ด ซึ่งมีข้อกำหนดข้อหนึ่งว่า หากบล. ยูไนเต็ดได้รับผลประโยชน์ได้อันเนื่องมาจากการแปรรูปตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Demutualization) บริษัทจะจัดสรรผลประโยชน์ที่ได้รับให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบล. ยูไนเต็ดที่ตกลงตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยสมัครใจในครั้งนี้ (“ผู้ถือหุ้นเดิม”) อย่างไรก็ดี ตามสัญญา Definitive Agreement หากเป็นที่แน่ชัดว่าจนถึงวันที่ 26 สิงหาคม 2556 (ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของภาวะผูกพัน) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะไม่มี การแปรรูป บริษัทจะโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบล. ยูไนเต็ดให้แก่บุคคลที่สาม ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่เดิม เป็นผู้จัดหาหรือเป็นบุคคลที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เดิมให้ความเห็นชอบ (เท่าที่กฎหมายจะเปิดช่องให้กระทำได้) และในกรณีที่สิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยยังไม่ได้มีการโอนไป บริษัทจะไม่จำหน่ายหรือโอนหุ้นของบล. ยูไนเต็ดทั้งหมดหรือบางส่วนที่ได้มาจากการทำคำเสนอซื้อ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมภายในระยะเวลา 2 ปีดังกล่าว ทั้งนี้ หากสถานภาพการเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยยังคงอยู่กับบล. ยูไนเต็ด การขายใดๆ ภายในระยะเวลา 2 ปี ดังกล่าวจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเดิมของบล. ยูไนเต็ดที่ตอบรับ คำเสนอซื้อโดยสมัครใจในครั้งนี้ ต่อมาเมื่อเดือนมีนาคม 2556 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายหุ้นใน บล. ยูไนเต็ด โดยมีเงื่อนไขตามสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ซื้อว่าผลประโยชน์จากการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบล. ยูไนเต็ดอันเนื่องมาจากการแปรรูปตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จะคงส่งต่อไปให้ผู้ถือหุ้นเดิมและถ้าหากไม่มีการแปรรูปตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบล. ยูไนเต็ดจะถูกโอนไปให้แก่บุคคลที่สาม ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่เดิม เป็นผู้จัดหาหรือเป็นบุคคลที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เดิมให้ความเห็นชอบ

ทั้งนี้ แม้ว่าบริษัทจะได้ดำเนินการให้มีเงื่อนไขต่างๆ ตามที่กล่าวในวรรคก่อน แต่บริษัทได้ถูกผู้ถือหุ้นรายใหญ่เดิมของ บล. ยูไนเต็ดฟ้องเรียกค่าเสียหายเป็นจำนวนเงิน 300 ล้านบาท จากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ (Definitive Agreement) ต่อมาผู้ถือหุ้นรายใหญ่เดิมของบล. ยูไนเต็ด ดังกล่าวได้ฟ้องร้องบริษัทเพิ่มเติมให้เพิกถอนสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ของบล. ยูไนเต็ดระหว่างบริษัทกับผู้ซื้อ รวมทั้งห้ามการโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์มายังบริษัท เมื่อตุลาคม 2557 ศาลชั้นต้นได้ตัดสินยกฟ้อง โดยโจทก์ได้มีการยื่นอุทธรณ์ ซึ่งปัจจุบันคดีดังกล่าวอยู่ระหว่างการดำเนินคดีของศาลอุทธรณ์ อย่างไรก็ดี ฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่า บริษัทจะไม่ต้องรับผิดชอบต่อค่าเสียหายหรือดำเนินการตามที่ได้มีการฟ้องร้องดังกล่าว (ดูหมายเหตุข้อ 26.1.2)

30.2 เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2556 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) กับนักลงทุนกลุ่มหนึ่ง โดยบริษัทในฐานะผู้ขายยังคงรับภาระค่าความเสียหายเกี่ยวกับคดีความของบริษัทหลักทรัพย์ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) ที่เกิดขึ้นก่อนสัญญาซื้อขาย โดยผู้ซื้อสามารถเรียกร้องจากผู้ขายภายใน 60 วัน นับจากวันที่คดีความสิ้นสุด อย่างไรก็ดี ภาระความเสียหายทั้งหมดที่บริษัทต้องรับผิดชอบจะไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของราคาขาย (ดูหมายเหตุข้อ 26.2)

### 31. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 1/2558 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 0.11 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 55.27 ล้านบาท และมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เพื่อพิจารณาอนุมัติ

### 32. การอนุมัติให้ออกงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกงบการเงินจากคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์

# รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และเลขานุการบริษัท

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นาย วี อี-เซวี่ ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	
อายุ	60 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ The American University of Washington D.C.	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.16	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	2544 - ปัจจุบัน 22 ก.ค. 2554 – 30 เม.ย. 2556 2524 - ปัจจุบัน 2519 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูไอนีเค็ด จำกัด (มหาชน) กรรมการผู้จัดการ UOB Kay Hian Private Limited, Singapore กรรมการผู้จัดการ Kheng Leong Company Limited, Singapore

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	
อายุ	53 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี การเงิน University of New South Wales, Australia	
การฝึกอบรม	สถาบัน IOD หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 30 ปี 2547 หลักสูตร Audit Committee Programme (ACP) รุ่นที่ 4 ปี 2548 หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) รุ่นที่ 1 ปี 2557	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.0002	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	24 พ.ย. 2554 - ปัจจุบัน 8 มี.ค. 2550 - ปัจจุบัน 2548 - 7 มี.ค. 2550	กรรมการ PropMaxx Co.,Ltd ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	
อายุ	57 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท การตลาด คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปริญญาโท การตลาด คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	
การฝึกอบรม	สถาบัน IOD หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 17 ปี 2547 หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 55 ปี 2548 หลักสูตร Audit Committee Programme (ACP) รุ่นที่ 8 ปี 2548 หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) รุ่น Exclusive Class ปี 2557	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.04	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	2548 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2546 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บจก. ท็อป เบลนด์อินเตอร์เนชั่นแนล
	2531 - ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ บจก. บางกอกอินเตอร์ฟูด
	2531 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บจก. อุตสาหกรรมแป้งไทย

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายโล โป เวง กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	
อายุ	73 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Dubuque	
การฝึกอบรม	สถาบัน IOD หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 57 ปี 2548	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	8 มี.ค. 2550 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	เม.ย. 2549 – 7 มี.ค. 2550	ที่ปรึกษาและกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	
อายุ	51 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Laverne	
การฝึกอบรม	สถาบัน IOD หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 21 ปี 2547 สถาบันวิทยาการตลาดทุน หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง วตท. รุ่นที่ 14 ปี 2555	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ก.ย. 2547 - ปัจจุบัน  22 ก.ค. 2554 – 30 เม.ย. 2556	กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กรรมการ กรรมการผู้จัดการ และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนด์ จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายตัน เช็ค เต็ค กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	
อายุ	59 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี (เกียรตินิยม) สาขาธุรกิจ และบัญชี University of Edinburgh	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	2548 - ปัจจุบัน  22 ก.ค. 2554 - 30 เม.ย. 2556  เม.ย. 2545 - ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการบริหารและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กรรมการ และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนด์ จำกัด (มหาชน) กรรมการบริหาร UOB Kay Hian Private Limited, Singapore

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายเกษมสิทธิ์ ปฐมศักดิ์ กรรมการ	
อายุ	45 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารการเงิน Bentley College, Massachusetts, USA	
การฝึกอบรม	สถาบัน IOD หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 48 ปี 2548	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	เม.ย.2553 - ปัจจุบัน ก.ค 2548- ปัจจุบัน ก.ค 2548- ปัจจุบัน	กรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) รองประธานคณะกรรมการบริหาร หอการค้านานาชาติ แห่งประเทศไทย

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายโยธิน วิริยะะวัตร์ กรรมการผู้จัดการฝ่ายค้าหลักทรัพย์ สาย 3	
อายุ	48 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	25 ต.ค. 2554 - ปัจจุบัน มี.ค. 2544 – 30 เม.ย. 2556	กรรมการผู้จัดการฝ่ายค้าหลักทรัพย์ สาย 3 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) และกรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายจรัสพงศ์ พรปริญญา กรรมการผู้จัดการฝ่าย Institutional Sales 1	
อายุ	48 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ University of Miami	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 ม.ค. 2556 - ปัจจุบัน ม.ค. 2554 – 31 ธ.ค. 2555 ต.ค. 2550 – ธ.ค. 2553 2549 – ก.ย. 2550	กรรมการผู้จัดการฝ่าย Institutional Sales 1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Institutional Sales 1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Institutional Sales 1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการฝ่าย Foreign Institutional Service บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายโชคดี ชินธรรมมิตร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Retail C & C 2 Division	
อายุ	45 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาการเงิน มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	25 ต.ค. 2554 – ปัจจุบัน 2535 – 24 ต.ค. 2554	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Retail C ดูแล C 2 Division บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย M 2 บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)



ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางสาวธนพร วิศรุตพงษ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์	
อายุ	49 ปี	
การศึกษา	Master of Business Administration, Finance Azusa Pacific University, USA ปริญญาตรี สาขาการเงินการธนาคาร จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 เม.ย. 2557 - ปัจจุบัน 1 ส.ค. 2555 – 31 ต.ค. 2556 1 เม.ย. 2551 – 31 พ.ค. 2555	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พารibas พีริกริน (ประเทศไทย) จำกัด ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางสาวสุวรรณา รุ่งแจ้งศรี ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail A1	
อายุ	54 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ม.ค. 2553 – ปัจจุบัน ม.ค. 2546 – ธ.ค. 2552	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail A1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ (FVP) ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางวิมลรัตน์ สุริบุตร ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail A3	
อายุ	51 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	มี.ค. 2549 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail A3 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางสาวรัตนาภรณ์ โรจน์วงษ์วิริยะ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail A9	
อายุ	48 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาการจัดการทางคอมพิวเตอร์และวิศวกรรม มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	<p>ม.ค. 2553 – ปัจจุบัน</p> <p>ม.ค. 2551 – ธ.ค. 2552</p> <p>ส.ค. 2546 – ธ.ค. 2550</p>	<p>ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail A9</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>ผู้อำนวยการ (FVP) ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 9</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>ผู้อำนวยการ สาขาเอ็มบีเค ทีม 5</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด</p>

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายพิเชษฐ์ พัชรสวัสดิ์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail B2	
อายุ	47 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์การเงิน มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	<p>ก.พ. 2553 – ปัจจุบัน</p> <p>2550 – ม.ค. 2553</p>	<p>ผู้อำนวยการอาวุโส Retail B2</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>ผู้อำนวยการอาวุโส ค้าหลักทรัพย์และอนุพันธ์ A3</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน)</p>

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางพร้อมภักตร์ การุณย์วรวงศ์ ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายทรัพยากรบุคคล	
อายุ	54 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	
การฝึกอบรม	สถาบัน IOD หลักสูตร Company Secretary Program (CSP) รุ่นที่ 10 ปี 2548 หลักสูตร Effective Minute Taking (EMT) รุ่นที่ 1 ปี 2549 หลักสูตร Board Reporting Program (BRP) รุ่นที่ 1 ปี 2552 หลักสูตร Company Reporting Program (CRP) รุ่นที่ 4 ปี 2555	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	22 ก.ค. 2554 – 30 เม.ย. 2556  ส.ค. 2556 – ปัจจุบัน  มิ.ย. 2556 – ส.ค. 2556  พ.ค. 2551- มิ.ย. 2556  ม.ค. 2551 – พ.ค. 2551	กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายทรัพยากรบุคคล บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายทรัพยากรบุคคล และเลขานุการบริษัท บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายทรัพยากรบุคคลและกฎหมาย และ เลขานุการบริษัท บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายทรัพยากรบุคคลและกฎหมาย บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางสาวสุวิมล เกษโพธิ์แก้ว ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์	
อายุ	51 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาการจัดการภาครัฐและภาคเอกชน สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	<p>ต.ค. 2551 – ปัจจุบัน</p> <p>ธ.ค. 2548 – ก.ย. 2551</p>	<p>ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>ผู้อำนวยการฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ (รายย่อย) บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอ็มบี แมคควอร์รี่ (ประเทศไทย) จำกัด</p>

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางสาวฉันทนา แสงนัย ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Retail C1/1	
อายุ	44 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยกรุงเทพ	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	<p>1 ม.ค. 2556 – ปัจจุบัน</p> <p>25 ต.ค. 2554 – 31 ธ.ค. 2555</p> <p>ก.พ. 2544 – 24 ต.ค. 2554</p>	<p>ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Retail C1/1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail C1/1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย M1/1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)</p>

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางนวิรัตน์ ทิพาระดี (ชื่อเดิม - นางจันทร์เพ็ญ ทิพาระดี) ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Retail C1/1	
อายุ	45 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยกรุงเทพ	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 ม.ค. 2556 – ปัจจุบัน 25 ต.ค. 2554 – 31 ธ.ค. 2555 ก.พ. 2544 – 24 ต.ค. 2554	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Retail C1/1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail C1/1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย M1/1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายประจวบ อัดตะเสรี ผู้อำนวยการอาวุโส สาขานนทบุรี	
อายุ	51 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาจิตวิทยา มหาวิทยาลัยรามคำแหง	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	7 ต.ค.2554 - ปัจจุบัน ม.ค. 2553 – 6 ต.ค. 2554 ม.ค. 2551 – ธ.ค. 2552 ม.ค. 2548 – ธ.ค. 2550	ผู้อำนวยการอาวุโส สาขานนทบุรี บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 5 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดการ (FVP) ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 5 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 5 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายวินัย ทองเวียงจันทร์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สาขาบ้านโป่ง, โพนารามและราชบุรี	
อายุ	54 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาการบัญชี มหาวิทยาลัยราชภัฏนครปฐม	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 ม.ค. 2556 – ปัจจุบัน ม.ค. 2553 – 31 ธ.ค. 2555 ม.ค. 2551 – ธ.ค. 2552 ม.ค. 2546 – ธ.ค. 2550	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สาขาบ้านโป่ง, โพนารามและราชบุรี บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโส สาขาบ้านโป่ง, โพนารามและราชบุรี บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ (FVP) สาขาบ้านโป่ง และโพนาราม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ สาขาบ้านโป่ง และโพนาราม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายภาณุทัช ภัทรทวีเกษม ผู้อำนวยการอาวุโส สาขาเชียงใหม่	
อายุ	55 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาการจัดการทั่วไป มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ม.ค. 2553 – ปัจจุบัน ต.ค. 2544 – ธ.ค. 2552	ผู้อำนวยการอาวุโส สาขาเชียงใหม่ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ (FVP) สาขาเชียงใหม่ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายจิรเดช กิจสำเร็จ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สาขาบางกะปิ	
อายุ	56 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาการตลาด มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 ม.ค. 2556 – ปัจจุบัน ม.ค. 2553 – 31 ธ.ค. 2555 มิ.ย. 2546 – ธ.ค. 2552	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สาขาบางกะปิ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโส สาขาบางกะปิ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดการ สาขาบางกะปิ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางอรุณี รอดมรณี ผู้อำนวยการอาวุโส สาขาบางแค	
อายุ	57 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาการเงินการธนาคาร มหาวิทยาลัยรามคำแหง	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ม.ค. 2553 – ปัจจุบัน ธ.ค. 2544 – ธ.ค. 2552	ผู้อำนวยการอาวุโส สาขาบางแค บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ (FVP) สาขาบางแค บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายธนบดี บุณนาค ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สาขาเยาวราช และสาขาแจ้งวัฒนะ	
อายุ	46 ปี	
การศึกษา	ปวส. สาขาการเงินการธนาคาร กรุงเทพมหานครบัณฑิตวิทยาลัย	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 ม.ค. 2556 - ปัจจุบัน 21 ธ.ค. 2554 – 31 ธ.ค. 2555 ธ.ค. 2553 – 20 ธ.ค. 2554 ม.ค. 2553 – พ.ย. 2553 ม.ค. 2551 – ธ.ค. 2552 ม.ค. 2547 – ธ.ค. 2550	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สาขาเยาวราชและสาขาแจ้งวัฒนะ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโส สาขาเยาวราชและสาขาแจ้งวัฒนะ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโส สาขาเยาวราชและสาขารังสิต บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโส สาขาเยาวราช บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ (FVP) สาขาเยาวราช บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ สาขาเยาวราช บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางสาวพิรลรัตน์ อารยะหัตถกุล ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกิจการสาขา	
อายุ	41 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ส.ค. 2553 – ปัจจุบัน ก.ค.2549 – ก.ค. 2553	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกิจการสาขา บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ สาขาปิ่นเกล้า บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด



ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายวิวัฒน์ จันทน์วิตรกุล ผู้อำนวยการอาวุโส สาขานครปฐม	
อายุ	54 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาการจัดการ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	25 ต.ค. 2554 – ปัจจุบัน  พ.ค.2543 – 24 ต.ค. 2554	ผู้อำนวยการอาวุโส สาขานครปฐม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโส สาขานครปฐม บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นาย สิทธิพร เจนในเมือง ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน	
อายุ	43 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยกรุงเทพ	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 ม.ค. 2556 – ปัจจุบัน  1 ม.ค. 2555 – 31 ธ.ค. 2555  1 ต.ค. 2550 – 31 ธ.ค. 2554	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ (FVP) ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางจิตติมา ไชยทะเลเศรษฐี ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Wealth Management	
อายุ	51 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 ก.พ. 2556 – ปัจจุบัน  16 ม.ค. 2549 - 31 ม.ค. 2556	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Wealth Management บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายธนบดีธนกิจ บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายพิรหัชฐ์ อุทัยย์สิน ผู้อำนวยการ ฝ่ายกฎหมาย และ เลขานุการบริษัท	
อายุ	42 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขานิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	เม.ย. 2557 – ปัจจุบัน พ.ย. 2554 – มี.ค. 2557 เม.ย. 2550 – ต.ค. 2554	ผู้อำนวยการ ฝ่ายกฎหมาย และ เลขานุการบริษัท บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้ช่วยเลขานุการบริษัท บริษัท ศรีวิชัยเวชวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน) นิติกร บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	น.ส. ศรีสุนันท์ คงตระกูลพิทักษ์ รักษาการ ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ	
อายุ	40 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	15 ต.ค. 2557 - ปัจจุบัน ธ.ค. 2554 - 14 ต.ค. 2557 ส.ค. 2550 – พ.ย. 2554	รักษาการ ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายธีรศักดิ์ ทวีปิยมารณ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่าย Corporate Finance	
อายุ	40 ปี	
การศึกษา	Master of Science in International Marketing South Bank University, London ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 พ.ค. 2557 - ปัจจุบัน 1 มี.ค. 2556 - 30 เม.ย. 2557 25 ต.ค. 2554 - 28 ก.พ. 2556 2548 - 24 ต.ค. 2554	Head of Corporate Finance Department บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) Head of Business Development & Sales Support Department บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ ฝ่าย E-Business บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ ฝ่าย E-Business บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายสมนึก ละไมทวี ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail A5	
อายุ	43 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาการตลาด มหาวิทยาลัยเกษมบัณฑิต	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 ม.ค. 2557 - ปัจจุบัน 1 ม.ค. 2556 - 31 ธ.ค. 2556 1 ม.ค. 2553 - 31 ธ.ค. 2555 1 ม.ค. 2552 - 31 ธ.ค. 2552	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail A5 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ (FVP) ฝ่าย Retail A5 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 5 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) รองผู้อำนวยการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 5 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางสาว กิตติยา พันล้อม ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail B1/2	
อายุ	44 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาการตลาด มหาวิทยาลัยกรุงเทพ	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 ม.ค. 2557 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail B1/2 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	1 ม.ค. 2556 - 31 ธ.ค. 2556	ผู้อำนวยการ (FVP) ฝ่าย Retail B1/2 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	15 ก.พ. 2553 - 31 ธ.ค. 2555	ผู้อำนวยการ ฝ่าย Retail B1/2 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	3 ต.ค. 2549 - 14 ก.พ. 2553	ผู้อำนวยการ ฝ่าย Retail A1/2 บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางสาวพิมพ์ลดา พัฒนะวราโรจน์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail C1/3	
อายุ	38 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาการตลาด มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ ปริญญาตรี สาขาการจัดการทั่วไป มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนดุสิต	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 ม.ค. 2557 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail C1/3 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	1 ม.ค. 2556 - 31 ธ.ค. 2556	ผู้อำนวยการ (FVP) ฝ่าย Retail C1/3 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	25 ต.ค. 2554 - 31 ธ.ค. 2555	ผู้อำนวยการ ฝ่าย Retail C1/3 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	17 เม.ย. 2543 - 24 ต.ค. 2554	ผู้อำนวยการ ฝ่าย M1/3 บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายสัญญาลักษณ์ จิรัฏฐิติกาล ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail C2/1	
อายุ	46 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาการบัญชี สถาบันเทคโนโลยีราชมงคล วิทยาเขตพระนครศรีอยุธยา	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 ม.ค. 2557 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail C2/1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	1 ม.ค. 2556 - 31 ธ.ค. 2556	ผู้อำนวยการ (FVP) ฝ่าย Retail C2/1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	25 ต.ค. 2554 – 31 ธ.ค. 2555	ผู้อำนวยการ ฝ่าย Retail C2/1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	15 มิ.ย. 2544 – 24 ต.ค. 2554	ผู้อำนวยการ ฝ่าย M2/1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายสรายุทธ ยี่งนคร ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail C2/ 5	
อายุ	43 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏพระนคร	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 ม.ค. 2557 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย Retail C2/5 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	1 ม.ค. 2556 - 31 ธ.ค. 2556	ผู้อำนวยการ (FVP) ฝ่าย Retail C2/5 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	25 ต.ค. 2554 – 31 ธ.ค. 2555	ผู้อำนวยการ ฝ่าย Retail C2/5 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	1 มิ.ย. 2541 – 24 ต.ค. 2554	ผู้อำนวยการ ฝ่าย M2/5 บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นายกุลวุฒิ ทรงชนศักดิ์ ผู้อำนวยการอาวุโส สาขาอินเทอร์เน็ตเซ่นจ	
อายุ	47 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกริก ปริญญาตรี สาขาการบัญชี มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	ไม่มี	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	1 ม.ค. 2557 - ปัจจุบัน  1 ม.ค. 2556 - 31 ธ.ค. 2556  1 ม.ค. 2554 - 31 ธ.ค. 2555  1 ม.ค. 2553 - 31 ธ.ค. 2553  1 ม.ค. 2551 - 31 ธ.ค. 2552	ผู้อำนวยการอาวุโส สาขาอินเทอร์เน็ตเซ่นจ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ (FVP) สาขาอินเทอร์เน็ตเซ่นจ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) รองผู้อำนวยการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้ช่วยผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

# รายละเอียดเกี่ยวกับหัวหน้างานตรวจสอบภายใน และหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท

## หัวหน้างานตรวจสอบภายใน

ชื่อ - นามสกุล	Mrs. Jenny Ng	
ตำแหน่ง	Associate Director - Operations & IT Audit; UOB Kay Hian Private Limited	
การศึกษา / การฝึกอบรม	<p>BSc (Hons) in IT Computing with University of Portsmouth.                      The Chartered Institute of Bankers – Graduate Diploma (CIB, UK)                      ISACA - Certified Informations Systems Auditor (CISA)                      IIA-UK - Graduate Diploma in Computer Auditing (QiCA)                      NCC Diploma in Computer Studies – UK                      BF Diploma (Institute of Banking and Finance – Singapore)                      Attend talks and seminars organized by the regulators (MAS &amp; SGX), IIA Singapore,                      ISACA Singapore</p>	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ)	-	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ก.พ. 2545 – ปัจจุบัน	Associate Director – Operations & IT Audit; UOB Kay Hian Private Limited
หน้าที่ความรับผิดชอบ	<p>ควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายตรวจสอบภายใน (การปฏิบัติการและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของกลุ่มบริษัททั่วทั้งภูมิภาค) ได้แก่</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- กำหนดวัตถุประสงค์และดำเนินการทบทวนระเบียบขั้นตอนการดำเนินงาน รวมถึงนโยบายอย่างอิสระ</li> <li>- ควบคุมการตรวจสอบการปฏิบัติการและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของกลุ่มบริษัท</li> <li>- ทบทวนความเพียงพอและควมมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายใน</li> <li>- ควบคุมการตรวจสอบและสืบสวนงานที่ได้รับมอบหมายพิเศษ</li> <li>- รายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการตรวจสอบ</li> </ul>	

งานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน

ชื่อ - นามสกุล ตำแหน่ง	นางพัชณี สินวัฒนาเจริญ ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน	
การศึกษา / การฝึกอบรม	ปริญญาตรี สาขาการเงินการธนาคาร มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช หลักสูตรมาตรฐานวิชาชีพ ความรู้พื้นฐานและเทคนิคการกำกับดูแลการปฏิบัติงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์ / สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ กฎระเบียบต่างๆในตลาดตราสารหนี้ และการตรวจสอบความเสี่ยง / สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย Introduction to Control Self-Assessment / สมาคมผู้ตรวจสอบภายใน	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	<p>ธ.ค. 2557 – ปัจจุบัน</p> <p>ก.ย. 2555 – พ.ย. 2557</p> <p>ปี 2545 – ส.ค. 2555</p> <p>ปี 2544 – ก.ย. 2545</p> <p>ปี 2542 – ปี 2543</p> <p>ปี 2538 – 2542</p>	<p>ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน บมจ. หลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย)</p> <p>ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารความเสี่ยง บจ. หลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย)</p> <p>ผู้จัดการฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง</p> <p>เจ้าหน้าที่อาวุโสฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน บจ. หลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย)</p> <p>เจ้าหน้าที่ฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน บจ. หลักทรัพย์ ดีบีเอส ไทยท努</p> <p>เจ้าหน้าที่ฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน บจ. หลักทรัพย์ เอสจี สินเอเซีย</p>
หน้าที่ความรับผิดชอบ	<p>กำกับดูแลและสอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ เพื่อให้ครอบคลุมธุรกรรมทุกประเภทที่บริษัทประกอบ ธุรกิจ โดยการดำเนินงานเป็นไปตามกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ และนโยบายที่กำหนดโดยทางการและบริษัท งานด้านการพัฒนาและฝึกอบรม เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลตนเอง รวมทั้งเสริมสร้างความรู้ ความเข้าใจในหลักปฏิบัติที่ถูกต้อง ได้แก่</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ให้ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของฝ่ายงานต่างๆ ตามที่มีข้อหารือมา เพื่อให้มีการดำเนินการ เป็นไปอย่างถูกต้องเหมาะสมและสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่ทางการกำหนด</li> <li>- จัดอบรม เพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องหรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงแก่พนักงานของบริษัท</li> </ul> <p>ให้ความร่วมมือกับองค์กรที่กำกับดูแลที่เกี่ยวข้องเมื่อมีการขอความร่วมมือหรือการประสานงาน</p>	



# Financial Highlights

		2014	2013	2012
<b>Profitability Ratio</b>				
Gross Profit Margin	(%)	90.76	90.12	88.18
Net Profit Margin	(%)	24.82	30.21	19.11
Return On Equity	(%)	9.43	14.15	7.29
<b>Efficiency Ratio</b>				
Return On Asset	(%)	7.24	10.28	5.27
Asset Turnover	(times)	0.23	0.27	0.21
<b>Financial Ratio</b>				
Liquid Asset / Total Asset	(%)	10.88	7.28	23.50
Earned Asset / Total Asset	(%)	56.50	22.71	44.86
Liabilities / Equity	(times)	0.76	0.63	1.10
Dividend Payout	(%)	28.83	9.61	18.16
<b>Other Ratio</b>				
Investment / Asset	(%)	7.83	3.60	5.28
NCR (Calculated by SEC's Regulations)	(%)	132.07	156.49	53.15
Book Value Per Share	(Baht)	5.52	5.15	4.52
Book Value Per Share (Fully Diluted)	(Baht)	5.52	5.15	4.52

# General Information

## General Information

The Company name	:	UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
Issued and paid-up share capital	:	502,448,570 ordinary shares
The Company register number	:	0107548000056
Homepage	:	<a href="http://www.utrade.co.th">http:// www.utrade.co.th</a>
Facsimile	:	02-263-2807

## Auditors

Dr. Suphamit Techamontrikul  
Certified Public Accountant (Thailand)  
No. 3356  
Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd.

Mr. Permsak Wongpatcharakorn  
Certified Public Accountant (Thailand)  
No. 3427  
Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd.

Mr. Chavala Tienpasertkij,  
Certified Public Accountant  
No. 4301  
Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd.

## Share Registrar

Thailand Securities Depository Co., Ltd.

## Legal Consultant

Dherakupt Consultant Co., Ltd.

## Message from Chairman

2014 was a turnaround year for the SET Index. The index started the year at 1,299, continued to perform well and eventually hit a 13-month high in Jul 14 (two months after the military coup in May 14). The strong performance was driven by strong US job numbers that pushed the Dow Jones to the highest level since its inception along with optimism on the improving political situation and economic recovery in Thailand. The market ended the year amid high volatility due to concerns about oil prices and a slowdown in the European economy.

In 1Q14, the SET Index rose 6% from end-13 to close at 1,376 points with an average daily trading value of Baht 29,895 million. Foreign investors were net sellers and offloaded Baht 20,788 million worth of stocks, spooked by the political crisis and violent protests in Bangkok. Meanwhile, the Fed started to cut back QE by US\$10b a month starting from Feb 2014.

In 2Q14, the SET Index closed at 1,485.75 points, rising 8.0% from the previous quarter. Foreign investors were still net sellers and unloaded stocks worth Baht 20,245 million, while average daily trading value rose slightly to Baht 38,918 million. On May 22, 2014, the Thai armed forces launched a coup that dissolved the government and ended the six-month political crisis. The index continued to rise due to the ECB's announcement on cutting interest rates from 0.25% to 0.15% and an improvement in sentiment with the end of the protests in Thailand.

In 3Q14, the SET index closed at 1,585.67 points, while average daily trading value rose 25% qoq to Bt48,510m. The index performed well and hit a 13-month high on July 25, 2014 after the Dow Jones reached the highest level ever in the same month due to strong US job numbers and the ECB cutting rates further from 0.15% to 0.05%. Foreign investors became net buyers of Baht 37,281 million worth of equities.

In 4Q14, the SET Index closed at 1,498 points, falling 6.1% from the previous quarter. Average daily turnover rose another 1% qoq. Foreign investors became net sellers offloading Baht 32,831 million worth of stocks. Sentiment soured as valuation became stretched while the IMF reduced its world GDP growth forecast from 3.8% to 3.3% for 2015. At the same time, oil prices hit the lowest level in five years and Russia's currency crisis became a major concern.

The Company posted reduced commission income and profit as a result of the challenging conditions in 2014 which resulted in significantly lower market trading volume. Total revenue decreased from Baht 1,211.97 million in 2013, to Baht 1,053 million in 2014. The Company recorded a profit before tax of Baht 330 million, which was 28.46% lower than the previous year. EPS was Baht 0.52 (2013: Baht 0.73). In spite of the difficult operating environment I am pleased to inform our shareholders that a dividend of Baht 0.11 per share (2013: Baht 0.15 per share) will be proposed for approval by shareholders at the Annual General Meeting.

We are cautiously optimistic that with the government's Baht 370 billion stimulus programmes to be rolled out by mid 2015, the subsequent expected corporate earnings growth, positive domestic policy factors and anticipated growth in tourist arrivals, the economy will continue to improve. With the improvement in the economy and quantitative easing programmes in Japan, we hope that more foreign funds will flow into Thailand and the market will perform better in 2015.

The Company will however continue to face many challenges from rising competition as new brokers emerge and competition for talent and investors continues to intensify. To stay ahead of the competition, we have to continue to engage our clients, understand their investment needs better and find out how we can provide the services they require so that we remain relevant to them and be their broker of choice. As the online and mobile trading channels continue to grow in importance, we will have to continue to invest in technology. We have to adapt to an environment where investors expect more and better services. Our marketing, research, technology and back office support staff will have to work harder in unity to improve our services at every level so that our clients will have a positive engagement with UOB Kay Hian at all levels and we will remain their first choice. At the same time, it is important that we work more efficiently to control our costs.

On behalf of the Board of Directors of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited, I would like to thank all our shareholders and customers for their continued trust in and support for the Company. I am also grateful to our management team and employees for their dedication that has brought success to the Company. Finally, I look forward to their continued dedication in taking the Company to new heights.

Mr. Wee Ee-chao

Chairman

March, 2015

## Business Overview

UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited (“The Company”), previously known as Ocean Securities Limited, was established on July 2, 1998 with a registered capital of Baht 250 million. Later, it was acquired by United Investment Limited (a subsidiary of the UOB group in Singapore) and renamed UOB Securities (Thailand) Limited.

Subsequently, United Investment Limited sold its share to UOB Kay Hian Holding Limited (an entity born of a merger between the UOB Bank group and Kay Hian Holding in Singapore) and UOB Securities (Thailand) Limited transformed into UOB Kay Hian Securities (Thailand) Limited. Next, the Company acquired BNP Paribas Peregrine Securities (Thailand) Limited’s retail banking operations. On February 21, 2005, it completed the registration of its new name, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited.

In 2010, the Company entered into an acquisition business agreement with Merchant Partner Securities Public Company Limited, and in 2011 the Company acquired United Securities Public Company Limited (“United”). United was the Company’s subsidiary until May 8, 2013 when the Board of Directors approved United’s share sale to another investor group and sold all United shares. With this, United’s status as the Company’s subsidiary came to an end. On May 15, 2013, United sold its fixed income business and fund selling agent to the Company for Bt2m.

In 2014, the Company accounted for 2.66% of the total brokerage revenue in Thailand. This is similar to the 2013 level (2.68%), but is significantly higher than that in 2012 (2.10%). The Company continued to expand market share by: a) organising 26 investment seminars in 2014; b) participating in IPO deals such as TAE, TSR, AIRA, PSTC and JSP; and c) expanding its branch network to a total of 22 branches by end-14 and opening a new learning center at ABAC in January 2015. The Company also launched the Sales Associates Program #4 in 2014 in order to strengthen its marketing team and be more active in approaching retail clients and gaining additional market share.

## Type of Business

- **Securities Brokerage**

UOBKHST's main source of income is from brokerage, the amount of which is approximately 74% of the total. With a branch network of 22 across the country, the Company has managed to maintain a substantial retail client base. The institution business has benefited from the group's continual effort to broaden the client base to include non-Asian clients in US and Europe. On average 70% of the trades are from individuals, making the Company one of the significant retail players in the country. Furthermore the Company has offered off-shore trading service through ASEAN LINK, Singapore Exchange (SGX) was the first overseas market under this linkage.

- **Corporate Finance Business and Underwriting**

The Company participated in underwriting securities of issuing companies which are to be listed. and was granted to operate the Corporate Finance business on September 5 2014. It providing financial restructuring, mergers and acquisitions.

- **Wealth Management**

The service includes offering advice on asset allocation and the promotion of unit trusts as long term investment.

- **Derivatives Business**

The Company has been granted derivatives license to act as a derivatives agent from the Securities and Exchange Commission (SEC) and is a member of the Thailand Futures Exchange (TFEX) and Thailand Clearing House (TCH). The Company began its derivatives business on March 24, 2008.

The Company's policy and measures are in accordance with SEC rules and regulations and those imposed by TFEX and TCH. Cash is the only form of collateral accepted.

### Revenue Structure

Revenue (Baht Million)	2014		2013		2012	
		%		%		%
Brokerage fees from securities business	786.05	74.61	916.26	75.60	629.11	72.43
Brokerage fees from derivatives business	29.39	2.78	52.38	4.32	58.33	6.71
Brokerage fees from selling agent of unit trust	2.50	0.24	1.11	0.09	0.36	0.04
Fees and service income	15.56	1.48	0.60	0.01	1.22	0.14
Gain on investment	27.14	2.58	14.30	1.18	16.55	1.91
Gain on sale of investment in subsidiary	-	-	25.40	2.10	-	-
Gain (loss) on derivatives	(0.00)	(0.00)	0.00	0.00	(0.04)	(0.00)
Interest income	51.51	4.89	59.15	4.88	69.39	7.99
Interest on margin loans	132.08	12.54	129.42	10.68	77.73	8.95
Other income	9.22	0.88	13.79	1.14	15.93	1.82
<b>Total revenues</b>	<b>1,053.45</b>	<b>100.00</b>	<b>1,211.97</b>	<b>100.00</b>	<b>868.58</b>	<b>100.00</b>

# Market Overview and Competition

## • Equities market overview 2014

The SET Index closed at 1,498 points at the end of 2014, rising 15.4% from the previous year, while average daily trading value was Baht 41,605 million, decreasing 13% from last year's Baht 48,070 million. By end-14, foreign investors had sold Baht 36,584 million (or roughly US\$1.1billion) worth of Thai equities. This is a huge recovery from the 2013 sell-off when they had sold some Baht 193 billion of Thai equities.

In 1Q14, the SET Index closed at 1,376 points, rising 6% from end-13, with an average daily trading value of Baht 29,895 million. Foreign investors were net sellers and sold equities worth Baht 20,788 million as they were concerned about the political crisis and violent protests in Bangkok. Meanwhile, the Fed started to cut back quantitative easing (QE) by US\$10 billion a month starting from February 11.

In 2Q14, the SET Index closed at 1,485.75 points, rising 8.0% from 1Q14. Foreign investors were still net sellers offloading Baht 20,245 million worth of equities and average daily trading value rose slightly to Baht 38,918 million. On May 22, 2014, the Thai armed forces launched a coup that dissolved the government and ended the six-month political crisis. The index continued to go up due to the ECB's announcement on cutting interest rates from 0.25% to 0.15% and an improvement in sentiment with the end of the protests in Thailand.

In 3Q14, the SET Index closed at 1,585.67 points and average daily trading value rose 25% qoq to Baht 48,510 million. The index performed well and hit a 13-month high on July 25, 2014 after the Dow Jones reached the highest level ever in the same month due to strong US job numbers and the ECB cutting rates further from 0.15% to 0.05%. Foreign investors became net buyers of Baht 37,281 million worth of shares.

In 4Q14, the SET Index closed at 1,498 points, falling 6.1% from the previous quarter. Average daily turnover rose another 1% qoq. Foreign investors let go of Baht 32,831 million worth of shares to become net sellers. Sentiment turned negative as valuations became stretched while the IMF reduced its world GDP growth forecast from 3.8% to 3.3% for 2015. At the same time, oil prices hit the lowest level in five years and Russia's currency crisis became a major concern.

## Trading value by investor type

	Local Institutes		Proprietary Trading		Foreign Investors		Local Investors		Total
	Value		Value		Value		Value		
	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell	
Total	1,007,717.00	936,293.07	964,781.67	961,200.05	2,215,390.08	2,251,974.55	6,005,290.31	6,043,711.40	
%Total	9.89	9.19	9.46	9.43	21.73	22.09	58.91	59.29	
Net	71,423.94		3,581.63		(36,584.47)		(38,421.09)		10,193,179.07

Source : SETSMART

- **Derivatives market in 2014**

In 2014, derivatives trading volume totaled 36,021,150 contracts while average daily trading volume were 147,025 contracts or increased by 116.16% yoy including 59,234 contracts of Index Market, 80,100 contracts of Single Stock Market, 6,293 contracts of Metal Market (Gold & Silver Futures), 133 contracts of Brent Crude Oil Market, and 1,265 contracts of Currency Market. In comparison, average daily trading volume in 2013 were 68,017 contracts including 23,845 contracts of Index Market, 34,351 contracts of Single Stock Market, 9,014 contracts of Metal Market (Gold & Silver Futures), 190 contracts of Brent Crude Oil Market, and 977 contracts of Currency Market. Open Interest as of 31 Dec 14 came in at 918,187 contracts and the total derivatives trading accounts were 100,650 contracts surged by 14.8% yoy from 87,693 contracts as at end-13.

The strong growth in trading volume in 2014 was mainly driven by a 152.22% increase in Index Market and a 133.18% increase in Single Stock Market. As a result, investors would use Index Futures and Single Stock Futures for speculation and/or risk management with the support from Futures leverage. However, trading volume of Metal Future significantly decreased due to a sharp drop in gold and silver metals in global markets since FED was likely to taper QE measure which affected gold and silver metal price as low-risk products.

However, we are still bullish on derivatives trading volume growth in the next couple of years. Key drivers are 1) many advantages of investing in derivatives especially for hedging, 2) the ability of making profit in both upward and downward market, 3) investing less money in derivatives than in generally equity instrument, and 4) transaction fee of derivatives is cheaper than other stock market. In addition, the Thailand Futures Exchange (TFEX) is still pushing to change some regulations to improve the trading efficiency for local, institutional and foreign investors. Moreover, SEC will consider on a plan to merge TFEX and the Agricultural Futures Exchange of Thailand (AFET) by July 2015. The merger plan must receive government approval. These factors should be the long-term key drivers for derivatives trading volumes.

### **Industry environment and market competition**

As of Dec 2014, there were 34 brokers in Thailand as compared with 33 in 2013. This uptrend in the number of brokers is expected to continue in 2015. Competition for clients and a limited talent pool in the industry will put pressure on all brokers and we will have to find ways to retain our clients and in-house talent.

As part of the UOB Kay Hian Group with a presence in other regional markets, we shall leverage our regional footprint to enhance the breadth of market knowledge and range of services that we can offer our clients.

### **Industry prospect**

Trading is likely to be modest in 1Q15 due to the stretched valuation of the SET Index, which offers only 5% upside. However, we are confident the trading volume and overall sentiment would improve starting from 2Q15 as the Thai economy has shown signs of recovery in 1Q15, where we expect to see GDP growth of at least 3%. At the same time, QE programmes in Europe and Japan will help bring in more easy money from abroad. Thailand is expected to remain an important production centre in the ASEAN region for many of the major industries. Volatility will, however, continue to dominate the market in the year ahead due to the risks of the Fed increasing interest rates, oil price volatility and the uncertain political situation in Greece.

To keep abreast of the competition, we are committed to investing in technology, creating better brand awareness and recruiting new talent to better service our existing clients and broaden our client base.

We have in place programmes to recruit and mentor new talent to join the industry as marketing officers, such as the Sales Associates Program (SAP). Continuing efforts will be made to expand our research coverage and generate fresh trading ideas for our clients. We have added more retail research-related products (The Star, Turnaround and The Strategy) and investment advisory products (Tee Off). We



have also made changes to the research format on both our institutional and retail platforms and have embedded new features such as monthly catalysts into our existing products on the institutional platform.

To create greater awareness of our brand, UOB Kay Hian now participates more regularly in national television programmes such as Money Channel, Krungthep Thurakij and True Visions. The last and most important involvement in 2014 was our collaboration with Channel 3, the largest TV network in Thailand, which allows us to reach millions of viewers every week. Furthermore, we launched the UTrade channel that allows us to offer real-time coverage of events and give our recommendations to our clients in video format every day. Plans are in place to introduce more trading and monitoring tools into our online and mobile trading platforms. Various marketing programmes and investment seminars designed to attract investors will also be launched in 2015.

The Company will remain “Your trusted brokering partner” with good corporate governance, professionalism and high-quality management together with knowledgeable and well-disciplined staff.

# Risk Factors

- **Exposure to volatility of the market**

Brokerage fee is the Company's core revenue and the amount earned is dependent on the market volume traded on the stock exchange as well as the Company's market share. Investors' confidence is the most critical factor that will affect the performance of the stock market. As a result, if the socio-political and economic outlook for the country is unstable and investors feel less confident that investing in the stock market will generate healthy returns, the trading volume for the market is unlikely to grow.

- **Competition within the industry**

The industry is highly competitive. To compete for market share, each company will strive to raise service quality. In this regard, the Company has made attempts to improve on Client Relationship Management (CRM) by providing value added services to clients while making sure that the level of service-mindedness of its staff is of a high quality. The Company places emphasis on improving its information technology system so that client's request can be responded in a timely manner.

- **Risk from default payment**

The Company controls such risk by closely assessing the credit worthiness of the client before approving the credit limit. Apart from that, the Company also conducts regular credit review to make sure that the client's financial standing fully supports the limit granted. To mitigate risk from default payment, the Company requires some clients to deposit an amount of collateral which is higher than what is required officially. The Company has a policy to monitor and reduce the exposure to highly volatile stocks. As for the shares which the Company is prepared to finance for margin trading, the Company carefully evaluates the performance of each stock based on the underlying fundamentals and liquidity before granting approval as marginable.

- **Risk from system failure**

The Company has implemented strict procedure on backup of essential data. The Company also performs regular checks of the communication links to prevent disruption to business operations.

- **Major shareholders' influence on management**

As of December 31, 2014, UOB-Kay Hian Holdings Limited and group is the major shareholder of the Company, holding 70.65% of the total shares issued. As a result, UOB-Kay Hian Holdings Limited could cast the deciding vote on matters concerning appointment of the directors; other resolutions which require at least 75% of the voting rights at shareholders' meetings and have influence over the management of the Company and business policies. To ensure check and balance, the Company has 3 independent directors on the Board as well as independent directors who are audit committee members.

- **Reliance on UOB Kay Hian Group**

Through the Service Agreement, UOB Kay Hian Group has assisted the Company in business development. As part of the Group, the Company also benefits from referral business by some of the member companies. The Company is also an affiliate of the United Overseas Bank which has a subsidiary in UOB Bank (Thai). The Company and UOB Bank (Thai) has jointly developed a cross selling programme on expansion of brokerage service and has since gained wide acceptance among the bank clients. To minimise such risk, the Company has initiated a firm-wide systematic approach to achieve diversification of client base.

- **Risk from underwriting**

In the event that the securities that the Company underwrote are not fully subscribed, the Company may face loss if the price subsequently traded on the stock market is below the initial offering price. To reduce such risk, the Company would perform an analysis on the fundamental of the issuing company as well as the industry in which the issuer operates. The Company would also assess the demand for clients for the securities of the issuing company before finalizing the underwriting portion.

- **Risk associated with human resource**

The securities brokerage business requires highly experienced personnel especially in the field of marketing. As a result, there will always be competition for highly qualified marketing officers. Against such backdrop, the Company has developed a clear policy where marketing officers will be properly compensated in accordance with the rules and regulations of the SET. Besides compensation, the Company provides training to improve product knowledge of the marketing officers so that they can serve clients better.

- **Derivatives Risk**

The Company has a strict credit policy when comes to assessing client credit limit, while derivatives trading only accept cash as collateral.

- **Client concentration**

The trading volume generated by the Company's top ten client was 25.57% in 2013 and 30.98% in 2014. The Company is aware of such high rate of dependency and has plans to broaden the client base. In this regard, the Company actively participates in road shows organized by the SET, offering promotion activities and provided investment related seminars for existing client and target groups in order to attract retail clients. Apart from that, the Company has positioned internet trading as one of the channels to increase retail client base.

- **Risk associated with the operating a business under a regulated environment**

Any amendment of rules and regulations will have an impact on the operations of the Company. One of these issues is the liberalization of the securities business. The Company is well aware of the negative effect that such rules and regulations will have on the overall performance of the Company and has adopted cost control measures as part of the attempt to sustain profit growth.

The Company also places emphasis on proper staffing of the Compliance unit so that marketing officers can be notified as regards the rules and regulations and any amendment which the authority may introduce.

## Legal Dispute

On 31 December 2014 the Company has two pending lawsuits that have not arisen from the normal course of the Company's business. Both lawsuits were sued by A.P.F. Holdings Company Limited, the details of which are as follows."

(1) On 17 June 2013, A.P.F. Holdings Company Limited, by Mr. Worasak Kriangkamol, the attorney, filed a civil suit against the Company and Mr. Praphol Milindachinla as defendants No. 1 and 2, respectively, with the Southern Bangkok Civil Court, on the grounds of breach of the Definitive Agreement, and claimed for damages in the amount of Baht 300,000,000, as the Black Case No. Phor.1193/2556.

On 21 August 2013, the Company submitted a statement of defense to the Bangkok South Civil Court.

(2) On 17 June 2013, A.P.F. Holdings Company Limited, by Mr. Worasak Kriangkamol, the attorney, also filed a civil suit against the Company, Mr. Praphol Milindachinla and AEC Securities Public Company Limited as defendants No. 1, 2 and 3, respectively, with the Bangkok South Civil Court, on the grounds of breach of the Definitive Agreement and seek for revocation of the Share Purchase Agreement in relation to shares in United Securities Public Company Limited between the Company and Mr. Praphol Milindachinla, revocation of the Tender Offer to Purchase Securities of United Securities Public Company Limited, prohibition of the transfer of SET Membership to the Company, and revocation of the resolution of the relevant meetings. The case has no capital and is listed in the court data as the Black Case No. Phor.1194/2556.

On 19 June 2013, A.P.F. Holdings Company Limited filed a motion requesting an emergency hearing and a motion requesting the court to order an injunctive relieve in an emergency situation. On 29 August 2013, the Company submitted a statement of defense to the Southern Bangkok Civil Court.

Following the hearing to consider the plaintiff's motion for an injunctive relieve on 16 September 2013, the Southern Bangkok Civil Court rendered its order dismissing such motion on 19 December 2013. The Southern Bangkok Civil Court scheduled the first hearing for the examination of the plaintiff's witness on 1 July 2014.

Thus, 29 August 2013 the Company submitted a petition for both cases to be consolidated. Upon the court's approval of the same hearing of evidence and witness examination of both cases were conducted altogether as the Black Case No.Por.1193-1194/2556.

The court read out its judgment on 23 September 2014 dismissing the red case No. 1796-1797/2557 the complaint of the Plaintiff.

The Plaintiff submitted an appeal against the court of first instance's decision on 19 November 2014. The appeal was accepted by the court into its consideration. The Company submitted an objection to the appeal on 14 January 2015. The court ordered to accept such reply into the court of appeal's consideration on 19 January 2015.

The case is now pending on consideration of the court of appeal.

## Dividend Policy of The Company

The Company has a policy to pay dividend at the approximate rate of 20% of net profit after deducting legal reserve. The payment is subject to the resolution of the shareholders' meeting.

# Capital Structure

As of December 31, 2014, the Company has registered capital of Baht 502.45 million with paid-up capital of Baht 502,448,570 which equals to 502,448,570 shares of Baht 1.00 each.

## Shareholders

As of December 30, 2014, major shareholder is UOB-Kay Hian Holdings Limited holding 70.65% with details as follow:

No.	Name	No. of Shares	%
1.	UOB-Kay Hian Holdings Limited	354,999,148	70.65
2.	UOB Kay Hian Private Limited	63,188,734	12.58
3.	Mr. Sophon Mitraphunphanich	21,707,484	4.32
4.	Mr. Wachira Tayanaraporn	7,000,000	1.39
5.	Mr. Worapot Hirunpiwong	4,555,500	0.91
6.	UOB KAY HIAN (HONG KONG) LIMITED - Client Account	3,195,000	0.64
7.	Thai NVDR Limited	3,026,266	0.60
8.	Mr. Somchai Patpai	2,590,000	0.52
9.	Mr. Mongkon Prakitchaiwattana	1,565,000	0.31
10.	Miss Angsana Pinijkusonjit	1,520,000	0.30
11.	Globlex Holding Management Public Company Limited	1,196,540	0.24
12.	Mr. Jaresak Songwutwichai	1,120,000	0.22
13.	Mr. Kasin Wangswangkul	939,100	0.19
14.	Mr. Kraison Thongtan	865,000	0.17
15.	Mr. Kitichai Dejpgaiboonyot	797,000	0.16
16.	Mr. Wee Ee-chao	781,000	0.16
17.	Mr. Somchai Caniyo	736,500	0.15
18.	Mr. Salim Tanacheevit	700,000	0.14
19.	Mr. Attasit Mungmee	700,000	0.14
20.	Mr. Cherdasak Chotimongkonsap	693,000	0.14
	<b>Total</b>	<b>471,875,327</b>	<b>93.91</b>

As of December 31, 2014 UOB-Kay Hian Holdings Limited was the Company's major shareholder and has a registered capital of S\$110.68 million or 750,214,907 (S\$0.10 each) of shares have been paid up.

The shareholding structure of UOB-Kay Hian Holdings Limited is as follows:

No.	Name	No. of Shares	%
1.	United Overseas Bank Ltd	297,927,634	39.712
2.	U.I.P. Holdings Ltd	134,440,931	17.920
3.	UOB Kay Hian Pte Ltd	46,858,253	6.246
4.	Tang Wee Loke	31,190,491	4.158
5.	DBS Nominees Pte Ltd	22,703,040	3.026
6.	United Overseas Bank Nominees	14,216,600	1.895
7.	Citibank Noms S'pore Pte Ltd	12,621,742	1.682
8.	Ho Yeow Koon & Sons Pte Ltd	10,539,295	1.405
9.	HL Bank Nominees (S) Pte Ltd	10,006,000	1.334
10.	Other	169,710,921	22.622
	<b>Total</b>	<b>750,214,907</b>	<b>100.00</b>

# Management Structure

The Company has a variety of committees; such as board of directors, executive committee and audit committee, where each is comprised of competent individuals in accordance with Section 68 of the Public Company Acts B.E. 2535 and also in accordance with the Announcement of the Securities and Stock Exchange Commission Thor Jor 28/2551 regarding the Application for Permission and Approval for Issuance of New Shares. Details of structure are as follow:

## Board of Directors

As of December 31, 2014 there are 8 members on the Board as follows:

No.	Name	Position
1.	Mr. Wee Ee-chao	Chairman of the Board
2.	Mr. Viroj Tangjetanaporn	Chairperson of Audit Committee and Independent Director
3.	Mr. Somchat Chinthammit	Audit Committee Member and Independent Director
4.	Mr. Loh Poh Weng	Audit Committee Member and Independent Director
5.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	Director
6.	Mr. Tan Chek Teck	Director
7.	Mr. Kasemsit Pathomsak	Director
8.	Mr. Yothin Viriyenawat	Director

Mr. Pirahuht Usubzin is the Company secretary

## Authorised Directors

The Company's Authorised Directors are Mr. Wee Ee-chao, Mr. Tan Chek Teck, Mr. Chaipat Narkmontanakum and Mr. Yothin Viriyenawat. The signature of any two Authorised Directors with company seal shall be required to bind the Company.

## Duties and Responsibilities of the Board of Directors

- To perform duties in line with the relevant Thai law, the Company's Memorandum and Articles of Association and resolutions of the shareholders' meeting.
- To review and approve the strategic direction, objectives and policies for the Company's business in accordance to the Stock Exchange of Thailand's rules and regulation. On such matters as capital increase, capital reduction, bond issuance, partial or total asset disposal to other party, acquisition or acceptance of any business transferred from other company, as well as alteration of company affidavit and/or and enforcements, and the directors premiums and fees, the Company needs to seek consent from shareholder meeting.
- To appoint directors and/or executives, as deemed appropriate, as members of the various committees to ensure effectiveness in managing the affairs of the Company.

### Board of Directors' Meeting

The Board of Directors holds regular quarterly meetings. The notice which will notify the date, time and venue, agenda including supporting documents will be sent well in advance to ensure directors have sufficient time to review the content of the documents. The minutes of the meeting will be recorded and properly filed for inspection from related parties. With the following attendance records:

Name	Total No. of Meeting	No. of Participation
1. Mr. Wee Ee-chao	4	1
2. Mr. Viroj Tangjetanaporn	4	4
3. Mr. Somchat Chinthammit	4	3
4. Mr. Loh Poh Weng	4	4
5. Mr. Chaipat Narkmontanakum	4	4
6. Mr. Tan Chek Teck	4	3
7. Mr. Kasemsit Pathomsak	4	3
8. Mr. Yothin Viriyenawat	4	4

Remark : -

### The Company secretary

There were 3 company secretaries in the year 2014; Miss Rapeewan Lertsongkham, Vice President - Legal Department (1 January - 13 March 2014). Mrs. Prompuk Karoonworawong, Senior Vice President – Human Resources Department (14 March - 21 August 2014) and Mr. Pirahuht Usubzin Vice President - Legal Department (22 August - 31 December 2014). The Company Secretary's responsibilities as specified by the Securities and Exchange Act include arranging the Board of Directors and shareholders' meetings; providing initial advice to facilitate the Board of Directors' meetings and activities in order to comply with related rules and regulations; handling secretariat works for the Board of Directors and facilitating the Board of Directors' activities; ensuring that the Board of Directors' resolutions are strictly executed; handling activities related to shareholders' rights and proper disclosure of information as regulated by related organizations. (Profile and information about the Company Secretary are published in the Profile of Company Management and Company Secretary section.)

### Audit Committee

As of December 31, 2014 the Audit Committee comprises 3 members:

No.	Name	Position
1.	Mr. Viroj Tungjetanaporn	Chairman of Audit Committee
2.	Mr. Somchat Chinthammit	Member
3.	Mr. Loh Poh Weng	Member



## Duties and Responsibilities of the Audit Committee

Audit Committee's scopes of role and responsibility are assigned by the Board of Directors, including reporting to the Board of Directors as follows:

- To review the accuracy and adequacy of information disclosure of the Company's financial statements by cooperating with the external auditor;
- To review the appropriateness and effectiveness of the internal control system;
- To review that the Company's operations conforms with the relevant rules and regulations such as the Securities and Exchange Act, regulations of the Stock Exchange of Thailand etc;
- To consider and approve the appointment and remuneration of the Company's external auditor;
- To consider the adequacy of information disclosure for related party transactions or transactions that could lead to conflict of interest;
- To prepare an Audit Committee's report which is to be part of the Company's annual report. The report will elaborate on the following:
  - Opinion on the accuracy, completeness and reliability of the financial statements;
  - Opinion on the adequacy of the internal control system;
  - Opinion on the proposed appointment of the external auditors;
  - Opinion on the Company's compliance with the Securities and Exchange Act and other governing laws;
  - Any other reports that the shareholders and general investors should be informed of under the scopes of duties and responsibilities as delegated by the Board of Directors;
  - Opinion on the cooperation or resistance demonstrated by employees and management in performing the duties of a member of the Audit Committee;
- To perform any other assignments as the Board of Directors and Audit Committee see fit.

## Sovereignty of Independent Directors

The qualification of the Independent Directors must be in accordance with the notification of the Securities and Exchange Commission No. Thor Jor. 28/2551 regarding "Application and approval for the offer or for sale of newly issued shares and relevant regulations" and ThorThor/Nor/Khor. 87/2552 regarding "The qualification and attributes which are prohibited as an executive of the operator of futures business" and in compliance with the qualification for audit committee members as determined by the Stock Exchange of Thailand.

## Executive Committee

As of December 31, 2014 the Executive Committee consists of 4 members as follows:

No.	Name	Position
1.	Mr. Wee Ee-chao	Chairman of Executive Committee
2.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	Member
3.	Mr. Tan Chek Teck	Member
4.	Mr. Yothin Viriyenawat	Member

## Duties and Responsibilities of the Executive Committee

- Considering and verifying the Management Committee's business proposal, determining goals, strategies, policies, operational plans and annual budget before submitting for approval by the Board of Directors for approval;
- Evaluating the business performance of the Company in accordance with the goals, strategies, policies, operational plans and annual budget as approved by the Board of Directors;
- Considering and providing advice on the following reports;
  - Audit report of the Securities and Exchange Commission (SEC);
  - Audit report of the Stock Exchange of Thailand (SET);
  - Report of internal auditor;
  - Report of compliance;
  - Follow-up report;
  - Business report;
- Assessing the external and internal risks which may affect the Company's business and providing advice on risk management policy;
- Determining and approving the remuneration of the management and employees;
- Approving the transfer, appointment and termination of members of the management team who do not hold the position of Executive Committee;
- Approving the Company's expenditure for general business transaction and the investment amount which exceeds the approved amount for a director;
- Approving the appointment of authorised officer to sign cheques, financial documents, securities documents etc as detailed in the Power of Attorney;
- Considering and approving any securities dealing and underwriting by the Company;
- Considering and approving excess of client's credit limit and other related credit matters;
- Vested with the authority to appoint a committee or a team for the benefit of achieving greater transparency in managing the affairs of the Company, and able to sub-delegate and/ or appoint a person to handle a specific task on behalf of the Committee. However, the sub-delegation and/ or the appointment of authority must be within the scope of the assignment and/ or in accordance to the Company's rules and regulations;
- Having the authority to appoint one or more committees or other person to perform a specific task under the supervision of the Management Committee or appoint the person to have authority as deemed appropriate by the Management Committee and within the suitable period of time. The Management Committee can revoke, terminate, amend or replace the authorised person or the authority delegated as appropriate;
- Performing any other duties as assigned by the Board of Directors.

## Management Committee

As of December 31, 2014 the Management Committee consists of 2 members as follows:

No.	Name	Position
1.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	Chairman of Management Committee
2.	Mr. Yothin Viriyenawat	Member

**Roles and Responsibilities of the Management Committee are as follows:**

- Managing the operation in accordance with the goals, strategies, policies, operational plans and annual budget as approved by the Board of Directors and/or the Executive Committee;
- Recommending business proposal, operational plans and annual budget to the Executive Committee for approval;
- Approving the account opening for securities trading and other related business transactions including delegating any person to take action as appropriate;
- Providing advice to the heads of Finance, Settlement, Human Resource and any other departments concerning operational matters, securities business and new business activities;
- Performing any other duties as assigned by the Board of Directors and Executive Committee;
- Submitting operational reports to the Executive Committee.

**Other Committee**

## Credit Committee

As of December 31, 2014 the Credit Committee consists of 2 members as follows:

No.	Name	Position
1.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	Chairman of Credit Committee
2.	Mr. Yothin Viriyenawat	Member

**Duties and Responsibilities of the Credit Committee are as follows:**

- Formulating, reviewing and implementing credit policy as approved by the Board of Directors or Executive Committee;
- Approving the credit application of new account opening or increasing/ decreasing the credit limit of the existing account in compliance with the credit policy of the Company;
- Reviewing the lists of marginable securities;
- Reviewing, revising and initiating credit control measures based on information related to control issues such as late-payment records, securities which are suspended from trading etc;
- Submitting operational reports to the Board of Directors.

Credit Committee must not approve any transaction that is deemed to be of conflict of interest or any transaction that is against the interest of the Company or its subsidiaries and must disclose such transactions to the Board of Directors for consideration.

Credit Limit	Authorised Person
Up to Baht 10 million	Head of Credit Control or Any member of Credit Committee
Up to Baht 30 million	2 out of 3 Members of Credit Committee
Above Baht 30 million	1 EXCO Member (from Singapore)

#### Limit for Derivatives Trading:

Credit Limit	Authorised Person
Up to Baht 10 million or Up to 200 contracts	Head of Derivatives Department or Any member of Credit Committee
Up to Baht 30 million or Up to 600 contracts	2 out of 3 Members of Credit Committee
Above Baht 30 million or Above 600 contracts	1 EXCO Member (from Singapore)

#### Management

As of December 31, 2014 the list of executives is as follows:

No.	Name	Position
1.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	Chief Executive Officer
2.	Miss Srisunan Kongtragoolpitug	Acting Chief Operating Officer
3.	Mr. Yothin Viriyenawat	Managing Director of Retail C
4.	Mr. Jaratpong Pornprinya	Managing Director of Institutional Sales 1
5.	Mr. Choakdee Chinthammitr	Executive Vice President - Retail C & C 2 Division
6.	Miss Tanaporn Visaruthaphong	Executive Vice President - Research
7.	Ms Chunthana Sanngnai	Executive Vice President - Retail C1/1
8.	Mr. Jeeradej Kitsamret	Executive Vice President - Retail Business – Bangkok Branch
9.	Mr. Thanabadee Bunnag	Executive Vice President - Retail Business – Yaowaraj and Cheangwattana Branch
10.	Mr. Winai Thongviengchan	Executive Vice President - Retail Business – BanPong , Potharam and Ratchaburi Branch
11.	Mr. Theerasak Taweepiyamaporn	Executive Vice President – Corporate Finance
12.	Ms. Suwanna Rungjangsri	Senior Vice President -Retail A1
13.	Ms. Vimornrat Suribud	Senior Vice President - Retail A3
14.	Mr. Somnuck Lamaitawee	Senior Vice President - Retail A5
15.	Ms. Rattanaporn Rojwongviriya	Senior Vice President - Retail A9
16.	Miss Kittiya Phanlom	Senior Vice President - Retail B1/2
17.	Mr. Pichet Patcharachavalit	Senior Vice President - Retail B2
18.	Ms. Paphaorn Kamolnimitkul	Senior Vice President - Retail B3
19.	Miss Pimlada Pattanawararoj	Senior Vice President - Retail C1/3
20.	Mr. Sunyalux Jirattitikan	Senior Vice President - Retail C2/1

No.	Name	Position
21.	Mrs. Nawarat Thipharadee	Senior Vice President - Retail C2/2
22.	Mr. Sarayuth Yingnakorn	Senior Vice President - Retail C2/5
23.	Mr. Prachuab Attasaree	Senior Vice President - Retail Business – Nonthaburi Branch
24.	Mr. Panutat Pattarataweekasem	Senior Vice President - Retail Business – ChiangMai Branch
25.	Mrs. Arunee Rodmorn	Senior Vice President - Retail Business – Bangkhae Branch
26.	Ms. Piranrat Arayahattakul	Senior Vice President - Branch Administration
27.	Mr. Wiwat Jantiwatkun	Senior Vice President - Retail Business – Nakornpathom Branch
28.	Mr. Kulwut Songthanasak	Senior Vice President - Retail Business – Interchange Branch
29.	Mr. Sittiporn Jennaimuang	Senior Vice President – Investment Advisory
30.	Mrs.Promptuk Karoonworawong	Senior Vice President -Human Resources
31.	Ms. Suvimol Kespokeaw	Senior Vice President - Operations
32.	Mrs. Thitima Chaithaseth	Senior Vice President – Wealth Management
33.	Mr. Pirahuht Usubzin	Vice President – Legal and Company Secretary
34.	Mrs. Yupadee Virochpoka*	Vice President - Wealth Managemen

Remark: Ms. Yupadee Virochpoka\* resigned effective on September 1, 2014.

#### **Roles and Responsibilities of the Chief Executive Officer are as follows:**

The Chief Executive Officer is Mr. Chaipat Narkmontanakum .

- Monitoring business operations and/or executing day-to-day operations;
- Determining the goals, directions and operational plans to propose to the Executive Committee and including monitoring the performance of the Company;
- Coordinating with the department heads and employees to comply with the rules and regulations approved by the Executive Committee;
- Supervising the Company to be in compliance with laws, rules, policies and regulations of the Company;
- Managing the risk to be in line with the current situation and Company's policies;
- Approving business transactions as assigned by the Board of Directors or the Executive Committee;
- Submitting the Company's performance report to the Board of Directors.

#### **Nomination of Directors and Management**

The Company has no selection Committee; therefore the Nomination of Directors and Management is the subject to the following procedures:

## **Board of Directors**

- The Company's Board of Directors shall consist of at least 5 persons. Board members will elect one of their members as Chairman and Vice-Chairman and other positions as deemed appropriate. At the same time, not less than half of the directors must reside in the Kingdom of Thailand.
- During the shareholders' meeting, certain rules and procedures shall apply:
  - Each shareholder holds the number of votes equal to the amount of shares in possession.
  - Each shareholder may cast votes for each individual director or a group of directors, in case of election of a group of directors, the vote cannot be divided among each individual in the group.
  - The election of directors requires a resolution of shareholders passed by a majority vote. In case of an equality of votes, the Chairman of the meeting must exercise a casting vote.
- In every annual ordinary meeting, at least one-third of the directors shall resign from the position. If the number of directors cannot be divided into 3 equal portions, the closest number to that sum shall be applied. Of the 3 directors who will resign in the first and second years after the registration of the Company, they are required to draw lots to determine who will resign in subsequent years, beginning with the director who has the longest service years.

## **Audit Committee Members**

The members of the Audit Committee are appointed by the Board of Directors or by resolution of the shareholders' meeting; members of the Audit Committee shall serve for a period of 3 years

## **Independent Committee**

According to the Board of Directors' selection criteria, the Independent Committee is appointed in the shareholders' meeting or the Board of Directors' meeting. The Independent Committee shall be in the position not over 3 consecutive terms. (Total not more than 9 years) and disclose the date of elected. In case of appointment more than 9 years, the Board must provide a reason for the meeting of the Shareholders' approval.

## **Remuneration for Directors**

### Cash Remuneration

The Company's Board of Directors has 8 directors of which 3 are Audit Committee members, 3 are Independent Directors. Directors who are representatives of UOB Group will only be entitled to fees as obliged in Service Agreement. The resolutions of the Annual General Meeting of Shareholders 2013 on April 25th, 2014 resolved that for each meeting attended, the chairperson of the Audit Committee would be remunerated Baht 30,000 and each for member of the Audit Committee, Independent Director and Non-Authorised Directors would be remunerated Baht 20,000. The chairperson, members of the Audit Committee, Independent Directors and None-Authorised Directors will be remunerated each time they participate in the meeting, be it the Board of Directors' meeting; Audit Committee meeting or shareholders' meeting. In case there is more than one meeting within the day, the remuneration will be on a one-time basis.

### Other Remuneration

In 2014, the Company paid provident fund to 34 managements as amount Baht 2.4 million.

**Directors**

No.	Name	Remuneration (2014)
1.	Mr. Wee Ee-chao	-
2.	Mr. Viroj Tangjetanaporn	Baht 150,000
3.	Mr. Somchat Chinthammit	Baht 80,000
4.	Mr. Loh Poh Weng	Baht 80,000
5.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	-
6.	Mr. Tan Chek Teck	-
7.	Mr. Yothin Viriyenawat	-
8.	Mr. Kasemsit Pathomsak	Baht 60,000

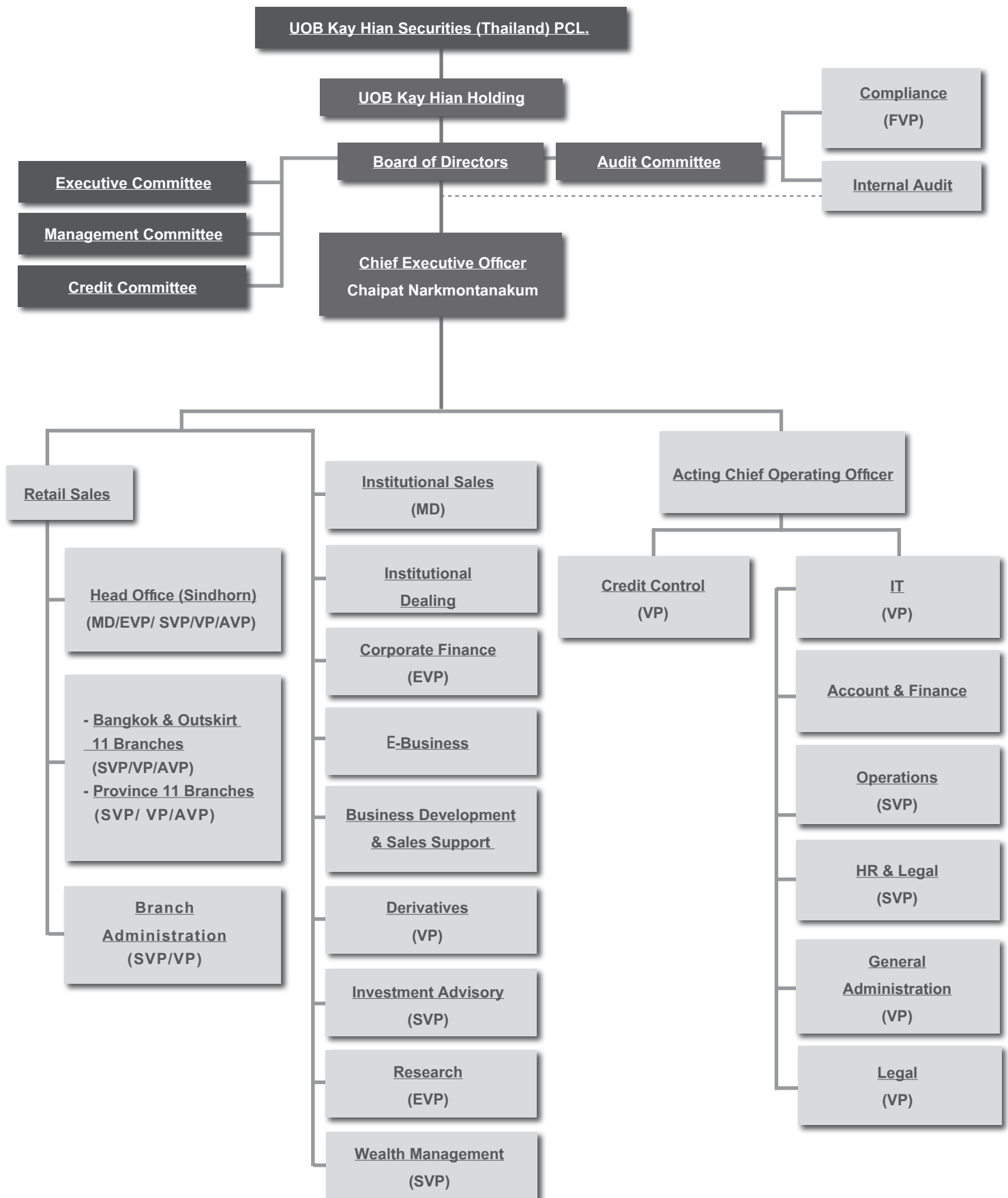
Remark : -

**Management**

In 2014 the Company paid the total amount of Baht 86.24 million to 34 executives. And In 2013 the Company paid the total amount of Baht 88.59 million to 27 executives.

2 directors namely Mr. Wee Ee-chao and Mr. Tan Chek Teck were not entitled to cash remuneration, as their service rendered is part of the Service Agreement between the Company and UOB Kay Hian Private Limited.

# Organisation Chart as of December 31, 2014





# Corporate Governance Policy

## I. Rights of shareholders

1. The company encourages shareholders to exercise their rights. Shareholders own the company, controlling it by appointing the board of directors to act as their representatives. Shareholders are eligible to make decisions on any significant corporate changes.
2. The company prepares basic shareholder rights include the right to 1) buy, sell, or transfer shares 2) share in the profit of the company 3) obtain relevant and adequate information on the company in a timely manner and on a regular basis 4) 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.
3. The company makes shareholders to be fully informed of the criteria and procedures governing shareholder meetings. Sufficient information regarding the issues to be decided in each agenda item should be provided in advance of the meeting. Shareholders should be able to query directors both in the meeting and by sending their questions in advance. They should also be allowed to propose agenda items and vote by proxy.
4. The company must recognize shareholders rights and avoid any action that violates those rights.

## II. Equitable treatment of shareholders

5. All shareholders, including those with management positions, non-executive shareholders and foreign shareholders should be treated fairly and equally. Minority shareholders whose rights have been violated should be redressed.
6. It is important that shareholders be able to trust that the company's board of directors and management will use their money to maximize the long-term benefits of all shareholders appropriately. The board should ensure that all shareholder rights are protected and that they all get fair treatment.
7. The board should ensure that all processes and procedures for shareholders meetings allow equitable treatment of all shareholders. The board should have a policy to allow minority shareholders to nominate candidates for directorships. Shareholders who cannot vote in person should be allowed to vote by proxy. Shareholders should be allowed to propose to add any advance agenda item prior to the shareholders meeting date.
8. The company has set procedures to prevent the use of inside information for abusive self-dealing, such as insider trading or related party transactions.
9. All directors and executives should be requested to disclose to the board whether they and their related parties have any interest in any transaction or matter directly affecting the company. Directors and executives who have such interests should not participate in the decision-making process on such issues.

### III. Role of stakeholders

10. Stakeholders of a company would be treated fairly in accordance with their legal rights.
11. The company would provide mechanisms to promote cooperation between the company and its stakeholders in order to create wealth, financial stability and sustainability of the company.
12. The company focuses on Stakeholders in CG include, but are not limited to, customers, employees, suppliers, share holders, investors, creditors, the community the company operates in, society as a whole, the government, competitions and external auditors.
13. The company would set clear policies on fair treatment for each and every stakeholder. The rights of stakeholders that are established by law or through mutual agreements are to be respected. Any actions that can be considered in violation of stakeholders' legal rights should be prohibited. Any violation should be effectively redressed.
14. The company would provide a mechanism so that stakeholders can be involved in improving the company's performance, helping to ensure the company's sustainability. In order for stakeholders to participate effectively, all relevant information would be disclosed to them.
15. There would be an effective way for stakeholders to communicate to the board any concerns about illegal or unethical practices, incorrect financial reporting, insufficient internal control, etc. The rights of any person who communicates such concerns should be protected.
16. The company would set clear policies on environmental and social issues to ensure that the company contributes to the sustainable development of its business considering all aspects of how its operations directly or indirectly affect the environment or society.

### IV. Disclosure and transparency

17. The company would ensure that all important information relevant to the company, both financial and non-financial, is disclosed correctly, accurately, on a timely basis and transparently through easy-to-access channels that are fair and trustworthy.
18. Important company information includes financial reports and non-financial information specified in the regulations of the Securities and Exchange Commission (SEC) and the Stock Exchange of Thailand (SET) as well as any other relevant information, such as the summary of the tasks of the board and its committees during the year, corporate governance policy, environmental and social policies and the company's compliance with the above-mentioned policies.
19. The quality of a company's financial reports is vital for shareholders and outsiders to make investment decisions. The board should be confident that all information presented in the financial reports is correct, and has been audited by an independent external auditor.

20. The chairman of the board and the managing director (MD or CEO) are in the best position to be spokespeople for the company. Nonetheless, the board may appoint another director or executive to act as spokesperson. That person should perform the duty with due care. In addition, the board should designate a person or department to perform the “investor relations or IR” function to communicate with outsiders such as shareholders, institutional investors, individual investors, analysts, or related government agencies. The board should have a mechanism that ensures the accuracy, clarity, and sufficiency of information disclosed to investors for their decision-making.

## **V. Responsibilities of the Board**

21. The board of directors plays an important role in corporate governance for the best interests of the company. The board is accountable to shareholders and independent of management.
22. The board should have leadership, vision, and independence in making decisions for the best interests of the company and all shareholders. The board should clearly separate its roles and responsibilities from those of management and monitor the company’s operations to ensure all activities are conducted in accordance with the law and ethical standards.
23. The structure of the board should consist of directors with various qualifications, which are skills, experience, and expertise that are useful to the company. Directors should commit to their responsibilities and put all their efforts to creating a strong board.
24. The director’s nomination process should be transparent, without any influence of controlling shareholders or management, and be credible to outsiders.
25. For efficiency and effectiveness, the board should set up committees to study and screen special tasks on behalf of the board, especially issues that need unbiased opinions. Committees should have a clear scope of their work, roles and responsibilities as well as working procedures, such as meetings and reporting to the board.
26. All directors should understand their roles and responsibilities and the nature of the company’s business. They should be ready to express their ideas independently and always update themselves. Directors should perform their duties in good faith, with due diligence and care, in the best interests of the company and all shareholders. Directors should receive correct, timely, adequate and complete information. They should commit themselves to their responsibilities and attend all board meetings, except for reasons acceptable.
27. The board should not approve its own remuneration. The process of setting their remuneration should be transparent, and shareholders should approve directors’ remuneration. The level and composition of remuneration should be appropriate and high enough to keep qualified directors but not overpaid.

# Corporate Social Responsibility (CSR)

The Company operates business in financial industry. As a part of economic driven, the Company recognises the responsibility to all stakeholders as well as business sustainability and thus defining CSR to be a part of its business.

## 1. Fair Business Practice

The Company operates business with fairness, treating other firms ethically, and keeping interrelationship with regulators and all stakeholders e.g. shareholder, business partner, client, competitors and professional association that the Company is whose member. All transactions occurred by partners being able to participate freely without oppressed and being able to access to appropriate and sufficient information of transactions without distortion, which are beneficial to the Company and all parties in accordance with the following guidelines:

- The Company has undertaken various activities in a manner consistent with the law and regulations of the competition as well as has cooperated with government agencies,
- established procedures and measures to prevent the involvement or collusion in any behavior which may disrupt the competition,
- encouraged employees to recognise the importance of compliance with competition law, and fair competition,
- determined the appropriate contract term with other parties,
- not gotten involved with any activities in violation of property, and
- paid for the use or acquisition of assets fairly.

## 2. Anti-Corruption

The Company realises the importance of the Anti-corruption by encouraging employees, agents, partners and contractors to aware of potential fraud and anti-corruption collaborate. The Company also encourages the reporting of unfair and unethical practice (if any) and conducts training to promote honesty for employees. Moreover, the Company determines proper risk management and internal control system to prevent misconduct, as well as provides accurate and transparent mechanism in financial reporting.

## 3. Values of Human Rights

The Company recognises the importance of values of human rights as the foundation of human resources management development and human relationship, which results the Company to be reliable and highly regarded, thus making it to be able to operate business of quality and sustainability.

## 4. Fair Treatments to Labours

The Company complies with laws and ethical principles, which are crucial in establishing fairness, stability and peace in the society including sustainable growth of the Company as shown below:

- Respect in human rights and the Declaration on Fundamental Principles and Rights at work of the International Labour Organization: the Company does not discriminate in employment, does not create bias or favoritism in hiring, confirms equal opportunity, empowers employees in developing skills and enhances employees' potential by giving opportunity to learn and to be properly promoted. The Company does not force labours by threatening to impose punishment, does not hire child labour aged under 15 years old, but rather hires only the graduates in compulsory education. Employees have freedom to establish and or participate in interested clubs, whose budgets are partially supported by the Company according to law or the Company's regulations.
- Employees' working conditions: the Company pays compensation in various forms such as reasonable working hours, holidays, appropriate disciplinary actions, proper arrangement of other welfares e.g. safe drinking water, dining areas, first aid supplies.

- Health and safety at work: the Company provides work environment that take into account of health and safety, promotes and maintains standards of employees' well-being both physically and mentally, as well as prevents any action that may cause unsafe operation and health risks.

## **5. Accountability to clients**

The Company emphasises on the accountability to clients by protecting clients' information, hearing, providing knowledge and accurate information, determining appropriate fees and complying with business operation under the regulations that determined by regulatory agents, developing products and new alternatives to facilitate clients, reviewing and improving process in handling clients' complaints and comments.

## **6. Environmental Protection**

The Company encourages employees to realise the efficient utilization of resources, and imposes energy saving campaign e.g. switch off electricity and turn off computer monitor when not in use, reduce paper used in the office.

## **7. Community and Social Development**

The Company emphasises on community and social development such as donation for educational activities in various schools, giving out creative learning materials from the used calendars to blinds. Moreover, the Company has formed the CSR club and invited employees to be members in order to be a part of community and social development.

### **Anti-Corruption Policy**

UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited "UOBKH" is committed to conducting business with transparency, integrity and compliance with regulatory requirements as well as good corporate governance practices. In this regard, the Board of Directors, the Management Team and UOBKH staff must follow with Anti-Corruption Policy against all forms of corruption; with regularly review of the policy by responsible Department.

### **Anti-Corruption Definition**

Corruption means any types of bribery such as an offer, promise, guarantee, inquire, or acquisition on money, asset, or other inappropriate benefits from the government officers, government sectors, private sectors, or responsible person either in direct or indirect action so that such person could proceed or disregard his/her function in order to acquire, retain the business, recommend specific company to the entity, or achieve any improper benefits in business transaction. Exception shall be applied in case of laws, regulation, statement, standard, custom, or business traditions enable to do so.

### **Scope and Guidelines**

UOBKH places considerable emphasis on anti-corruption as follows:

- (1) Bribes and Inducements It is prohibited to offer or receive any form of bribe or inducement, or to direct anyone else to conduct such an act on his/her behalf.
- (2) Gifts and Benefits It is prohibited to offer or receive any gift or other benefit in exchange for doing, or refraining from doing, his/her duties or doing unethical conduct aimed at gaining personal benefit, or for entering into inappropriate business settlements. Strict compliance with UOBKH Code of Conduct is required.

- (3) Charitable Contributions and Financial Sponsorships Charitable Contributions and financial sponsorships must be transparent and conform to laws and moral principles.
- (4) Political Contributions and Activities UOBKH's funds shall not be used to make contributions to any political campaign or the activity of any politician or political party, except for contributions that are permitted by laws and in support of democracy overall. Specific approval from UOBKH's board of directors is required for such contributions.

### **Roles and Responsibilities**

- (1) The Board of Directors is responsible for determining the policy, monitoring, and forming an effective system supporting anti-corruption act in order to affirm that the Management Team intensively concerns, emphasizes, and cultivates anti-corruption mindset as UOBKH culture.
- (2) The Audit Committee is responsible for revision of financial and accounting reports, internal control, internal audit function, and risk management so that such operations are concise, appropriate, effective, and conformed to global standard.
- (3) Chief Executive Officer, the Executive Committee and the Management Team are responsible for determining anti-corruption system, promoting, and encouraging anti-corruption manner conveyed to all staff and related parties. This also includes reconsideration on system or regulation in order to best adjust with business changes, regulation, standard, and laws.
- (4) Internal Audit Department Head is responsible for auditing, assessment, and evaluations in business transactions whether they are accurate and complied with guidelines, approval authority, standard, laws, and policy in such monitored department in order to assure that the internal controls are sufficient and suitable for probable risk in corruption. This shall be directly reported to the Audit Committee.

## Prevention of the Misuse of Insider Information

The Company established a policy on misuse of insider information by directors and the management for personal gains. Directors and management who are in the known of the Company's financial information are not allowed to trade the Company's shares one month prior to the public disclosure of such information. In case where directors and management purchase shares of the Company, they are required to report such transactions to the Office of Securities and Exchange Commission in accordance with Section 59 of the Securities and Exchange Act.

### **Penal Provision**

Furthermore, The Company has issued the penal provision for those seeking personal benefits by using insides information. The penalty deemed as appropriate includes verbal warning, warning, probation and dismissal.

## Internal Control

In the Board of Directors meeting no 1/2015, on February 23, 2015 in which 3 audit committee members attended, the directors discussed with the management on adequacy of internal control in 5 areas, namely Organisation Control and Environment Risk Management, Management Control, Information Technology and Communication and Monitoring Systems, the Board of Directors concluded that the Company has adequate control in all of these areas. The Board of Directors was also satisfied with the Company's monitoring system which is capable of protecting the Company's assets from unauthorised usage.

### **Head of Internal Audit Department**

The Audit Committee considered the Internal Audit Department of UOB Kay Hian Private Limited, the related party and one of the leading Securities Trading and Investments Company in Singapore, to act as internal auditor of the Company. UOB Kay Hian Private Limited appointed Mrs. Jenny Ng, Associate Director of Internal Audit Department, to act as Head of Internal Audit Team of the Company. Besides, the Company found internal audit unit to coordinate with internal auditor from outsourcing and to update the Audit Committee on internal audit findings on a quarterly basis.

The Audit Committee agreed that Mrs. Jenny Ng has 33 years of experience in the auditing of securities and banking businesses and has an understanding of the Company's business. She is appropriate to perform such functions. The qualification of the Head of Internal Audit Department as per Attachment 3

### **Head of Compliance Department**

The Company appointed Mrs. Patchanee Sinwattanacharoen, to act as Head of Compliance Department, to monitor and control all business units to comply with rules and regulations. The qualification of the Head of Compliance Department as per Attachment 3

# Audit Committee Report

The Audit Committee of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited comprises of 3 members from the Company's Board of Directors, proficient in finance, accounting and law. Each member is independent and not an executive nor an employee, nor any advisor of the Company. The name of Audit Committee members are as follows:

Mr. Viroj Tangjetanaporn, Independent Director as Chairman of the Audit Committee

Mr. Somchat Chinthammit, Independent Director as member of the Audit Committee

Mr. Loh Poh Weng, Independent Director as member of the Audit Committee

Appointed by the Company's Board of Directors, the Audit Committee has a duty to review financial reports, ensure that the Company has appropriate and efficient internal control and audit systems, as well as to perform other duties as designated by the Board of Directors in accordance with the terms and best practices for Audit Committees issued by the Stock Exchange of Thailand.

During 2014, the Audit Committee held 4 meetings. The meetings were held together with the Company's management, Head of Compliance, Internal Audit Department, and the external auditor. The Audit Committee has performed the following duties:

**1. Financial Statement:** The Audit Committee reviewed the Company's quarterly financial statements and annual financial statements for 2014, including disclosure of inter-company and related transactions. The review focused on compliance with generally accepted accounting standards, adequacy, completeness and reliability of information disclosure.

**2. Related Transactions:** The Audit Committee reviewed all related transactions that may cause conflict of interest with the Company, and found that they are reasonable, genuine, and occurred as part of normal business operation. The disclosure of related information is complete and accurate. This is to ensure that the Company was in compliance with the Stock Exchange of Thailand's published code of good corporate governance.

**3. Internal Control:** The Audit Committee reviewed and evaluated the sufficiency of the internal control system provided by the Compliance and Internal Audit in order to prevent and reduce potential risk. In addition, the Audit Committee has regularly followed up with the Company's management as well as receiving regular report from Compliance and Internal Audit on internal control issues. In general, the Audit Committee is of the opinion that the Company internal control system is sufficient and appropriate for the Company's business.

**4. Compliance with rules and regulations of regulatory bodies:** The Audit Committee has reviewed the Company's operation to ensure that the Company has performed its duties in accordance with all laws and regulations to which the Company must comply.

**5. Selection and appointment of auditor:** The Audit Committee has considered and proposed, Dr. Suphamit Techamontrikul, Certified Public Accountant No. 3356 and/or Mr. Permsak Wongpatcharapakorn, Certified Public Accountant No. 3427 and/or Mr. Chavala Tienpasertkij, Certified Public Accountant No. 4301 of Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. To be the auditors of the Company of the year 2015, any one being authorized to conduct the audit and express and opinion on the annual financial statement of the Company. In the absence of the above-named auditors, Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. is authorized to identify one other Certified Public Accountant with Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. to carry out the work. Their remuneration is no more than Baht 2,000,000 per annum.



In conclusion, the Audit Committee has reviewed and found that the Company has sufficient internal control. The related transactions, which may cause conflict of interest with the Company, are reasonable, genuine, and part of normal business operation. Furthermore, the Company has performed its duties in accordance with all laws and regulations to which the Company must comply. The Annual financial statement ended December 31, 2013 is presented in all material respects and free of material misstatement. The financial statement is correct, sufficiently disclosed, complete, and reliable according to generally accepted accounting standards.

For your kind consideration.

Mr. Viroj Tangjetanaporn  
Chairman of the Audit Committee  
In the name of the Audit Committee of  
UOB Kay Hian Securities (Thailand) Pcl.

# Inter - Related Transaction

## 1. Savings, interest income and Accrued Interest Income

Persons/Companies with potential conflict of interests	Transaction Value (unit : Baht)						Necessity and Justification of Related Transaction
	2014			2013			
	Savings	Interest Income	Accrued Interest Income	Savings	Interest Income	Accrued Interest Income	
1. United Overseas Bank (Thai) Plc.	2,033,609,821	32,302,574	4,593,924	2,640,907,952	29,130,345	2,517,616	Audit Committee has reviewed and concluded that they are normal transactions with the same interest rate that the Bank offered to other clients.

**Types of connected party transactions:** The Company has funds deposited in current and saving accounts

## 2. Company's deposits on behalf of customers

Persons/Companies with potential conflict of interests	Transaction Value (unit : Baht)		Necessity and Justification of Related Transaction
	2014	2013	
2.1 UOB Kay Hian Private Limited	-	1,139,388,077	Audit Committee has reviewed and concluded that they are normal transactions.
2.2 UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	980,615,182	483,880,612	

**Types of connected party transactions:** Cash deposited by UOB Kay Hian Private Limited and UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited for share settlement purpose. The amount of cash is deposited with a local bank.

### 3. Brokerage fees

Persons/Companies with potential conflict of interests	Transaction Value (unit : Baht)		Necessity and Justification of Related Transaction
	2014	2013	
	Brokerage fees	Brokerage fees	
3.1 UOB Kay Hian Private Limited	19,806,229 As of Dec 31, 14 Receivables Baht 196,894,096 Payables Baht None	28,425,823 As of Dec 31, 13 Receivables Baht 12,608 Payables Baht 50,757,657	Audit Committee has reviewed and concluded that the transactions were part of normal business transactions with the fees fixed at 0.25% which was the same rate as offered to other clients. The committee concluded that the transaction were reasonable.
3.2 UOB Kay Hian (Hong Kong)Limited	25,532,602 As of Dec 31, 14 Receivables Baht 173,806,952 Payables Baht None	24,496,373 As of Dec 31, 13 Receivables Baht 22,819,966 Payables Baht 17,333,036	
3.3 UOB Asset Management (Thai)	36,175,207 As of Dec 31, 14 Receivables None	20,198,897 As of Dec 31, 13 Receivables None	
3.4 Merchant Partner Securities Plc.	-	163,230	

**Types of connected party transactions:** The Company received brokerage fees.

**Remark:** As of December 31, 2013 and 2014, the related parties who have engaged in transaction listed under (3) have no outstanding balance from share trading beyond the settlement period of T+3.

#### 4. Service fees and others

Persons/Companies with potential conflict of interests	Transaction Value (unit: Baht)				Necessity and Justification of Related Transaction
	2014		2013		
	Income	Expense	Income	Expense	
4.1 United Overseas Bank (Thai) Plc.	-	464,615 <sup>1</sup>	-	683,615 <sup>1</sup>	Audit Committee has reviewed and concluded that the transactions were part of normal business operation with the receipt of fees arisen from shares transfer, from being a share registrar and from late payment/ delivery of shares. For payment of fees, the amount is for automatic money transfer and cheque clearing, and also remunerate the bank for the suggestion given to client (suggestion on trading shares with the Company), which were part of normal business operation.
4.2 UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited 3	-	-	-	2,901,000 <sup>2</sup>	
4.3 UOB Kay Hian Private Limited	-	69,160 <sup>3</sup>	-	42,753 <sup>3</sup>	
	As of Dec 31,14 Receivables Baht 2,983,204 <sup>4</sup>	-	-	-	
	-	-	-	1,181,391 <sup>5</sup>	
	-	14,047,400 <sup>6</sup> Overdue fees Baht 291,400	-	14,334,770 <sup>6</sup> Overdue fees Baht 3,004,965	Audit Committee reviewed the transactions and concluded that the service was beneficial to the Company's operation. The fee and condition were reasonable. The Company considered and assessed the services before paying the fees. The need to renew the agreement will be assessed and review on a yearly basis.
4.4 UOB Kay Hian Holdings Limited	-	2,750,337 <sup>7</sup> 4,829,005 <sup>8</sup>	780,000 <sup>7</sup>	2,102,678 <sup>7</sup> 4,619,566 <sup>8</sup>	Audit Committee reviewed the premium and protection as stated in the assurance policy and concluded that the transaction was reasonable and beneficial to the Company.
4.5 United Securities Public Company Limited	-	-	472,133 <sup>9</sup>	164,125 <sup>9</sup>	Audit Committee reviewed the transactions and concluded that the transaction was a part of normal business operation.
4.6 UOB Asset Management (Thai)	39,554 <sup>10</sup>	-	34,697 <sup>10</sup>	-	

**Types of connected party transactions:**

- 1 The Company paid fees for automatic money transfer and cheques clearing and also remunerate the bank for the suggestion given to client (suggestion on trading shares with the Company).
- 2 The Company paid fees for loan (SWAP)
- 3 The Company received fees from late payment/ late deliveries of share exceeding (T+3) share transfer and other fees.
- 4 The Company have the settlement outstanding balance (Receivables/Payables) from Asian Link Trading as of 31 December 2013 and 31 December 2014.
- 5 The Company paid fees for loan.
- 6 The Company paid fees for the Service Agreement. Besides the fee for the Service Agreement, the Company also incurred the services provided under the agreement, such as traveling, accommodation and provision. In 2013 and 2014 the total expenses were Baht 2.41 million and Baht 3.08 million.
- 7 Others
- 8 The amount is the payment for insurance contract (Stock Broker Scheme and Director & Officer Liability).The purpose of this insurance is to protect any damage inflicted in securities companies within the UOB Group. This includes negligence, misconduct of employees; theft or false documents; malpractice by employees, computer crimes and also damage which cannot be classified. The amount insured for the entire group was approximately S\$ 756,800 and the validity of the contract was from June 1, 2014 to May 31, 2015. The yearly insurance premium was Baht 5.37 million.  
The Stock Broker Scheme insurance contract has been changed to Financial Institution Crime & Civil Liability. The amount insured for the entire group was approximately according to the allocation (number of employee).
- 9 The Company paid rental fees and other service fees.
- 10 The Company received unit trading agency fees.

# Explanation and Analysis of Financial Status and Operation Performance

The overall operating results in 2014 and 2013 of Company, the total income amounted to Baht 1,053.45 million and Baht 1,211.97 million respectively. The net profit amount to Baht 261.43 million, and Baht 366.10 million respectively. Mostly income of the Company came from securities business which the Company had market share of 2.66% in 2014 and 2.68% in 2013. However, the trading volume of 2014 and 2013 was Baht 541,460.30 million and 577,085.35, respectively.

## Operational Performance

### Revenue

The Company's revenue comprises of brokerage fees on securities and derivatives trading, service fees, profits (loss) from securities trading, interests and dividend, interest from margin loan and other income such as fees from transferring share, fees from being a share registrar. Nevertheless, the major source of the Company's income is from securities brokerage. Previously, the Company's income from brokerage fees was equivalent to 75-80% of total income. Most of the clients were retail investors, which were equivalent to 65-75% of the Company's securities trading value, and the value of trade from institutional clients was 25-35% of the Company's total. The profit (loss) on trading securities in the Company was a result of trade error from securities and debt securities trading, and did not originate from the Company's investment in equity securities of its own capital.

In 2014, the Company's total revenue reached Baht 1,053.45 million, decreased by 13.08% compared to the previous year's amount. Because of decrease in total market trading volume from Baht 24,661.34 billion to Baht 22,278.58 billion or decreased 9.67% and increased in interest from margin loan.

- **Revenue from Brokerage Fees**

Revenue from brokerage fees is directly related to the overall trading value in the stock exchange, and in turn is attracted by market conditions and other factors.

In 2014, the Company's earned income from brokerage fees was equivalent to Baht 817.94 million, decreased by 15.66% compared to that of previous year because there were concerns about the political crisis and violent protests in Bangkok. Meanwhile, the Fed started to cut back quantitative easing (QE) by US\$10b a month starting from Feb 11. The Company's average daily trading value was Baht 2,210.04 million and the SET's average daily trading value was Baht 90,932.99 million.

Company's Performance	2014	2013	2012
UOBKHST's trading value (Baht million)	541,460	577,085	421,362
UOBKHST's market share	2.66	2.68	3.06
Ranking	17	20	13

Source: Stock Exchange of Thailand

Type of Company's Investor (%)	2014	2013	2012
Individual	70.87	69.78	73.44
Institutional	29.13	30.23	26.56

Remark: Calculated from the Company's total trading volume

- **Other Revenue other than Securities Brokerage Fees**

In 2014, the Company income from interest of margin loan has increased from last year by Baht 2.66 million to be at Baht 132.08 million from Baht 129.42 million of 2013 and accounted for 12.54% and 10.68% of the Company total revenue, respectively. This was from increasing in the Company's average margin loan balance.

The income from the interest and dividend were equivalent to 4.89% and 4.88% of total income in 2014 and 2013, respectively. Most of the income gained was the interest from deposit with financial institutions.

### Expenses

The 2014 operating expenses of the Company was Baht 579.22 million, abate of 8.18% from the previous year. The breakdown for the expenses was (1) the personal expenses accounted for 46.94% (2) premises and equipment expenses accounted for 20.85% (3) Director and management's remuneration accounted for 17.28% (4) others accounted for 12.50% of the total overall operation expenses; and the remaining 2.43% is fee for service agreement. Total expenses for 2014 has decreased compared to 2013, mainly comprises of decreasing a number of the Company's employees and also decreasing of variables expenses that related on total trading volume and income. However in 2014 the Company have set allowance for impairment of goodwill of Baht 46.83 million.

The Company's finance cost in year 2014 was Baht 23.23 million, decreased by Baht 10.93 million or 31.99%. This was the result from the improvement of Company's liquidity situation which sometimes have to borrow short-term loan of financial institution for the liquidity encouragement.

### Net Profit

In 2014, the Company had net profit of Baht 261.43 million, decreases of Baht 104.67 million or 28.60% from 2013. As a result of decreasing in the Company's total revenue and setting the expense from allowance for impairment of goodwill Baht 46.83 million. These are the causes of decreased of net profit more than the revenue decreased.

### Financial Situation

#### Assets

The amount of total assets, as of December 31, 2014, was Baht 4,885.83 million. Increased 15.61% from the previous year, the increase was mainly the result of the increased in securities business receivables and Investment.

The breakdown of the Company's assets as of December 31, 2014 comprises of securities and derivatives business receivables- net 84.85% and Investment 7.83% of total assets.

- **Cash and Cash Equivalent**

As of December 31, 2014, the Company had cash and cash equivalents amount of Baht 148.67 million, decreased from 2013 by Baht 6.65 million or 4.28% as a result of operation and investment in assets during 2014 affected the decreasing of cash and cash equivalents.

- **Investment in Securities**

The Company has no policy to invest its own capital in equity securities because of the Company's commitment to engage only in agency broking. Consequently, there is no movement regarding equity investment, except for the Company's investment in TSFC.

The Company has invested in trading debt securities, as of December 31, 2014 the Company had invested as Baht 382.70 million increased by Baht 230.47 million or 151.38%. The whole increasing was from debt securities trading.

- **Receivables from Clearing House**

As of December 31, 2014, the Company had receivables from Clearing House of Baht 2.98 million. Such a receivable varies according to trading volume which is normal in securities business.

- **Securities Business Receivables - net**

As of December 31, 2014, the Company had the receivables from securities and derivatives business receivables amounting to Baht 4,145.50 million, an increased of 15.60% from 2013 because of the market condition at the end of 2014 and trading value during end of 2014. The breaks down of securities business debtors and derivatives business debtors as of December 31, 2014 are as follows:

- Receivables from cash settlement was Baht 1,754.58 million, increased from previous year end by Baht 301.0 million, balance varies according to volume of trades during the last 3 trading days before year end date.
- Receivables from margin loan of Baht 2,377.90 million, increased from year 2013 by Baht 258.64 million. As a result of market condition and client trading volume during end of 2014.
- Other receivables, which are settlement of trades exceeding T+3, receivables from restructured account, and installment as of December 31, 2014 was Baht 14.02 million decreased from end of year 2013 by Baht 0.02 million. Due to other receivables of the Company repaid their debts.

As of December 31, 2014, the Company has allowance for doubtful debts of Baht 11.41 million, decreased by Baht 0.02 million from year 2013, due to the receivable repaid its debt, therefore the Company also decreased account of allowance for doubtful debts.

- **Intangible Assets**

As of December 31, 2014, the Company had intangible assets of Baht 47.93 million, decreased by Baht 47.22 million from 2013 which was from the Company has set allowance for impairment of goodwill of Baht 46.83 million during 2014.

- **Other Assets**

These comprise of deposits, compensation fund for the trade settlement, advanced expenses, accrued income. As of December 31, 2014, the Company's other assets amounted to Baht 85.83 million, an increase of Baht 6.5 million from 2013.



## **Liquidity**

In year 2014, the Company has cash outflow from operating activities of Baht 81.33 million from business expansion. Then total cash outflow of Baht 6.66 Baht were from business expansion and dividend paid out during the year.

In year 2013, the Company has cash outflow from operating activities of Baht 301.33 million from business expansion. The cash outflow from financial activities of Baht 655.17 Baht were from received cash from disposal of investment in the subsidiary Baht 920.95 million, hence used cash for business expansion activities instead of usage loan

## **Significant factors that may affect future financial status or company performance**

In year 2014, SET has been affected by domestic political conflicts if it is prolonged or severe, there is more. It might affect the confidence of investors. Moreover, the problem of not receiving money from Baht 2 trillion borrowing bill from Government was not able to carry it further. These pressures the stock market and the company's revenue. On the other hand, if the political situation eased. Thailand has a market reopens again. But overall it's not as good as the year 2013 due to lower QE of the U.S. is also a negative factor pressuring the market. Especially when the economic recovery in the U.S. economy clearly.

## **Auditor Remuneration**

At the end of fiscal year December 31, 2014, the amount of remuneration paid to DELOITTE TOUCHE TOHMATSU JAIYOS AUDIT CO., LTD., which is the Company's auditor, amounted to Baht 1.99 million.

## **Other fees**

The Company has no other non-audit fee payable to the auditor or an auditing firm which is associated with the auditor.

# Report of the Independent Certified Public Accountants

**TO THE SHAREHOLDERS AND BOARD OF DIRECTORS  
UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED**

## **REPORT ON AUDIT OF FINANCIAL STATEMENTS**

We have audited the financial statements of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2014, and the related statement of comprehensive income, statement of changes in owners' equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### **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**

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Thai Standards on Auditing. Those standards require that we 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.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### **Opinion**

In our opinion, the aforementioned financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited as at December 31, 2014, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Thai Financial Reporting Standards.



Dr. Suphamit Techamontrikul  
Certified Public Accountant (Thailand)  
Registration No. 3356

**BANGKOK**  
February 23, 2015

**DELOITTE TOUCHE TOHMATSU JAIYOS AUDIT CO., LTD.**

# Statement of Financial Position

**UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**AS AT DECEMBER 31, 2014**

		<b>UNIT : BAHT</b>	
	<b>Notes</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	5	148,666,338	155,323,315
Receivable from clearing house	6	2,983,204	83,675,141
Securities and derivatives business receivables - net	7	4,145,397,385	3,585,889,360
Investments - net	9	382,703,213	152,238,115
Premises improvement and equipment - net	10	50,917,570	62,398,173
Intangible assets - net	11	47,931,082	95,151,013
Deferred tax assets - net	12	21,409,494	12,145,068
Other assets	13	85,826,602	79,333,479
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>4,885,834,888</b>	<b>4,226,153,664</b>

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

**UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (CONTINUED)**  
**AS DECEMBER 31, 2014**

UNIT : BAHT

	Notes	2014	2013
<b>LIABILITIES AND OWNERS' EQUITY</b>			
<b>LIABILITIES</b>			
Borrowing from financial institutions	14	150,000,000	100,000,000
Payable to clearing house		1,103,771,351	267,576,402
Securities and derivatives business payables - net	15	601,828,430	1,056,269,924
Employee benefit obligations	16	52,543,354	43,144,217
Provisions for litigation	26.2	45,463,298	45,463,298
Other liabilities	17	158,413,454	125,951,988
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<u>2,112,019,887</u>	<u>1,638,405,829</u>
<b>OWNERS' EQUITY</b>			
<b>SHARE CAPITAL</b>			
Authorized share capital			
502,448,570 ordinary shares of Baht 1 each		<u>502,448,570</u>	<u>502,448,570</u>
Issued and paid-up share capital			
502,448,570 ordinary shares of Baht 1 each, fully paid		502,448,570	502,448,570
<b>ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL</b>		455,750,395	455,750,395
<b>RETAINED EARNINGS</b>			
Appropriated			
Legal reserve	18	50,244,857	50,244,857
Unappropriated		<u>1,765,371,179</u>	<u>1,579,304,013</u>
<b>TOTAL OWNERS' EQUITY</b>		<u>2,773,815,001</u>	<u>2,587,747,835</u>
<b>TOTAL LIABILITIES AND OWNERS' EQUITY</b>		<u>4,885,834,888</u>	<u>4,226,153,664</u>

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

# Statement of Comprehensive Income

**UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2014**

		<b>UNIT : BAHT</b>	
	<b>Notes</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>REVENUES</b>			
Brokerage fees	21	817,935,180	969,750,870
Fee and service income	22	15,560,800	158,484
Gain on investments		27,144,828	14,302,528
Gain on sale of investment in subsidiary	30.2	-	25,396,626
Gain (loss) on derivatives		(3,155)	2,000
Interest income		51,506,126	59,148,418
Interest on margin loans		132,078,204	129,419,079
Other income		9,225,941	13,788,805
Total revenues		1,053,447,924	1,211,966,810
<b>EXPENSES</b>			
Finance costs		23,234,474	34,161,580
Fee and service expenses		74,151,590	85,651,257
Operating expenses			
Personnel expenses		271,898,890	308,495,603
Premises and equipment expenses		120,752,574	124,162,279
Directors and managements remuneration	24.2	100,094,200	94,877,369
Fee expenses under service agreement	27	14,047,400	14,334,770
Loss on impairment of goodwill	11	46,830,000	-
Other expenses		72,430,737	88,959,205
Reversal of bad debt and doubtful accounts		(20,786)	(20,786)
Total expenses		723,419,079	750,621,277
PROFIT BEFORE INCOME TAX EXPENSES		330,028,845	461,345,533
INCOME TAX EXPENSES	25	68,594,393	95,249,702
<b>NET PROFIT</b>		<b>261,434,452</b>	<b>366,095,831</b>

**UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (CONTINUED)**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2014**

UNIT : BAHT

	Notes	2014	2013
<b>OTHER COMPREHENSIVE LOSS</b>			
Actuarial losses on defined benefit plans		-	(3,144,045)
Income tax relating to components of other comprehensive loss		-	628,809
<b>NET OTHER COMPREHENSIVE LOSS</b>		<u>-</u>	<u>(2,515,236)</u>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME</b>		<u>261,434,452</u>	<u>363,580,595</u>
<b>BASIC EARNINGS PER SHARE</b>	<b>BAHT</b>	0.52	0.73
<b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF ORDINARY SHARES</b>	<b>SHARES</b>	502,448,570	502,448,570

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

# Statement of Change In Ownerss Equity

**UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**STATEMENT OF CHANGES IN OWNERS' EQUITY**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2014**

		UNIT : BAHT				
Note	Issued and paid-up share capital	Additional paid-in capital	Retained Earnings Appropriated Legal reserve	Unappropriated	Total owners' equity	
<b>Balance as at January 1, 2013</b>	502,448,570	455,750,395	50,244,857	1,250,894,818	2,259,338,640	
Dividends paid	-	-	-	(35,171,400)	(35,171,400)	
Total comprehensive income	-	-	-	363,580,595	363,580,595	
<b>Balance as at December 31, 2013</b>	<b>502,448,570</b>	<b>455,750,395</b>	<b>50,244,857</b>	<b>1,579,304,013</b>	<b>2,587,747,835</b>	
<b>Balance as at January 1, 2014</b>	502,448,570	455,750,395	50,244,857	1,579,304,013	2,587,747,835	
Dividends paid	-	-	-	(75,367,286)	(75,367,286)	
Total comprehensive income	-	-	-	261,434,452	261,434,452	
<b>Balance as at December 31, 2014</b>	<b>502,448,570</b>	<b>455,750,395</b>	<b>50,244,857</b>	<b>1,765,371,179</b>	<b>2,773,815,001</b>	

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

**UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2014**

UNIT : BAHT

	Note	2014	2013
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Profit before income tax		330,028,845	461,345,533
Adjustments to reconcile profit before income tax to net cash provided by (used in) operating activities			
Depreciation and amortization		25,276,415	26,059,742
Employee benefits expenses		9,399,137	7,739,399
Reversal of bad debt and doubtful accounts		(20,786)	(20,786)
Gain on disposal of equipment		(1,410,975)	(50,440)
Loss on write-off equipment		363,157	418,658
Loss on write-off of intangible assets		85,917	-
Loss on impairment of goodwill		46,830,000	-
Gain on sale of investment in subsidiary		-	(25,396,626)
Finance costs		23,234,474	34,161,580
Interest income		(183,584,330)	(188,567,497)
Interest paid		(22,207,636)	(33,992,254)
Interest received		180,940,368	184,454,102
Income tax paid		(50,714,608)	(106,263,896)
Operating profit before changes in operating assets and liabilities		358,219,978	359,887,515
(Increase) decrease in operating assets			
Receivable from clearing house		80,691,937	88,965,210
Securities and derivatives business receivables		(559,618,776)	(308,859,347)
Investments in trading securities		(230,465,098)	(148,205,043)
Other assets		(3,717,624)	(5,337,106)
Increase (decrease) in operating liabilities			
Borrowing from financial institutions		50,000,000	(620,000,000)
Payable to clearing house		836,194,949	176,660,571
Securities and derivatives business payables		(454,441,494)	(481,581,659)
Other liabilities		4,462,687	17,166,560
Cash paid from operation		(276,893,419)	(1,281,190,814)
Net cash provided by (used in) operating activities		81,326,559	(921,303,299)



**UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2014**

		<b>UNIT : BAHT</b>	
	<b>Notes</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Cash payment for purchases of general investment		-	(544,322)
Cash payment for purchases of equipment	4.1	(11,438,883)	(28,998,346)
Cash payment for purchases of intangible assets	4.2	(2,616,601)	(944,774)
Proceeds from disposal of equipment		1,437,663	78,507
Cash received from sale of intangible assets		1,571	-
Cash received from sale of investment in subsidiary		-	951,363,814
Net cash provided by (used in) investing activities		(12,616,250)	920,954,879
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
Dividend paid		(75,367,286)	(35,171,400)
Net cash used in financing activities		(75,367,286)	(35,171,400)
Net decrease in cash and cash equivalents		(6,656,977)	(35,519,820)
Cash and cash equivalents as at January 1,		155,323,315	190,843,135
<b>Cash and cash equivalents as at December 31,</b>	<b>5</b>	<b>148,666,338</b>	<b>155,323,315</b>

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

# Notes To The Financial Statements

## **UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2014**

### **1. BUSINESS OPERATION AND OTHER INFORMATION OF THE COMPANY**

UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited (“the Company”) was incorporated as a limited company under Thai laws on July 2, 1998. Subsequently, the Company converted the status to be a public limited company in accordance with the Public Limited Companies Act on February 21, 2005 and was listed on the Stock Exchange of Thailand on November 22, 2005. The Company’s head office is located at 130-132, 3<sup>rd</sup> floor, Sindhorn Building Tower I, Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330. As at December 31, 2014 and 2013, the Company has 23 branches.

UOB-Kay Hian Holdings Limited, incorporated in Singapore, is the major shareholder and the ultimate parent company, holding 70.65% of the Company’s issued and paid-up share capital.

The Company operates its business in Thailand and its principle activities are securities brokerage and derivatives agent. The Company was granted licenses from the Ministry of Finance and the Office of the Securities and Exchange Commission to operate the following securities businesses:

1. Securities Brokerage
2. Securities Trading
3. Securities Underwriting
4. Investment Advisory Service
5. Derivatives Agent

### **2. BASIS FOR PREPARATION OF THE STATEMENTS**

2.1 The Company maintains its accounting records in Thai Baht and prepared its statutory financial statements in Thai language in conformity with Thai Financial Reporting Standards and practices generally accepted in Thailand, where the format of financial statements is based on Thai Accounting Standard No. 1 (Revised 2012) “Presentation of Financial Statements” and presented the financial statements in accordance with the Notifications of the Office of the Securities and Exchange Commission No. SorTor/Kor/Nor. 53/2553, dated December 15, 2010 regarding “The Form of Financial Statements for Securities Companies”.

2.2 An English version of the financial statements has been prepared from the statutory financial statements that are in the Thai language. In the event of a conflict or a difference in interpretation between the two languages, the Thai language statutory financial statements shall prevail.

2.3 Thai Financial Reporting Standards affecting the presentation and/or disclosure in the current period financial statements

The Federation of Accounting Professions has issued the Notifications regarding Thai Financial Reporting Standards (TFRSs) which are effective for the financial statements for the period beginning on or after January 1, 2014 onwards as follows:

#### **Thai Accounting Standards (“TAS”)**

TAS 1 (Revised 2012)	Presentation of Financial Statements
TAS 7 (Revised 2012)	Statement of Cash Flows
TAS 12 (Revised 2012)	Income Taxes
TAS 17 (Revised 2012)	Leases
TAS 18 (Revised 2012)	Revenue

TAS 19 (Revised 2012)	Employee Benefits
TAS 21 (Revised 2012)	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates
TAS 24 (Revised 2012)	Related Party Disclosures
TAS 28 (Revised 2012)	Investments in Associates
TAS 31 (Revised 2012)	Interests in Joint Venture
TAS 34 (Revised 2012)	Interim Financial Reporting
TAS 36 (Revised 2012)	Impairment of Assets
TAS 38 (Revised 2012)	Intangible assets

#### **Thai Financial Reporting Standards (“TFRS”)**

TFRS 2 (Revised 2012)	Share - Based Payments
TFRS 3 (Revised 2012)	Business Combinations
TFRS 5 (Revised 2012)	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations
TFRS 8 (Revised 2012)	Operating Segments

#### **Thai Accounting Standards Interpretations (“TSI”)**

TSI 15	Operating Leases - Incentives
TSI 27	Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease
TSI 29	Disclosure - Service Concession Arrangements
TSI 32	Intangible Assets - Web Site Costs

#### **Thai Financial Reporting Standard Interpretations (“TFRI”)**

TFRI 1	Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities
TFRI 4	Determining Whether an Arrangement Contains a Lease
TFRI 5	Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds
TFRI 7	Applying the Restatement Approach under TAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
TFRI 10	Interim Financial Reporting and Impairment
TFRI 12	Service Concession Arrangements
TFRI 13	Customer Loyalty Programmes
TFRI 17	Distributions of Non-cash Assets to Owners
TFRI 18	Transfers of Assets Form Customers

#### **Conceptual Framework for Financial Reporting (Revised 2014)**

The aforementioned TFRSs have no material impact on these financial statements.

#### 2.4 Thai Financial Reporting Standards announced in the Royal Gazette but not yet effective

The Federation of Accounting Professions has issued the Notifications regarding Thai Financial Reporting Standards (TFRSs), which are effective for the accounting period beginning on or after January 1, 2015 onwards as follows:

#### **Thai Accounting Standards (“TAS”)**

TAS 1 (Revised 2014)	Presentation of Financial Statements
TAS 2 (Revised 2014)	Inventories
TAS 7 (Revised 2014)	Statement of Cash Flows
TAS 8 (Revised 2014)	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
TAS 10 (Revised 2014)	Events after the Reporting Period
TAS 11 (Revised 2014)	Construction Contracts
TAS 12 (Revised 2014)	Income Taxes

TAS 16 (Revised 2014)	Property, Plant and Equipment
TAS 17 (Revised 2014)	Leases
TAS 18 (Revised 2014)	Revenue
TAS 19 (Revised 2014)	Employee Benefits
TAS 20 (Revised 2014)	Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance
TAS 21 (Revised 2014)	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rate
TAS 23 (Revised 2014)	Borrowing Costs
TAS 24 (Revised 2014)	Related Party Disclosures
TAS 26 (Revised 2014)	Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans
TAS 27 (Revised 2014)	Separate Financial Statements
TAS 28 (Revised 2014)	Investments in Associates and Joint Ventures
TAS 29 (Revised 2014)	Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
TAS 33 (Revised 2014)	Earnings per Share
TAS 34 (Revised 2014)	Interim Financial Reporting
TAS 36 (Revised 2014)	Impairment of Assets
TAS 37 (Revised 2014)	Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets
TAS 38 (Revised 2014)	Intangible assets
TAS 40 (Revised 2014)	Investment Property

#### **Thai Financial Reporting Standards (“TFRS”)**

TFRS 2 (Revised 2014)	Share - Based Payment
TFRS 3 (Revised 2014)	Business Combinations
TFRS 5 (Revised 2014)	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations
TFRS 6 (Revised 2014)	Exploration for and Evaluation of Mineral Assets
TFRS 8 (Revised 2014)	Operating Segments
TFRS 10	Consolidated Financial Statements
TFRS 11	Joint Arrangements
TFRS 12	Disclosure of Interests in Other Entities
TFRS 13	Fair Value Measurement

#### **Thai Accounting Standards Interpretations (“TSI”)**

TSI 10 (Revised 2014)	Government Assistance - No Specific Relation to Operating Activities
TSI 15 (Revised 2014)	Operating Leases - Incentives
TSI 25 (Revised 2014)	Income Taxes - Change in the Tax Status of an Enterprise or its Shareholders
TSI 27 (Revised 2014)	Evaluating the Substance of Transactions in the Legal Form of a Lease
TSI 29 (Revised 2014)	Disclosure - Service Concession Arrangements
TSI 31 (Revised 2014)	Revenue - Barter Transactions Involving Advertising Services
TSI 32 (Revised 2014)	Intangible Assets - Web Site Costs

#### **Thai Financial Reporting Standard Interpretations (“TFRI”)**

TFRI 1 (Revised 2014)	Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities
TFRI 4 (Revised 2014)	Determining whether an Arrangement contains a Lease
TFRI 5 (Revised 2014)	Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds
TFRI 7 (Revised 2014)	Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
TFRI 10 (Revised 2014)	Interim Financial Reporting and Impairment
TFRI 12 (Revised 2014)	Service Concession Arrangements
TFRI 13 (Revised 2014)	Customer Loyalty Programmes
TFRI 14	TAS 19 (Revised 2014) - The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction
TFRI 15 (Revised 2014)	Agreements for the Construction of Real Estate
TFRI 17 (Revised 2014)	Distributions of Non-cash Assets to Owners
TFRI 18 (Revised 2014)	Transfers of Assets from Customers
TFRI 20 (Revised 2014)	Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine

The Federation of Accounting Professions has issued the Notifications regarding Thai Financial Reporting Standard (TFRS), which are effective for the accounting period beginning on or after January 1, 2016 onwards as follows:

**Thai Financial Reporting Standards (“TFRS”)**

TFRS 4 (Revised 2014) Insurance Contracts

The Company’s management will adopt the aforementioned TFRSs relevant to the Company in the preparation of the Company’s financial statements when they become effective. The Company’s management is in the process to assess the impact of these TFRSs on the financial statements of the Company in the period of initial application.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The financial statements have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the significant accounting policies below:

Significant accounting policies adopted by the Company are summarized as follows:

3.1 Revenue and expense recognition

Brokerage fees

Brokerage fees on securities and derivatives trading are recognized as income on transaction date.

Fee and service income

Fee and service income are recognized as income on an accrual basis.

Gains (losses) on trading in securities and derivatives

Gains (losses) on trading in securities and derivatives are recognized as income or expenses on the transaction date.

Dividend on investments in securities

Dividend on investments in securities is recognized as income when the dividend is declared.

Interest on margin loans

Interest is recognized on an accrual basis. However, when there is an uncertainty as to the collectability of loans and interest, the Company ceases accrual.

The following conditions are regarded as having uncertainty in collectability of loans and interest based on the guidelines stipulated by the Office of Securities and Exchange Commission:

- 1) Loans which are not fully collateralized.
- 2) Installment loans with repayments scheduled less frequently than every 3 months and for which principal or interest is overdue by more than 3 months.
- 3) Installment loans with repayments scheduled no less frequently than every 3 months, unless there is clear evidence and a high degree of certainty that full repayment will be received.
- 4) Other receivables from which interest payment is overdue for 3 months or more.

Expenses

Expenses are recognized on an accrual basis.

### 3.2 Recognition and amortization of customer deposits

Money which customers have placed with the Company in cash accounts for securities and derivatives trading and credit balance for securities trading is recorded as the assets and liabilities of the Company for internal control purposes. As at the statement of financial position date, the Company writes these amounts off from both assets and liabilities.

### 3.3 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash in hand, all bank deposit accounts with an original maturity of three months or less, call notes receivable and term notes receivable with an original maturity of three months or less and not subject to withdrawal restrictions.

### 3.4 Deposits at financial institutions

Deposits at financial institutions include fixed deposit, investments in promissory notes issued by financial institutions with an original maturity more than three months and deposits used as collateral.

### 3.5 Receivables and payable from/to Clearing House

Net balances of receivables or payable incurred from settlement of securities and derivatives trading each day through the Clearing House, are presented as net balance receivable or payable from/to Clearing House including cash paid as collateral at the Clearing House for derivatives business.

### 3.6 Securities business receivables and derivative business receivables and allowance for doubtful accounts

Securities business receivables and derivative business receivables comprise 3 categories as follows:

#### 3.6.1 Receivables from securities business and derivatives business of cash accounts

Receivables from securities business and derivatives business of cash accounts are receivables which require cash settlements within 1 - 3 working days after the securities and derivatives' purchasing date.

#### 3.6.2 Loans for securities purchasing

Loans for securities purchasing are accounts that debtors are granted loans for securities purchasing with collaterals placed not lower than the rate required by the Stock Exchange of Thailand.

#### 3.6.3 Other receivables

Other receivables include overdue receivables from securities business of cash accounts and restructured or installment receivables.

The allowance for doubtful accounts on securities business receivables is based on management's review and assessment of the status of individual debtor and overall debtors as well as the requirements as stated in the Office of the Securities and Exchange Commission's Notifications No. Kor Thor. 33/2543 and Kor Thor. 5/2544 dated August 25, 2000 and February 15, 2001, respectively. Such assessment takes into consideration various factors including the risks involved and the value of collateral. Allowance is made for the estimated losses that might be incurred where the debts are not fully secured and/or there exists a possibility that principal and interest cannot be recovered in full.

### 3.7 Investments

Investments in trading securities are stated at fair value. Changes in fair value of these securities are recorded as gains or losses in the statement of comprehensive income.

Investments in available-for-sale securities are stated at fair value. Changes in fair value of these securities are recorded as a separate item in owners' equity, and will be recorded as gains or losses in the statement of comprehensive income when the securities are sold.

Investments in debt securities, both due within one year and expected to be held to maturity, are recorded at amortized cost. The premium/discount on debt securities is amortized/accreted by the effective interest rate method with the amortized/accreted amount presented as an adjustment to the interest income.

Investments in non-marketable equity securities classified as other investments are stated at cost net of allowance for loss on impairment (if any).

Fair value of marketable securities is based on the latest bid price of the last working day of the period. Fair value of debt instruments is determined based on yield rates quoted by the Thai Bond Market Association. Fair value of unit trusts is determined from their net asset value.

The Company treats available-for-sale securities, held-to-maturity debt securities and other investments as impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost or where other objective evidence of impairment exists.

The Company accounts for loss on impairment (if any) of investments in available-for-sale securities, held-to-maturity debt securities and other investments in the statement of comprehensive income.

The Company uses the weighted average method for computation of the cost of investments.

### 3.8 Premises improvement and equipment

Premises improvement and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and allowance for impairment (if any)

The Company calculates depreciation using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets as follows:

Leasehold improvement	5 years
Furniture, fixtures and office equipment	5 years
Vehicles	5 years

Repairs and maintenance are charged as expenses to the statement of comprehensive income during the accounting period in which they are incurred. The cost of major renovations is included in the carrying amount of the asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Company. Major renovations are depreciated over the useful life of the related asset.

The Company will review for impairment of assets whenever events of changes in circumstances indicating that the carrying amount of an asset may not be recoverable. Whenever the carrying amounts of an asset exceed its recoverable amount, an impairment loss is recognized in the statement of comprehensive income immediately.

### 3.9 Intangible assets

Intangible assets are stated at cost less accumulated amortization and allowance for impairment (if any).

#### Amortization

Amortization is charged to the statement of comprehensive income on a straight-line method from the date that intangible assets are available for use over the estimated useful lives of the assets. The estimated useful lives are as follows:

Computer software	5 years
Computer software license	Over the period of the license term

The Company's TFEX membership fee is stated at cost.

The carrying amount of each intangible asset is reviewed annually and adjusted for impairment where it is considered necessary.

Goodwill in a business combination

Goodwill in a business combination represents the excess of the cost of acquisition over the Company's interest in the fair value of the identifiable net assets acquired as at the date of acquisition.

Other costs directly attributable to the business combination are recorded as acquisition costs.

For goodwill presented in the separate financial statements, it is a benefit which the Company expects to receive from being transferred of the marketing officers including customer accounts resulting from business transfer from Merchant.

Goodwill is stated at cost less allowance for impairment (if any). The Company will perform impairment reviews of the goodwill at the statement of financial position date and recognize its loss on impairment when the recoverable amount of the goodwill is less than its carrying amount.

#### 3.10 Securities business payables and derivatives business payables

Securities business payables and derivatives business payables are the obligations of the Company in respect of its securities business and derivatives business with outside parties.

#### 3.11 Long-term lease

Operating Lease

Leases in which substantially all the risks and rewards of ownership of assets remain with the lessor are accounted for as operating lease. Rentals applicable to such operating leases are charged to the statement of comprehensive income over the lease term.

#### 3.12 Employee benefits obligation

The employee benefits obligation are calculated under the Thai Labor Protection Act by an independent actuary at the end of reporting period using the Projected Unit Credit Method, which is estimate of the present value of expected cash flows of benefits to be paid in the future, taken into account the actuarial assumptions, including salaries, turnover rate, mortality rate, years of service and other factors.

The expenses for the unfunded defined benefit plan are recognized as personnel expenses in the statement of comprehensive income.

#### 3.13 Provisions

The Company recognizes provision as liabilities in the financial statements when the amount of the liability can be reliably estimated and are commitments when it is likely that losses of resources which are of economic benefit to the Company will result from settlement of such commitments.

#### 3.14 Provident fund

The contribution for employee provident fund is recorded as expense when incurred.

#### 3.15 Foreign currency transactions



Transactions denominated in foreign currencies incurred during the year are converted into Baht at the rates of exchange at transaction dates and monetary assets and liabilities at the statement of financial position date denominated in foreign currencies are converted into Baht at the reference exchange rates established by the Bank of Thailand on that date. Gains or losses on foreign exchange arising on settlements and conversion are recognized as income or expense in statement of comprehensive income.

3.16 Income tax expense

Income tax expense (income) represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

#### Current tax

Current tax is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit as reported in the statement of comprehensive income because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years and further excludes items that are never taxable or deductible. The Company's current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted at the financial statement date.

#### Deferred tax

Deferred tax is recognized on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit (tax base). Deferred tax liabilities are generally recognized for all taxable temporary differences, and deferred tax assets are generally recognized for temporary differences to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those temporary differences can be utilized. The carrying amount of deferred tax assets is reviewed by the end of each reporting period. Deferred tax asset shall be reduced to the extent that utilized taxable profits decreased. Any such reduction shall be reversed to the extent that it becomes probable that sufficient taxable profit will be available to allow total or part of the asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the year when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Current tax assets and liabilities and deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off the recognized amounts and the Company intends to settle on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority.

Income tax expenses or income related to profit or loss are presented in the statement of comprehensive income.

3.17 Basic earnings per share

Basic earnings per share are determined by dividing net earnings for the year by the weighted average number of ordinary shares held by outside parties outstanding during the period. In case of a capital increase, the number of shares is weighted according to time of subscription received.

3.18 Financial instruments

The Company entered into forward foreign exchange contracts in asset and liability management activities to control exposure to fluctuations in foreign exchange rate.

Gains (losses) on forward foreign exchange contracts designated as hedges of existing assets and liabilities are recognized as income or expense in the statement of comprehensive income.

Financial instruments carried in the statement of financial position include cash and cash equivalents, receivables from Clearing House, securities business receivables and derivative business receivables, investment, payable to Clearing House, securities business payables and derivative business payables. The particular recognition methods adopted are disclosed in the individual policy statement associated with each item.

3.19 Use of accounting estimates

The preparation of financial statements in conformity with Thai Financial Reporting Standards requires the managements of the Company to exercise judgments in order to determine the accounting policies, 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 reported amounts of revenue and expense during the reporting period. Although these estimates are based on managements' reasonable consideration of current events, actual results may differ from these estimates.

#### 4. SUPPLEMENTARY DISCLOSURES OF CASH FLOW INFORMATION

Non-cash items are as follows:

4.1 Equipment payables are as follows:

	<b>As at December 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Baht</b>	<b>Baht</b>
Beginning balances of equipment payables	172,270	-
<u>Add</u> Purchase of equipment	11,266,613	29,170,616
<u>Less</u> Cash payment for purchase of equipment	<u>(11,438,883)</u>	<u>(28,998,346)</u>
Ending balances of equipment payables	<u><u>-</u></u>	<u><u>172,270</u></u>

4.2 Intangible asset payables are as follows:

	<b>As at December 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Baht</b>	<b>Baht</b>
Beginning balances of intangible asset payables	-	-
<u>Add</u> Purchase of intangible assets	2,616,601	944,744
<u>Less</u> Cash payment for purchase of intangible assets	<u>(2,616,601)</u>	<u>(944,744)</u>
Ending balances of intangible asset payables	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

**5. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

	<b>As at December 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Baht</b>	<b>Baht</b>
Cash, current and savings deposits accounts and promissory notes with maturities not over 3 months	3,062,282,748	3,301,556,446
<u>Less</u> Deposits for customers' account*	<u>(2,913,616,410)</u>	<u>(3,146,233,131)</u>
Total cash and cash equivalents	<u><u>148,666,338</u></u>	<u><u>155,323,315</u></u>

(\* Deposit accounts for the customers are not shown as assets and liabilities in the financial statements according to the announcement of the SEC.)

**6. RECEIVABLES FROM CLEARING HOUSE**

	<b>As at December 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Baht</b>	<b>Baht</b>
Receivables from Thailand Clearing House (TCH)	32,752,806	163,800,384
Receivables from foreign securities company (see Note 27)	2,983,204	-
<u>Less</u> Receivables from Clearing House for the customers*	<u>(32,752,806)</u>	<u>(80,125,243)</u>
Total Receivables from Clearing House	<u><u>2,983,204</u></u>	<u><u>83,675,141</u></u>

(\* Receivables from Clearing House for the customers are not shown as assets and liabilities in the financial statements according to the Notification of the SEC.)

## 7. SECURITIES AND DERIVATIVES BUSINESS RECEIVABLES - NET

	As at December 31,	
	2014	2013
	Baht	Baht
<u>Securities business receivables</u>		
Customer accounts - cash	1,754,576,464	1,453,582,566
Customer accounts - credit balance	2,377,904,301	2,119,258,636
Other receivables	14,019,407	14,040,194
Total securities business receivables	4,146,500,172	3,586,881,396
<u>Add</u> Accrued interest receivables	10,304,037	10,435,574
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts (see Note 8)	(11,406,824)	(11,427,610)
Net securities business receivables	<u>4,145,397,385</u>	<u>3,585,889,360</u>

As at December 31, 2014 and 2013, the Company has ceased to recognize interest income from securities business receivables amounting to Baht 14.02 million and Baht 14.04 million, respectively.

The Company has classified securities and derivatives business receivables in accordance with the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission ("SEC") as follows:

	As at December 31, 2014		
	Receivable Balance (including accrued interest)	Allowance for doubtful accounts set up by the Com- pany	Receivable balance - net
Classification	Baht	Baht	Baht
Normal debts	4,142,784,801	-	4,142,784,801
Substandard debts	2,612,584	-	2,612,584
Doubtful debts	11,406,824	(11,406,824)	-
Total	<u>4,156,804,209</u>	<u>(11,406,824)</u>	<u>4,145,397,385</u>

Classification	As at December 31, 2013		
	Receivable	Allowance for	Receivable
	Balance	doubtful accounts	balance - net
	(including accrued interest)	set up by the Company	
	Baht	Baht	Baht
Normal debts	3,583,276,776	-	3,583,276,776
Substandard debts	2,612,584	-	2,612,584
Doubtful debts	11,427,610	(11,427,610)	-
<b>Total</b>	<b>3,597,316,970</b>	<b>(11,427,610)</b>	<b>3,585,889,360</b>

#### 8. ALLOWANCE FOR DOUBTFUL ACCOUNTS

	As at December 31,	
	2014	2013
	Baht	Baht
At beginning of the year	11,427,610	11,448,396
<u>Less</u> Reversal of doubtful accounts	(20,786)	(20,786)
At end of the period/year (see Note 7)	<u>11,406,824</u>	<u>11,427,610</u>

#### 9. INVESTMENTS - NET

	As at December 31, 2014		As at December 31, 2013	
	Cost/ book value	Fair value	Cost/ book value	Fair value
	Baht	Baht	Baht	Baht
<b>Trading securities</b>				
Debt securities				
Debt securities of private sector	378,670,141	378,670,141	148,205,043	148,205,043
Net trading securities	<u>378,670,141</u>	<u>378,670,141</u>	<u>148,205,043</u>	<u>148,205,043</u>
<b>General investments</b>				
Equity securities				
Ordinary shares	4,033,072	4,033,072	4,033,072	4,033,072
Net general investments	<u>4,033,072</u>	<u>4,033,072</u>	<u>4,033,072</u>	<u>4,033,072</u>
<b>Total investments - net</b>	<b><u>382,703,213</u></b>	<b><u>382,703,213</u></b>	<b><u>152,238,115</u></b>	<b><u>152,238,115</u></b>

10. PREMISES IMPROVEMENT AND EQUIPMENT - NET

	For the year ended December 31, 2014				
	Balances as at December 31,2013	Increase	Decrease	Transfer in/ (Transfer out)	Balances as at December 31,2014
	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht
<b>Cost</b>					
Leasehold improvement	59,073,334	1,936,604	(4,589,314)	2,476,264	58,896,888
Furniture, fixtures and office equipment	122,336,528	2,937,304	(4,288,586)	676,458	121,661,704
Vehicles	35,940,917	4,103,520	(7,628,700)	-	32,415,737
Total cost	217,350,779	8,977,428	(16,506,600)	3,152,722	212,974,329
<b>Accumulated depreciation</b>					
Leasehold improvement	(42,724,663)	(5,662,639)	4,292,618	-	(44,094,684)
Furniture, fixtures and office equipment	(95,454,568)	(11,043,832)	4,195,444	-	(102,302,956)
Vehicles	(17,676,112)	(5,650,900)	7,628,693	-	(15,698,319)
Total accumulated depreciation	(155,855,343)	(22,357,371)	16,116,755	-	(162,095,959)
Leasehold improvement and office equipment under installation	902,737	2,289,185	-	(3,152,722)	39,200
<b>Total premises improvement and equipment - net</b>	<u>62,398,173</u>				<u>50,917,570</u>

For the year ended December 31, 2013

	Balances as at December 31,2012	Increase	Decrease	Transfer in/ (Transfer out)	Balances as at December 31,2013
	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht
<b>Cost</b>					
Leasehold improvement	54,672,924	2,490,412	(1,105,035)	3,015,033	59,073,334
Furniture, fixtures and office equipment	122,699,042	5,911,962	(7,246,934)	972,458	122,336,528
Vehicles	19,929,835	16,049,400	(38,318)	-	35,940,917
Total cost	<u>197,301,801</u>	<u>24,451,774</u>	<u>(8,390,287)</u>	<u>3,987,491</u>	<u>217,350,779</u>
<b>Accumulated depreciation</b>					
Leasehold improvement	(39,050,588)	(4,688,574)	1,014,499	-	(42,724,663)
Furniture, fixtures and office equipment	(88,801,885)	(13,543,429)	6,890,746	-	(95,454,568)
Vehicles	(13,735,217)	(3,979,212)	38,317	-	(17,676,112)
Total accumulated depreciation	(141,587,690)	(22,211,215)	7,943,562	-	(155,855,343)
Leasehold improvement and office equipment under installation	<u>171,386</u>	<u>4,718,842</u>	<u>-</u>	<u>(3,987,491)</u>	<u>902,737</u>
<b>Total premises improvement and equipment - net</b>	<u><u>55,885,497</u></u>				<u><u>62,398,173</u></u>
<b>Depreciation for the years ended December 31,</b>					
2014				Baht	<u><u>22,357,371</u></u>
2013				Baht	<u><u>22,211,215</u></u>

## 11. INTANGIBLE ASSETS - NET

For the year ended December 31, 2014							
Remaining useful lives	Balances as at December 31, 2013 Baht	Increase	Decrease	Transfer in/ (Transfer out)	Amortization	Balances as at December 31, 2014	
	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	
Computer software	1 - 5 year	6,637,927	1,288,666	(87,488)	635,985	(2,919,044)	5,556,046
TFEX membership fee		5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
Computer software under installation		605,900	1,327,935	-	(635,985)	-	1,297,850
Goodwill		82,907,186	-	(46,830,000)	-	-	36,077,186
<b>Total</b>		<u>95,151,013</u>	<u>2,616,601</u>	<u>(46,917,488)</u>	<u>-</u>	<u>(2,919,044)</u>	<u>47,931,082</u>

For the year ended December 31, 2013							
Remaining useful lives	Balances as at December 31, 2012 Baht	Increase	Decrease	Transfer in/ (Transfer out)	Amortization	Balances as at December 31, 2013	
	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	
Computer software	1 - 5 year	10,020,660	411,324	-	25,500	(3,819,557)	6,637,927
Computer software license	1 year	28,970	-	-	-	(28,970)	-
TFEX membership fee		5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
Computer software under installation		97,950	533,450	-	(25,500)	-	605,900
Goodwill		82,907,186	-	-	-	-	82,907,186
<b>Total</b>		<u>98,054,766</u>	<u>944,774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,848,527)</u>	<u>95,151,013</u>

### Amortization for the years ended December 31,

2014	Baht	<u>2,919,044</u>
2013	Baht	<u>3,848,527</u>

During the year of 2014, the management of the Company considered to record loss on impairment of goodwill and recognized as expense into the statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2014 of Baht 46.83 million because some marketing officers who were transferred from Merchant resigned from being employee of the Company (2013: Nil).



12. DEFERRED TAX ASSETS - NET

	As at December 31, 2013	Items as recognized in profit or loss revenue (expense)	As at December 31, 2014
	Baht	Baht	Baht
<b>Deferred tax assets</b>			
Employee benefit obligations	8,628,843	1,879,828	10,508,671
Provision for litigation	9,092,660	-	9,092,660
Amortized goodwill	-	2,428,816	2,428,816
	17,721,503	4,308,644	22,030,147
<b>Deferred tax liabilities</b>			
Amortized goodwill	(5,055,756)	5,055,756	-
Amortized TFEX membership fee	(520,679)	(99,974)	(620,653)
	(5,576,435)	4,955,782	(620,653)
Deferred tax assets - net	12,145,068	9,264,426	21,409,494

	As at December 31, 2012	Items as recognized in profit or loss revenue (expense)	Items as recognized in other compre- hensive income	As at December 31, 2013
	Baht	Baht	Baht	Baht
<b>Deferred tax assets</b>				
Employee benefit obligations	6,452,155	1,547,879	628,809	8,628,843
Provision for litigation	-	9,092,660	-	9,092,660
	6,452,155	10,640,539	628,809	17,721,503
<b>Deferred tax liabilities</b>				
Amortized goodwill	(3,164,019)	(1,891,737)	-	(5,055,756)
Amortized TFEX membership fee	(420,159)	(100,520)	-	(520,679)
	(3,584,178)	(1,992,257)	-	(5,576,435)
Deferred tax assets	2,867,977	8,648,282	628,809	12,145,068

According to Section 3 of the Royal Decree No. 555 B.E. 2555 issued under the Revenue Code regarding the corporate income tax rate reduction effective on December 27, 2012, the corporate income tax rates is reduced from 30% to 20% of net profit for the accounting periods beginning on or after January 1, 2013 but not later than December 31, 2014 and according to the Royal Decree No. 577 B.E. 2557 issued under the Revenue Code regarding the corporate income tax rate reduction effective on November 11, 2014, the corporate income tax rates were reduced from 30% to 20% of net income for an accounting period beginning on or after January 1, 2015, up to December 31, 2015.

The Company used tax rate of 20% for calculation of deferred tax for the years ended December 31, 2014 and 2013.

### 13. OTHER ASSETS

	<b>As at December 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Baht</b>	<b>Baht</b>
Indemnity compensation fund in net settlement system	50,478,495	44,363,051
Deposits	19,301,196	22,208,623
Prepaid expenses	6,009,081	5,448,982
Staff loan	227,880	1,701,830
Accrued income	6,960,447	4,773,759
Others	2,849,503	837,234
Total	85,826,602	79,333,479

### 14. BORROWING FROM FINANCIAL INSTITUTIONS

As at December 31, 2014, the Company has borrowing from financial institution by issuing promissory notes amounting to Baht 150 million with interest rates at 2.32 % per annum and due at call. In January 2015, the Company fully repaid the outstanding loan.

As at December 31, 2013, the Company has borrowing from financial institution by issuing promissory notes amounting to Baht 100 million with interest rates at 2.50 % per annum and due at call. In January 2014, the Company fully repaid the outstanding loan.

The Company had bank overdrafts facility and loans which have no collateral from local banks as follows:

	Interest rate	As at December 31,	
		2014	2013
		Baht	Baht
Credit line of bank overdrafts	MOR*	70,000,000	60,000,000
Credit line of loans	Based on market condition	1,100,000,000	900,000,000
Credit lines of Effect Not Clear**	0.5% per annum	280,000,000	250,000,000
		<u>1,450,000,000</u>	<u>1,210,000,000</u>

\* MOR is interest rate of Overdraft Facilities for Corporate Customer in Good Standing.

\*\* Effect not clear means the service that the bank would pass the account owner's cheque before knowing the clearing result of the cheque which the account owner had deposited.

#### 15. SECURITIES AND DERIVATIVES BUSINESS PAYABLES - NET

	As at December 31,	
	2014	2013
	Baht	Baht
<u>Securities business payables</u>		
Customer account - cash	601,828,430	1,056,269,924
Total Securities and Derivatives business payables - net	<u>601,828,430</u>	<u>1,056,269,924</u>

#### 16. EMPLOYEE BENEFIT OBLIGATIONS

The Company operates post-employment benefit plans under the Thai Labor Protection Act, which are considered as unfunded defined benefit plans.

Expenditures recognized in the statement of comprehensive income in respect of the defined benefit plans are as follows:

	For the years ended December 31,	
	2014	2013
	Baht	Baht
Current service costs	7,745,316	6,382,260
Interest costs	1,653,821	1,357,139
Total	<u>9,399,137</u>	<u>7,739,399</u>

Movements in the present value of the defined benefit obligation are as follows:

	<b>As at December 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Baht</b>	<b>Baht</b>
Beginning balances of defined benefit obligation of the year	43,144,217	32,260,773
Current service cost	7,745,316	6,382,260
Interest cost	1,653,821	1,357,139
Actuarial losses	-	3,144,045
Ending balance of defined benefit obligation of the year	<u>52,543,354</u>	<u>43,144,217</u>

The principle actuarial assumptions used to calculate the obligation under the defined post-employment benefit plans are as follows:

	<b>As at December 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Financial assumptions		
Discount rates	3.83%	3.83%
Expected rates of salary increase	6.00%	6.00%
Retirement ages	60 years	60 years
Turnover rates	0% - 24%	0% - 24%
	Subject to range of employee	Subject to range of employee

## 17. OTHER LIABILITIES

	As at December 31,	
	2014	2013
	Baht	Baht
Accrued income tax	52,221,256	25,159,505
Accrued remuneration of employees	63,082,577	54,222,053
Other payable - related company (see Note 27)	291,400	3,004,965
Accrued withholding tax and specific business tax payable	6,507,111	14,614,633
Value-added tax payable	5,331,785	2,243,925
Accrued expenses	19,502,532	17,090,269
Payable for purchase of assets	-	172,270
Others	11,476,793	9,444,368
Total	<u>158,413,454</u>	<u>125,951,988</u>

## 18. LEGAL RESERVE

The Company is required to set aside a legal reserve at least 5% of its net profit after deducting accumulated deficit brought forward (if any) until the reserve reaches 10% of the registered share capital according to the Public Limited Companies Act B.E. 2535. The legal reserve could not be used for dividend payment.

As at December 31, 2014 and 2013, the Company's statutory equals to 10% of registered share capital.

## 19. DIVIDENDS

On April 25, 2014, the Annual General Meeting for Shareholders No. 1/2014 approved dividend payment for fiscal year 2013 of Baht 0.15 per share from operating results for the year ended December 31, 2013 totaling Baht 75.37 million to the shareholders whose names were listed on the book closing date for the right to receive the dividend on May 2, 2014. The Company paid such dividend to the shareholders on May 22, 2014.

On April 29, 2013, the Annual General Meeting for shareholders No. 1/2013 approved dividend payment for fiscal year 2012 of Baht 0.07 per share from operating results for the year ended December 31, 2012, totaling Baht 35.17 million to the shareholders whose names were listed on the book closing date for the right to receive the dividend on March 7, 2013. The Company paid such dividend to the shareholders on May 28, 2013.

## 20. CAPITAL MANAGEMENT

The objective of the Company in managing capital is to safeguard the Company's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders.

The Company has a policy to pay dividend at least 20% of net profit after deducting legal reserve. The payment is subject to the resolution of the shareholders' meeting.

## 21. BROKERAGE FEES

	For the years ended December 31,	
	2014	2013
	Baht	Baht
Brokerage fees from securities business	786,046,920	916,256,277
Brokerage fees from derivatives business	29,388,186	52,383,115
Brokerage fees from selling agent of unit trust	2,500,074	1,111,478
Total	817,935,180	969,750,870

## 22. FEE AND SERVICE INCOME

	For the years ended December 31,	
	2014	2013
	Baht	Baht
Underwriting fee	637,188	-
Financial Advisory	7,821,166	-
Investment Advisory	7,102,446	158,484
Total	15,560,800	158,484

## 23. PROVIDENT FUND

The Company has established a contributory registered provident fund, in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530. Under the plan, the employees of the Company and its subsidiary must contribute 3% or 5% of their basic salaries, and the Company must contribute 5%. The Company have appointed a registered provident fund manager to manage the fund in compliance with the requirements of the Ministerial Regulations issued under the Provident Fund Act B.E. 2542.

For the years ended December 31, 2014 and 2013, the Company and contributed to the provident fund and recorded as expenses amounting to Baht 8,128,130 and Baht 7,985,577, respectively.

## 24. DIRECTORS' AND MANagements' REMUNERATION

24.1 Directors' remuneration represents the benefit paid to the directors of the Company in accordance with Section 90 of the Public Limited Companies Act, excluded of salaries and related benefits payable to directors who hold executive position of the Company. Directors' remuneration of the Company for the years ended December 31, 2014 and 2013 were approved by the ordinary shareholders' meetings of the Company held on April 25, 2014 and April 29, 2013, respectively.

24.2 Management benefit expenses represent cash remuneration as salaries, bonus and provident fund paid to the managements of the Company in accordance with the Notification of the Capital Market and Supervisory Board No. Tor Jor. 24/2552 dated July 20, 2009 regarding "Prescription of Prohibited Characteristics of Issuing Company's Director and Executive".

The compensations paid to directors and key management personnel are as follows:

	For the years ended December 31,	
	2014	2013
	Baht	Baht
Director's remuneration	370,000	720,000
Management compensation		
Short-term employee benefits	96,174,346	91,262,009
Post-employment benefits	3,549,854	2,895,360
Total	<u>100,094,200</u>	<u>94,877,369</u>

## 25. INCOME TAX EXPENSES

The Company use tax rate of 20% for calculation of income tax expenses for the years ended December 31, 2014 and 2013. Income tax expenses consisted of the following:

	For the years ended December 31,	
	2014	2013
	Baht	Baht
Income tax expenses - current tax	77,858,819	103,897,984
<u>Add (Less) Tax effect from deferred income tax from</u>		
Employee benefit obligations	(1,879,828)	(1,547,879)
Provision for litigation	-	(9,092,660)
Amortized goodwill	(7,484,572)	1,891,737
Amortized TFEX membership fee	99,974	100,520
	<u>(9,264,426)</u>	<u>(8,648,282)</u>
Income tax expense	<u>68,594,393</u>	<u>95,249,702</u>

## 26. COMMITMENT AND CONTINGENT LIABILITIES

### 26.1 Litigations

26.1.1 On November 7, 2011, the Company was sued by a securities trading customer, seeking compensation of Baht 3.13 million for the Company's breach of a security brokerage agreement. On December 3, 2013, the case was dismissed by the judge. The plaintiff appealed this decision to the Appeal Court. Subsequently, in January 22, 2015, the Appeal Court judged this case followed by the Civil Court judgment. Currently, this case is under the process of Supreme Court. However, the Company's management believes that the Company will not be obliged to pay such compensation.

26.1.2 On June 17, 2013, the Company was sued by a former shareholder of United Securities Public Company Limited ("United"), seeking compensation of Baht 300 million for the breach of the Definitive Agreement (see Note 30.1). Subsequently, on June 25, 2013, such former shareholder of United additionally sued the Company to revoke the Share Purchase Agreement between the Company and the purchaser, and to prohibit the transfer of SET Membership to the Company. Subsequently, on October 22, 2014, the cases were dismissed by the judge. The plaintiff appealed this decision to the Appeal Court. Currently, the cases are in process of the Appeal Court. However, the Company's management believes that the Company will not be obliged to pay such compensation nor proceed with the actions sued.

26.2 On March 26, 2013, the Company entered into the Share Purchase Agreement. The Company, as a seller, has an obligation for the indemnification relating to the legal case of United incurred before the Share Purchase Agreement date. The Purchaser can claim from the seller within 60 days from the date of the final judgment which the Civil Court judged this case that United had obligation to the plaintiff. Subsequently, the Appeal Court dismissed the plaintiff's appeal. Currently, this case is under the consideration of the Supreme Court. As at December 31, 2014 and 2013, the Company has recorded the provision of litigation of Baht 45.46 million. However, the liability of the seller shall not exceed 50% of the selling price

26.3 The Company has non-cancellable lease agreements for office premises and vehicles for period of 1 - 2 years. The agreements shall be renewable every 1 - 2 years with the rental fee rates as specified in such agreements. The Company does not have options to purchase the leased assets at the expiry of lease period. These agreements will be expired during February 2015 to August 2020.

As at December 31, 2014 and 2013, the Company is required to pay the rental and related service fees under lease agreements for the rental building and vehicles as follows:

Type	Remaining rental expenses			
	As at December 31, 2014		As at December 31, 2013	
	Within 1 year	Within 2 - 5 years	Within 1 year	Within 2 - 5 years
Building	37,696,272	31,453,711	51,589,137	62,364,560
Vehicles	-	-	466,500	-

Unit : Baht



- 26.4 As at December 31, 2014 and 2013, the Company is required to pay a membership fee to the Stock Exchange of Thailand (SET) on a monthly basis of Baht 50,000 and at the rate of 0.005 percent of the trading value.
- 26.5 As at December 31, 2014 and 2013, the Company has a commitment under an on-line trading service agreement to pay the Settrade whereby the Company is charged a fee at the rate of 0.002% - 0.040% of its trading volume and at rate of Baht 0.20 - 45.00 per derivative contract with the minimum payment being Baht 80,000 per month.
- 26.6 As at December 31, 2014 and 2013, the Company is required to pay annual membership fee to the Thailand Future Exchange Public Limited Company (TFEX) of Baht 500,000 and an annual fee to Thailand Clearing House Co., Ltd. of Baht 300,000 and has obligations to pay fees for derivative trading and settlement transactions based on specific rates by the Thailand Future Exchange Public Company Limited (TFEX) and Thailand Clearing House Co., Ltd., respectively.
- 26.7 As at December 31, 2014 and 2013, the Company is required to pay fees to the Office of the Securities and Exchange Commission for its business operations as licensed whereby the fees are charged based on its trading volume and its revenue from investment advisory and underwriting, with a minimum fee for each business type as in Notification of SEC No. Kor Thor/Khor/Dor/Nor. 16/2553 dated December 1, 2010.
- 26.8 As at December 31, 2014 and 2013, the Company is required to pay contributions to the Compensation Fund for Clearing and Settlement, which is overseen by Thailand Depository Company Limited (TSD) and the Compensation Fund for derivatives clearing and settlement, which is overseen by the Thailand Clearing House Company Limited (TCH), at certain rates of its net settlements each month.
- 26.9 As at December 31, 2014 and 2013, the Company is required to pay a clearing fee to Thailand Clearing House Company Limited at the rate of Baht 15,000 per month and 0.001 percent of the trading value
- 26.10 As at December 31, 2014 and 2013, the Company is required to pay fee expenses under the service agreement to a related company to assist the Company in business development to support the Company's operation. The fee will be paid as specified in such agreement.
- 26.11 As at December 31, 2014 and 2013, the Company is required to pay service fee to the Thailand Securities Depository Company Limited for rendering securities depository system services at the rates according to each type of services.

## 27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related persons or entities of the Company are defined as persons or entities that control the Company or are controlled by the Company, whether directly or indirectly or are under the same control as the Company including holding companies. In addition, related parties also include individuals owning, directly or indirectly, and interest in the voting shares of the Company, and have significant influence over the Company, key management personnel, directors or officers of the Company. This also applies to the close members of the family of such individuals and companies associated with these individuals.

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

The Company has a major shareholder namely UOB-Kay Hian Holdings Limited incorporated in Singapore.

The names of the related companies are as follows:

Name	Relationship	Business type
UOB Kay-Hian Holdings Limited	Major shareholder	Investment holding
UOB Kay Hian Private Limited	Same group company	Securities
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	Same group company	Securities
United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited	The related company with the major shareholder	Banking
UOB Asset Management (Thai) Company Limited	The related company with the major shareholder	Asset management
United Securities Public Company Limited*	Subsidiary	Securities and derivatives business

\*United Securities Public Company Limited was subsidiary of the Company until May 2, 2013.

Pricing policies for particular types of transactions are explained further below:

Transactions	Pricing policies
Brokerage income	At price according to an agreement on rates of fees made with the customers but not exceed 1 percent of trading value
Interest income	At agreed price which approximates market value
Other income	At agreed price which approximates market value
Finance costs	At agreed price which approximates market value
Expenses	At the actual amount payments
Fee expenses	Under service agreement which is in normal business operation
Rental expenses	At the rate determined under the agreements
Interest expenses	At the rate determined under the loan agreement

Significant balances with related parties were as follows:

	<b>As at December 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Baht</b>	<b>Baht</b>
<b>Cash and cash equivalents*</b>		
United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited	2,033,609,821	2,640,907,952
<b>Interest receivables</b>		
United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited	4,593,927	2,517,616
<b>Receivables from foreign securities company</b>		
UOB Kay Hian Private Limited (see Note 6)	2,983,204	-
<b>Securities business receivables</b>		
UOB Kay Hian Private Limited	196,894,096	12,608
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	173,806,952	22,819,966
	<u>370,701,048</u>	<u>22,832,574</u>
<b>Securities business payables</b>		
UOB Kay Hian Private Limited	-	50,757,657
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	-	17,333,036
	<u>-</u>	<u>68,090,693</u>
<b>Other liabilities</b>		
UOB Kay Hian Private Limited (see Note 17)	291,400	3,004,965
<b>Company's deposits on behalf of customers</b>		
UOB Kay Hian Private Limited	-	1,139,388,077
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	980,615,182	483,880,612
	<u>980,615,182</u>	<u>1,623,268,689</u>

(\* Cash and cash equivalents also include deposits for customers' accounts)

On May 11, 2012, the Company's Board of Director's Meeting No. 2/2012 resolved the approval to obtain financial support from its major shareholder, UOB Kay-Hian Holdings Limited, who agreed to provide loan/ advances in the limit of USD 20 million or approximately Baht 618 million. The repayment period is not exceeding 1 year and no interest will be charged in the event of loan/advance is from UOB Kay-Hian Holdings Limited's internal source of fund. The interest will be charged at cost of fund of UOB Kay-Hian Holdings Limited in the event that UOB Kay-Hian Holdings Limited has to borrow from external sources to fund the needs of the Company

For the year ended December 31, 2013, loan movements are as follows (2014: Nil) :

	<b>Beginning balance</b>	<b>Increase</b>	<b>Decrease</b>	<b>Ending balance</b>	<b>Interest rate</b>
	USD	USD	USD	USD	% p.a.
UOB Kay-Hian Holdings Limited	-	20,000,000	(20,000,000)	-	0.84 - 0.87

Significant transactions with related parties are as follows:

	<b>For the years ended December 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Baht</b>	<b>Baht</b>
<b>Brokerage income</b>		
UOB Kay Hian Private Limited	19,806,229	28,425,823
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	25,532,602	24,496,373
UOB Asset Management (Thailand) Company Limited	36,175,207	20,198,897
	<u>81,514,038</u>	<u>73,121,093</u>
<b>Interest income</b>		
United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited	32,302,574	29,130,345
<b>Other income</b>		
UOB Kay Hian Private Limited	-	780,000
United Securities Public Company Limited	-	472,133
UOB Asset Management (Thailand) Company Limited	39,554	34,697
	<u>39,554</u>	<u>1,286,830</u>
<b>Finance costs</b>		
UOB Kay-Hian Holdings Limited	-	1,181,391
United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited	-	2,901,000
	<u>-</u>	<u>4,082,391</u>

	<b>For the years ended December 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Fee expense</b>		
United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited	464,615	683,615
<b>Commission fees</b>		
UOB Kay Hian Private Limited	69,160	42,753
<b>Rental and service expenses</b>		
United Securities Public Company Limited	-	164,125
<b>Other expenses</b>		
UOB Kay Hian Private Limited	2,750,337	2,102,678
<b>Personnel expenses - Insurance premium</b>		
UOB Kay-Hian Holdings Limited	4,829,005	4,619,566
<b>Fee expenses under service agreement</b>		
UOB Kay Hian Private Limited (see Note 26.10)	14,047,400	14,334,770

## **28. RISKS MANAGEMENT**

### **28.1 Liquidity risk**

Under the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission No. Kor Tor.18/2549 regarding “Principle for Maintaining Capital Adequacy”, the Company shall have adequate capital at the end of the day at least Baht 15 million and at least 7% of general liability.

The Company has been granted a securities business license in the form of derivatives agent in accordance with the law of derivatives agent. The Company has to maintain net liquid capital at the end of the day at least Baht 25 million and at least 7% of general liability and assets which will be placed as collateral except in case the Company discontinues operation of derivatives agent and informs the Securities and Exchange Commission, after which the Company has to maintain net liquid capital following the requirement in the first paragraph above.

Additionally, in accordance with the Regulation of Thailand Clearing House Co., Ltd. (TCH) Chapter 300 “Ordinary Members” regarding the “Qualification of Membership”, the Ordinary Membership is required to have shareholders’

equity at least Baht 100 million for membership operating only derivative business.

As at December 31, 2014 and 2013, the Company has net liquid capital ratio higher than the requirement of the Office of the Securities and Exchange Commission and has shareholders' equity higher than the requirement of TCH.

The periods of time from the statements of financial position dates to the maturity dates of financial instruments as at December 31, 2014 and 2013, are as follows:

Unit : Million Baht

	Outstanding balances of financial instruments						Total
	As at December 31, 2014						
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Non-performing receivables	
<b>Financial assets</b>							
Cash and cash equivalents	148.7	-	-	-	-	-	148.7
Receivables from Clearing House	-	3.0	-	-	-	-	3.0
Securities and derivatives business receivables - net	-	1,754.6	-	-	2,388.2	2.6	4,145.4
Investments - net	-	378.7	-	-	4.0	-	382.7
<b>Financial liabilities</b>							
Borrowing from financial institutions	150.0	-	-	-	-	-	150.0
Payable to Clearing House Securities and derivatives business	-	1,103.8	-	-	-	-	1,103.8
payables - net	-	601.8	-	-	-	-	601.8

Unit : Million Baht

Outstanding balances of financial instruments

As at December 31, 2013

	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Non-per- forming receivables	Total
<b>Financial assets</b>							
Cash and cash equivalents	155.3	-	-	-	-	-	155.3
Receivables from Clearing House	-	83.7	-	-	-	-	83.7
Securities and derivatives business receivables - net	-	1,453.6	-	-	2,129.7	2.6	3,585.9
Investments - net	-	148.2	-	-	4.0	-	152.2
<b>Financial liabilities</b>							
Borrowing from financial institutions	100.0	-	-	-	-	-	100.0
Payable to Clearing House Securities and derivatives business	-	267.6	-	-	-	-	267.6
payables	-	1,056.3	-	-	-	-	1,056.3

28.2 Financial instruments risk

The Company has no policy for speculation in or engaging in the trading of any derivative financial instruments.

28.2.1 Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Outstanding significant financial assets and liabilities as at December 31, 2014 and 2013, which may be affected by fluctuation of market interest rates are as follows:

As at December 31, 2014

## Outstanding balances of net financial instruments

## Reprising or maturity dates

	Floating rate	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	Non-performing receivables	No interest	Total	Interest rate (%)	
								Floating rate	Fixed rate
<b>Financial assets</b>									
Cash and cash equivalents	107.0	-	-	-	-	41.7	148.7	0.37 - 1.70	-
Receivable from Clearing House	-	-	-	-	-	3.0	3.0	-	-
Securities and derivative business receivable - net	-	2,388.2	-	-	2.6	1,754.6	4,145.4	-	5.45 - 15.00
Investments - net	-	378.7	-	-	-	4.0	382.7	-	2.75 - 4.25
<b>Financial liabilities</b>									
Borrowing from financial Institutions	150.0	-	-	-	-	-	150.0	2.32	-
Payable to Clearing House	-	-	-	-	-	1,103.8	1,103.8	-	-
Securities and derivative business Payables - net	-	-	-	-	-	601.8	601.8	-	-



As at December 31, 2013

## Outstanding balances of net financial instruments

## Repricing or maturity dates

	Floating rate	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	Non-performing receivables	No interest	Total	Interest rate (%)	
								Floating rate	Fixed rate
<b>Financial assets</b>									
Cash and cash equivalents	108.1	-	-	-	-	47.2	155.3	0.45 - 2.00	-
Receivable from Clearing House	-	-	-	-	-	83.7	83.7	-	-
Securities and derivative business receivable - net	-	2,129.7	-	-	2.6	1,453.6	3,585.9	-	5.45 - 15.00
Investments - net	-	148.2	-	-	-	4.0	152.2	-	2.95 - 3.95
<b>Financial liabilities</b>									
Borrowing from financial Institutions	100.0	-	-	-	-	-	100.0	2.50	-
Payable to Clearing House	-	-	-	-	-	267.6	267.6	-	-
Securities and derivative business Payables - net	-	-	-	-	-	1,056.3	1,056.3	-	-

## 28.2.2 Credit risk

Credit risk is the risk that the party to a financial instrument will fail to fulfil an obligation causing the Company to incur a financial loss. The maximum credit risk exposure is the carrying amount of the financial assets, less provision for losses, as stated in the statement of financial position.

## 28.2.3 Foreign Currency risk

Foreign currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

As at December 31, 2014 and 2013, the Company has not entered into forward foreign exchange contracts to hedge foreign exchange risk associated with certain securities business receivables and payables.

## 28.2.4 Fair value

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable,

willing parties in an arm's length transaction.

Considerable judgment of the Company's management is necessarily required in the estimation of fair value disclosed in Notes to the financial statements. Accordingly, the estimated fair value presented herein is not necessarily indicative of the amount that could be realized in the current market exchange. The use of different market assumptions and/or estimation methods may have a material effect on the estimated fair value. The following methods and assumptions are used by the Company in estimating fair value of financial instruments.

The approximate fair values of most financial assets and financial liabilities are based on the amounts recognized in the statement of financial position as they are short-term and non-interest sensitive except for the approximate fair values of investments. For investments in trading and available-for-sale securities, fair values are based on quoted market price. For general investments in non-listed equity securities, fair values are estimated from net cost after allowance for impairment (if any).

As at December 31, 2014 and 2013, the fair values of financial assets and financial liabilities are not significant different from carrying amount.

## 29. FINANCIAL INFORMATION BY SEGMENT

The Company operates in 2 major segments consisting of 1) Securities and derivatives business and 2) Investing business and the major geographic area is in Thailand. Financial information by segment of the Company for the years ended December 31, 2014 and 2013 are as follows:

Unit : Baht

	For the years ended December 31,							
	Securities and derivatives business		Corporate finance		Investing business		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Brokerage fees	817,935,180	969,750,870	-	-	-	-	817,935,180	969,750,870
Fee and service income	292,453	-	14,736,995	-	15,268,347	158,484	30,297,795	158,484
Interest on margin loans	132,078,204	129,419,079	-	-	-	-	132,078,204	129,419,079
Interest income	-	-	-	-	5,927,551	4,201,532	5,927,551	4,201,532
Gain (loss) on investments	(864,073)	(5,337,225)	-	-	28,008,901	19,639,753	27,144,828	14,302,528
Other income	1,636,296	1,205,810	-	-	2,500,076	758,226	4,136,372	1,964,036
Profit from operations by Segment	501,805,857	594,810,775	6,927,495	-	25,611,622	11,797,204	534,344,974	606,607,979

Unit : Baht

	For the years ended December 31,							
	Securities and derivatives business		Corporate finance		Investing business		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Unallocated income and expenses:</b>								
Gain on sale of investment in subsidiary							-	25,396,626
Interest income							45,578,575	54,946,886
Other incomes							5,089,569	11,824,769
Other operating expenses							(254,984,273)	(237,430,727)
Profit before income tax							330,028,845	461,345,533
Income tax expenses							(68,594,393)	(95,249,702)
Net profit							261,434,452	366,095,831

Unit : Baht

	As at December 31,				
	Securities and derivatives business	Corporate finance	Investing business	Unallocated assets	Total
<b>Assets by segment</b>					
2014	4,186,866,856	2,291,873	378,720,017	317,956,142	4,885,834,888
2013	3,507,235,101	-	357,476,536	361,442,027	4,226,153,664

### 30. SIGNIFICANT AGREEMENTS

- 30.1 Pursuant to the purchase of the shares in United Securities Public Company Limited ("United") by the Company on May 24, 2011, the Company entered into a Definitive Agreement with the former major shareholder of United which contained a provision that any benefits received by United from the demutualization of the SET shall be distributed to the former shareholders who tendered their shares during the voluntary tender offer ("former shareholders"). Under the Definitive Agreement where it is unlikely that the SET will be demutualized by August 26, 2013 (the last date of commitment), the Company would, to the extent permitted by law transfer the SET membership to a third party who would be procured or approved by the former major shareholder and until the SET membership is not transferred, the Company would not directly or indirectly sell, transfer or dispose of any or all of United shares that the Company purchased from the tender offer during the 2-year period. As long as the SET membership remained with United, any sale within the 2 year-period would be for the benefit of the former shareholders of United who tendered their United shares during the voluntary tender offer. The Company has entered into the Share Purchase Agreement to sell the shares in United in March 2013 and made conditions in the Sales Purchase Agreement with the purchaser that any benefits to be received from the demutualization shall be distributed to the former shareholders and if the SET is not demutualized, the SET membership shall be transferred to a third party who would be nominated or approved by the former major shareholder.

In spite of the steps taken above to have those conditions, the former major shareholder lodged a claim for Baht 300 million against the Company for breach of the Definitive Agreement. Subsequently, such former major shareholder additionally sued the Company to revoke the Sales & Purchase Agreement between the Company and the purchaser, and to prohibit the transfer of SET Membership to the Company. In October 2014, the cases were dismissed by the judge. The plaintiff appealed this decision to the Appeal Court. Currently, the cases are in process of the Appeal Court. However, the Company's management believes that the Company will not be obliged to pay such compensation nor proceed with the actions sued (see Note 26.1.2).

30.2 On March 26, 2013, the Company entered into the Share Purchase Agreement to a group of investors. The Company as a seller still has an obligation for the indemnification relating to legal cases of United incurred before the Share Purchase Agreement. The purchaser can make a claim against the seller within 60 days from the date of final judgment. However, the liability of the seller shall not exceed 50% of the selling price (see Note 26.2).

### **31. EVENT AFTER REPORTING PERIOD**

On February 23, 2015, the Board of Directors' Meeting No. 1/2015 passed resolutions to approve the dividend payment of Baht 0.11 per share totaling Baht 55.27 million from the operating results for the year ended December 31, 2014 and to propose to the 2014 Annual General Meeting of shareholders for further approval.

### **32. APPROVAL OF INTERIM THE FINANCIAL STATEMENTS**

These financial statements have been approved for issuing by the Board of Directors on February 23, 2015.

## Information of Directors Senior Management and Company Secretary

Name - Last name	Mr. Wee Ee-chao	
Position	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Executive Committee and Authorised Director	
Age	60 years	
Education	Bachelor Degree of Business Administration The American University of Washington D.C.	
% of shareholding	0.16	
Last 5 year experience	2001 – present	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Executive Committee and Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jul 22, 2011 – Apr 30, 2013	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Executive Committee and Authorised Director United Securities Public Company Limited
	1981 - present	Managing Director UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	1976 - present	Managing Director Kheng Leong Company Limited, Singapore

Name - Last name	Mr. Viroj Tangjetanaporn	
Position	Chairman of Audit Committee and Independent Director	
Age	53 years	
Education	Bachelor Degree of Finance University of New South Wales, Australia	
Training	Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 30th, 2004 Certificate of Audit Committee Programme (ACP) Class of 4th, 2005	
% of shareholding	0.0002	
Last 5 year experience	Nov 24, 2011 - present	Director PropMaxx Co.,Ltd
	Mar 8, 2007 - present	Chairman of Audit Committee and Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2005 – Mar 7, 2007	Audit Committee Member and Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

<b>Name - Last name</b>	<b>Mr. Somchat Chinthammit</b>	
<b>Position</b>	<b>Audit Committee Member and Independent Director</b>	
Age	57 years	
Education	Master Degree of Business Administration (Marketing) Thammasat University Master Degree of Business Administration (Marketing) Chulalongkorn University	
Training	Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 17th, 2004 Certificate of Director Certification Programme (DCP) Class of 55th, 2005 Certificate of Audit Committee Programme (ACP) Class of 8th, 2005	
% of shareholding	0.04	
Last 5 year experience	2005 - present	Audit Committee Member and Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2003 - present	Managing Director Top Blend International Company Limited
	1988 - present	Deputy Managing Director Bangkok Inter Food Company Limited
	1988 - present	Managing Director Thai Flour Industry Company Limited

<b>Name - Last name</b>	<b>Mr. Loh Poh Weng</b>	
<b>Position</b>	<b>Audit Committee Member and Independent Director</b>	
Age	73 years	
Education	Master Degree of Business Administration University of Dubuque	
Training	Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Certification Programme (DCP) Class of 57th, 2005	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Mar 8, 2007 - present	Audit Committee Member and Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Apr 2006 – Mar 7, 2007	Consultant and Non-Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

<b>Name - Last name</b>	<b>Mr. Chaipat Narkmontanakum</b>	
<b>Position</b>	<b>Director, Executive Director, Chief Executive Officer and Authorised Director</b>	
Age	51 years	
Education	Master Degree of Business Administration University of Laverne	
Training	Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 21th, 2004 Capital Market Academy Certificate of senior executive officer progtram Class of 14th , 2012	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Sep 2004 - present	Director, Executive Director, Chief Executive Officer and Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jul 22, 2011 - Apr 30, 2013	Director, Managing Director and Authorised Director United Securities Public Company Limited

<b>Name - Last name</b>	<b>Mr. Tan Chek Teck</b>	
<b>Position</b>	<b>Director, Executive Director and Authorised Director</b>	
Age	59 years	
Education	Bachelor of Business and Accounting (Honours) University of Edinburgh	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	2005 - present	Director, Executive Director and Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jul 22,2011 - Apr 30, 2013	Director and Authorised Director United Securities Public Company Limited
	Apr 2002 - present	Executive Director UOB Kay Hian Private Limited, Singapore

Name - Last name	Mr. Kasemsit Pathomsak	
Position	Director	
Age	45 years	
Education	Master of Science in Finance Bentley College, Massachusetts, USA	
Training	Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 48th, 2005	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Apr 2010 - present	Non-Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jul 2005 - present	CEO Merchant Partners Securities Public Company Limited
	Jul 2005 - present	Vice Chairman The International Chamber of Commerce

Name - Last name	Mr. Yothin Viriyenawat	
Position	Managing Director of Retail C	
Age	48 years	
Education	Bachelor Degree of Business Administration Dhurakij Pundit University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Oct 25, 2011 - present	Managing Director of Retail C UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	March 2001 – Apr 30, 2013	Non-Authorised Director and Director United Securities Public Company Limited



Name - Last name	Mr. Jaratpong Pornprinya	
Position	Managing Director of Institutional Sales 1	
Age	48 years	
Education	Bachelor Degree of Business Administration University of Miami	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 1, 2013 - Present	Managing Director of Institutional Sales 1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2011 – Dec 31, 2012	Executive Vice President of Institutional Sales 1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Oct 2007 – Dec 2010	Senior Vice President of Institutional Sales 1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2006 – Sep 2007	Vice President of Foreign Institutional Service Capital Nomura Securities Public Company Limited

Name - Last name	Mr. Choakdee Chinthammitr	
Position	Executive Vice President- Retail C and C 2 Division	
Age	45 years	
Education	Bachelor Degree of Finance Assumption University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Oct 25, 2011 - present	Executive Vice President - Retail C UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	1992 – Oct 24, 2011	Executive Vice President - Retail Business – M2 United Securities Public Company Limited

Name - Last name	Miss Tanaporn Visaruthaphong	
Position	Executive Vice President of Research	
Age	49 years	
Education	Master of Business Administration, Finance Azusa Pacific University, USA Bachelor Degree of Finance Chulalongkorn University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	April 1, 2014 - present	Executive Vice President of Research UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	August 1, 2012 – October 31, 2013	Senior Executive Vice President of Research BNP Paribas Peregrine securities (Thailand) Ltd
	April 1, 2008 - May 31, 2012	Executive Vice President of Research Kasikorn Securities Public Company Limited

Name - Last name	Ms. Suwanna Rungjangsri	
Position	Senior Vice President of Retail A1	
Age	54 years	
Education	Master Degree of Business Administration Dhurakij Pundit University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 2010 - present	Senior Vice President of Retail A1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2003 – Dec 2009	First Vice President of Securities Trading Department 1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Name - Last name	Mrs. Vimonrat Suribud	
Position	Senior Vice President of Retail A3	
Age	51 years	
Education	Master Degree of Economics Kasetsart University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Mar 2006 - present	Senior Vice President of Retail A3 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Name - Last name	Ms. Rattanaorn Rojwongviriya	
Position	Senior Vice President of Retail A9	
Age	48 years	
Education	Master of Management in Information System and Engineer Assumption University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 2010 – present	Senior Vice President of Retail A9 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2008 – Dec 2009	First Vice President of Securities Trading Department 9 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Aug 2003 – Dec 2007	Vice President of MBK 5 Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Name - Last name	Mr. Phichet Patcharachavalit	
Position	Senior Vice President of Retail B2	
Age	47 years	
Education	Bachelor of Arts (Economics) University of the Thai Chamber of Commerce	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Feb 2010 – present	Senior Vice President of Retail B2 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2007 – Jan 2010	Senior Vice President of Securities Trading and Derivatives Department A3 Merchant Partner Securities Public Company Limited

Name - Last name	Ms. Paphaorn Kamolnimitkul	
Position	Senior Vice President of Retail B3	
Age	46 years	
Education	Bachelor of Accounting St.John University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Feb 2010 – present	Senior Vice President of Retail B3 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2007 – Jan 2010	Senior Vice President of Securities Trading and Derivatives Department A7 Merchant Partner Securities Public Company Limited
	1997 - 2007	Vice President Asia Plus Securities Public Company Limited

Name - Last name	Mrs. Prompuk Karoonworawong	
Position	Senior Vice President of Human Resources	
Age	54 years	
Education	Bachelor of Arts (Economics) Thammasart University	
Training	Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Company Secretary Program (CSP) Class of 10th, 2005 Certificate of Effective Minute Taking (EMT) Class of 1st, 2006 Certificate of Board Reporting Program (BRP) Class of 1st, 2009 Certificate of Company Reporting Program (CRP) Class of 4th, 2012	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Aug 2013 – present	Senior Vice President of Human Resources UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	22 Jul 2011 – Apr 30, 2013	Director United Securities Public Company Limited
	Jun 2013 – Aug 2013	Senior Vice President of Human Resources, Company Secretary UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	May 2008 – Jun 2013	Vice President of Human Resources & Legal, Company Secretary UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2008 – May 2008	Senior Vice President of Human Resources & Legal UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Name - Last name	Ms. Suvimol Kespekeaw	
Position	Senior Vice President of Operations	
Age	51 years	
Education	Master Degree of Public and Private Management National Institute of Development Administration (NIDA)	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Oct 2008 - present	Senior Vice President of Operations UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Dec 2005 – Sep 2008	Head of Settlement (Retail) TMB Macquarie Securities (Thailand) Company Limited

Name - Last name	Ms. Chunthana Sangnai	
Position	Executive Vice President - Retail C 1/1	
Age	44 years	
Education	Bachelor Degree of Business Administration Bangkok University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 1, 2013 - present	Executive Vice President - Retail C 1/1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Oct 25, 2011 – Dec 31, 2012	Senior Vice President - Retail C 1/1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Name - Last name	Mrs. Nawarat Thipharadee (Former name – Chanphen Thipharadee)	
Position	Senior Vice President - Retail C 2/2	
Age	46 years	
Education	Bachelor Degree of General Management Bansomdejchaopraya Rajabhat University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Oct 25, 2011 - present	Senior Vice President - Retail C 2/2 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	1990 – Oct 24, 2011	Senior Vice President - Retail Business – M2/2 United Securities Public Company Limited

Name - Last name	Mr. Prachuab Attasaree	
Position	Senior Vice President of Nonthaburi Branch	
Age	51 years	
Education	Bachelor of Psychology Ramkhamheng University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Oct 7, 2011 - present	Senior Vice President of Nonthaburi Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2010 – Oct 6, 2011	Senior Vice President of Securities Trading Department 5 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2008 – Dec 2009	First Vice President of Securities Trading Department 5 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2005 – Dec 2007	Vice President of Securities Trading Department 5 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Name - Last name	Mr. Winai Thongviengchan	
Position	Senior Vice President of Operations	
Age	54 years	
Education	Bachelor Degree of Accounting Rajchapat NakornPathom University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 1, 2013 - present	Executive Vice President of Ban Pong, Potharam and Ratchaburi Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2010 - Dec 31, 2012	Senior Vice President of Ban Pong, Potharam and Ratchaburi Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2008 – Dec 2009	First Vice President of Ban Pong and Potharam Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2003 – Dec 2007	Vice President of Ban Pong and Potharam Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Company Limited

Name - Last name	Mr. Panutat Pattarataweekasem	
Position	Senior Vice President of ChiangMai Branch	
Age	51 years	
Education	Bachelor Degree of General Management Sukhothaithammathirat University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 2010 - present	Senior Vice President of ChiangMai Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Oct 2001 – Dec 2009	First Vice President of Ban Pong Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Name - Last name	Mr. Jeeradej Kitsamret	
Position	Executive Vice President of Bangkokpi Branch	
Age	52 years	
Education	Bachelor Degree of Marketing Thammasart University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 1, 2013 - present	Executive Vice President of Bangkokpi Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2010 - Dec 31, 2012	Senior Vice President of Bangkokpi Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jun 2003 – Dec 2009	Branch Manager of Bangkokpi Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Name - Last name	Mrs. Arunee Rodmorn	
Position	Senior Vice President of Bangkhae Branch	
Age	56 years	
Education	Bachelor Degree of Finance Ramkhamheng University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 2010 - present	Senior Vice President of Bangkhae Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Dec 2001 – Dec 2009	First Vice President of Bangkhae Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited



<b>Name - Last name</b>	<b>Mr. Thanabadee Bunnag</b>	
<b>Position</b>	<b>Executive Vice President of Yaowaraj Branch and Cheangwattana Branch</b>	
Age	46 years	
Education	Higher Vocational Certificate of Finance and Banking Bangkok Business College	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 1, 2013 - present	Executive Vice President of Yaowaraj Branch and Cheangwattana Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Dec 21, 2011 - Dec 31, 2012	Senior Vice President of Yaowaraj Branch and Cheangwattana Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Dec 2010 – Dec 20, 2011	Senior Vice President of Yaowaraj Branch and Rangsit Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2010 – Nov 2010	Senior Vice President of Yaowaraj Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2008 – Dec 2009	First Vice President of Yaowaraj Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2004 – Dec 2007	Vice President of Yaowaraj Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

<b>Name - Last name</b>	<b>Ms. Piranrat Arayahattakul</b>	
<b>Position</b>	<b>Senior Vice President of Branch Administration Department</b>	
Age	41 years	
Education	Master of Business Administration Ramkhamheng University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Aug 2010 – present	Senior Vice President of Branch Administration Department UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jul 2006 – Jul 2010	Vice President of Pinklao Branch Globlex Securities Company Limited

Name - Last name	Mr. Wiwat Jantiwatkun	
Position	Senior Vice President - Retail Business – Nakornpathom Branch	
Age	54 years	
Education	Bachelor Degree of Management Sukhothai Thammathirat Open University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Oct 25, 2011 - present	Senior Vice President - Retail Business – Nakornpatho Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	May 2000 – Oct 24, 2011	Senior Vice President - Retail Business – Nakornpatho Branch United Securities Public Company Limited

Name - Last name	Mr. Sittiporn Jennaimuang	
Position	Senior Vice President of Investment Advisory Department	
Age	43 years	
Education	Bachelor Degree of Economics Bangkok University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 1, 2013 - present	Senior Vice President of Investment Advisory Department UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 1, 2012 – Dec 31, 2012	First Vice President of Investment Advisory Department UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Oct 1, 2007 – Dec 31, 2011	Vice President of Investment Advisory Department UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Name - Last name	Mrs. Thitima Chaithaseth	
Position	Senior Vice President of Wealth Management Department	
Age	51 years	
Education	Bachelor Degree of Business Administration Assumption University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Feb 1, 2013 - present	Senior Vice President of Wealth Management Department UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 16, 2006 – Jan 31, 2013	Senior Vice President of Fixed Income Department United Securities Public Company Limited

Name - Last name	Mr. Pirahuht Usubzin	
Position	Vice President of Legal Department and Company Secretary	
Age	42 years	
Education	Bachelor Degree of Law Thammasart University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Apr 2014 - present	Vice President of Legal Department and Company Secretary UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Nov 2011 – Mar 2014	Assistant Company Secretary Srivichaivejvivat Public Company Limited
	Apr 2007 – Oct 2011	Lawyer United Securities Public Company Limited

Name - Last name	Miss Srisunan Kongtragoolpitug	
Position	Acting Chief Operations Officer	
Age	40 years	
Education	Master Degree of Business Administration Thammasart University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Oct 15, 2014 - present	Acting Chief Operations Officer UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Dec 2011 –Oct 14, 2014	Vice President of Accounting and Finance Department UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Aug 2007 – Nov 2011	Vice President of Accounting and Finance Department United Securities Public Company Limited

Name - Last name	Mr. Theerasak Taweepiyamaporn	
Position	Executive Vice President of Corporate Finance	
Age	40 years	
Education	Master of Science in International Marketing South Bank University, London Bachelor Degree of Business Administration Assumption University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	May 1, 2014 - present	Head of Corporate Finance Department UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Mar 1, 2013 –Apr 30, 2014	Head of Business Development & Sales Support Department UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Oct 25, 2011 – Feb 28, 2013	Vice President of E-Business Department UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2005 - Oct 24, 2011	Vice President of E-Business Department United Securities Public Company Limited

<b>Name - Last name</b>	<b>Mr. Somnuck Lamaitawee</b>	
<b>Position</b>	<b>Senior Vice President of Retail A5</b>	
Age	43 years	
Education	Bachelor Degree of Marketing Kasembundit University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 1, 2014 - present	Senior Vice President of Retail A5 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 1, 2013 –Dec 31, 2013	First Vice President of Retail A5 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 1, 2010 –Dec 31, 2012	Vice President of Retail A5 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 1, 2009 –Dec 31, 2009	Deputy Vice President of Retail A5 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

<b>Name - Last name</b>	<b>Miss Kittiya Phanlom</b>	
<b>Position</b>	<b>Senior Vice President of Retail B1/2</b>	
Age	44 years	
Education	Bachelor Degree of Marketing Bangkok University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 1, 2014 - present	Senior Vice President of Retail B1/2 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 1, 2013 –Dec 31, 2013	First Vice President of Retail B1/2 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Feb 15, 2010 –Dec 31, 2013	Vice President of Retail B1/2 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Oct 3, 2006 – Feb 14, 2010	Vice President of Retail A1/2 Merchant Partner Public Company Limited

<b>Name - Last name</b>	Miss Pimlada Pattanawararoj	
<b>Position</b>	Senior Vice President of Retail C1/3	
Age	38 years	
Education	Master Degree of Marketing Srinakharinwirot University Bachelor Degree of General Management Suan Dusit Rajabhat University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 1, 2014 - present	Senior Vice President of Retail C1/3 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 1, 2013 –Dec 31, 2013	First Vice President of Retail C1/3 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Oct 25, 2011 –Dec 31, 2012	Vice President of Retail C1/3 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Apr 17, 2000 – Oct 24, 2011	Vice President of Retail M1/2 United Securities Public Company Limited

<b>Name - Last name</b>	Mr. Sunyalux Jirattitikan	
<b>Position</b>	Senior Vice President of Retail C2/1	
Age	46 years	
Education	Bachelor Degree of Accounting Phranakhon Si Ayutthaya Rajabhat University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 1, 2014 - present	Senior Vice President of Retail C2/1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 1, 2013 –Dec 31, 2013	First Vice President of Retail C2/1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Oct 25, 2011 –Dec 31, 2012	Vice President of Retail C2/1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jun 15, 2001 – Oct 24, 2011	Vice President of Retail M2/1 United Securities Public Company Limited

Name - Last name	Mr. Sarayuth Yingnakorn	
Position	Senior Vice President of Retail C2/5	
Age	48 years	
Education	Bachelor Degree of General Management Phranakhon Rajabhat University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 1, 2014 - present	Senior Vice President of Retail C2/5 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 1, 2013 –Dec 31, 2013	First Vice President of Retail C2/5 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Oct 25, 2011 –Dec 31, 2012	Vice President of Retail C2/5 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jun 1, 1998 – Oct 24, 2011	Vice President of Retail M2/5 United Securities Public Company Limited

Name - Last name	Mr. Kulwut Songthanasak	
Position	Senior Vice President of Interchange Branch	
Age	47 years	
Education	Master Degree of Business Administration Krirk University Bachelor Degree of Account Kasetsart University	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Jan 1, 2014 - present	Senior Vice President of Interchange Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 1, 2013 –Dec 31, 2013	First Vice President of Interchange Branch UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 1, 2011 –Dec 31, 2012	Vice President of Retail A1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 1, 2010 –Dec 31, 2010	Deputy Vice President of Retail A1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jul 16, 2008 –Dec 31, 2009	Senior Assistant Vice President of Retail A1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

# Details of Head of Internal Audit Department and Head of Compliance Department

## Head of Internal Audit Department

Name - Last name	Mrs. Jenny Ng	
Position	Associate Director - Operations & IT Audit; UOB Kay Hian Private Limited	
Education	<p>BSc (Hons) in IT Computing with University of Portsmouth.            The Chartered Institute of Bankers – Graduate Diploma (CIB, UK)            ISACA - Certified Informations Systems Auditor (CISA)            IIA-UK - Graduate Diploma in Computer Auditing (QiCA)            NCC Diploma in Computer Studies – UK            BF Diploma (Institute of Banking and Finance – Singapore)            Attend talks and seminars organized by the regulators (MAS &amp; SGX), IIA Singapore, ISACA Singapore</p>	
Relationship among Executives	None	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	Feb 2002 – Present	Associate Director – Operations & IT Audit; UOB Kay Hian Private Limited
Duties and responsibilities	<p>Oversees the following functions within the Internal Audit Department (Operations &amp; IT Audits - Local and Regional Offices)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Provide an independent objective and on-going review of procedures and policies.</li> <li>- Conduct regular audit reviews (both operations and IT) for the Group.</li> <li>- Review the adequacy and effectiveness of internal control policies and procedures.</li> <li>- Conduct special assignments and investigations.</li> <li>- Update Chairman &amp; Managing Director and Audit Committee on internal audit findings.</li> </ul>	



## Head of Compliance Department

Name - Last name	Mrs. Patchanee Sinwattanacharoen	
Position	First Vice President – Compliance	
Education	<p>BACHELOR'S DEGREE IN MONEY &amp; BANKING OF SUKHOTHAI THAMMATHIRAT OPEN UNIVERSITY</p> <p>Course of professional standard “The Basic knowledge and technical supervision in securities business operational (Compliance Officer) / ASCO</p> <p>The rules in bond market and monitoring risk / ThaiBMA</p> <p>Introduction to Control Self-Assessment / The Institute of Internal Auditors of Thailand : IIA</p>	
Relationship among Executives	None	
% of shareholding	-	
Last 5 year experience	<p>Dec 2014 – Present</p> <p>Sep 2012 – Nov 2014</p> <p>May 2002 – Aug 2012</p> <p>2001 – April 2002</p> <p>1999-2000</p> <p>1995-1999</p>	<p>First Vice President, Compliance Department. UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited</p> <p>Vice President, Risk Management Department. KTB Securities (Thailand) Co., Ltd.</p> <p>Vice President, Compliance &amp; Internal Audit Department. Bualuang Securities Co., Ltd.</p> <p>Executive, Compliance &amp; Internal Audit Department DBS Vickers (Thailand) Co., Ltd.</p> <p>Compliance Officer, Compliance &amp; Internal Audit Dept DBS Thai Danu Securities Co., Ltd.</p> <p>Officer, Compliance &amp; Internal Audit Dept ACL Securities Co., Ltd.</p>
Duties and responsibilities	<p>Supervise and reviews all business of the company to ensure that operating in accordance with the regulations and company policies.</p> <p>Development and training</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Comments on procedures as have been discussed to appropriate and comply with regulatory requirement.</li> <li>- Training to educate about the rules, regulations to employees.</li> </ul> <p>Co-operation with relevant regulatory when there is a request for co-operation.</p>	

