

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงินระหว่างกาล

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2552 และ 2551

## 1. ข้อมูลทั่วไป

### 1.1 ข้อมูลบริษัทฯ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย บริษัทฯมีบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทยเป็นบริษัทใหญ่ บริษัทฯมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่ 1550 ชั้น 4-5 อาคารชนภูมิ ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร และณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีสาขาย่อยทั้งสิ้น 4 สาขา (31 ธันวาคม 2551: 4 สาขา)

บริษัทฯประกอบกิจการในประเทศไทยโดยได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจดังนี้

1. กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. กิจการค้ำหลักทรัพย์
3. กิจการที่ปรึกษาการลงทุน
4. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

### 1.2 วิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจ

วิกฤตการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงปีที่ผ่านมาได้ส่งผลกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจโลกอย่างรุนแรง โดยจะเห็นได้จากการลดลงอย่างมากของราคาหุ้นทั่วโลก ภาวะการดึงตัวของตลาดสินเชื่อบริการกู้ยืมระหว่างธนาคาร การล้มละลายของสถาบันการเงินขนาดใหญ่ และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลง วิกฤตการณ์ดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินธุรกิจและการเงินรวมถึงมูลค่าของสินทรัพย์ของผู้ประกอบการในประเทศไทยเป็นจำนวนมาก ถึงแม้ว่ารัฐบาลของประเทศต่าง ๆ ได้ใช้ความพยายามในการที่จะแก้ไขปัญหาเหล่านี้ แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนว่าสถานะเศรษฐกิจของโลกจะกลับคืนสู่สภาวะปกติเมื่อใด งบการเงินนี้จัดทำบนพื้นฐานข้อเท็จจริงของสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน และประมาณการและข้อสมมติฐานต่าง ๆ ที่บริษัทฯพิจารณาแล้วว่าเหมาะสมในสถานการณ์ปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม งบการเงินนี้อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต

### 1.3 เสนอแนะในการจัดทำงบการเงินระหว่างกาล

งบการเงินระหว่างกาลนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 41 (ปรับปรุง 2550) เรื่องงบการเงินระหว่างกาล โดยบริษัทฯ เลือกลงงบการเงินระหว่างกาลแบบย่อ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้แสดงรายการในงบดุล งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดในรูปแบบเช่นเดียวกันกับงบการเงินประจำปี

งบการเงินระหว่างกาลนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเพิ่มเติมจากงบการเงินประจำปีที่น่าเสนอครั้งล่าสุด ดังนั้นงบการเงินระหว่างกาลจึงเน้นการให้ข้อมูลเกี่ยวกับกิจกรรม เหตุการณ์ และสถานการณ์ใหม่ๆ เพื่อไม่ให้ข้อมูลที่นำเสนอซ้ำซ้อนกับข้อมูลที่ได้รายงานไปแล้ว ผู้ใช้งบการเงินควรใช้งบการเงินระหว่างกาลนี้ควบคู่ไปกับงบการเงินประจำปีล่าสุด

งบการเงินระหว่างกาลฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินระหว่างกาลฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยดังกล่าว

### 1.4 เสนอแนะในการจัดทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2552 และ 2551 ได้รวมงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้จัดทำขึ้นโดยใช้หลักเกณฑ์เดียวกับงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับบริษัทย่อยในระหว่างงวดปัจจุบัน

งบการเงินรวมระหว่างกาลเป็นการรวมรายการบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งได้ตัดรายการค้าและยอดคงเหลือระหว่างกันออกแล้ว โดยอัตราการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยมีดังนี้

ชื่อบริษัท	จัดตั้งขึ้นใน ประเทศ	อัตราร้อยละของ การถือหุ้นโดยบริษัทฯ		ลักษณะของธุรกิจ
		31 มีนาคม 2552	31 ธันวาคม 2551	
		ร้อยละ	ร้อยละ	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด	ไทย	51	51	การจัดการกองทุน ส่วนบุคคล

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

สินทรัพย์และรายได้ของบริษัทย่อยซึ่งรวมอยู่ในงบการเงินรวม คิดเป็นจำนวนประมาณร้อยละดังนี้

ชื่อบริษัท	ร้อยละของสินทรัพย์		ร้อยละของรายได้ที่รวมอยู่ใน	
	ที่รวมอยู่ในสินทรัพย์รวม ณ วันที่		รายได้รวมสำหรับงวดสามเดือน	
	31 มีนาคม 2552	31 ธันวาคม 2551	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2552	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2551
	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน				
ยูไนเต็ด จำกัด	1.83	1.87	0.42	0.14

### 1.5 มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 86/2551 เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี โดยให้ใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่ดังต่อไปนี้

- ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2550) การด้อยค่าของสินทรัพย์
- ฉบับที่ 54 (ปรับปรุง 2550) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2552 เป็นต้นไป ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 54 (ปรับปรุง 2550) ไม่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัทฯ ส่วนมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2550) ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน

### 1.6 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินระหว่างกาลนี้จัดทำขึ้น โดยได้ใช้นโยบายการบัญชีและวิธีการคำนวณเช่นเดียวกับที่ใช้ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

## 2. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม 2552	31 ธันวาคม 2551	31 มีนาคม 2552	31 ธันวาคม 2551
เงินสด	40	40	35	35
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ ตัวเงินที่มีอายุไม่เกิน 3 เดือนนับจาก วันที่ได้มา	5,139	10,645	4,323	9,353
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	318,500	255,000	304,000	236,000
หัก: เงินฝากในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(323,679)	(265,685)	(308,358)	(245,388)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - สุทธิ	17,413	22,113	2,092	1,816

## 3. เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

ยอดคงเหลือนี้คือ เงินฝากประจำซึ่งบริษัทฯ ได้นำไปค้ำประกันวงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร การออกหนังสือค้ำประกันโดยธนาคาร และวางเป็นหลักประกันเพื่อทุเลาการบังคับคดีความฟ้องร้องออกไปตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 15.5 ก)

## 4. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

### 4.1 ส่วนต่ำกว่าทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2552	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551
ยอดยกมาต้นงวด/ปี	-	(11)
เปลี่ยนแปลงระหว่างงวด/ปี		
- จากการขาย	-	11
ยอดคงเหลือปลายงวด/ปี	-	-

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

4.2 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2552	2551
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อค้า	4,920	1,676

4.3 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนดของบริษัทแห่งหนึ่งที่มีปัญหาในการชำระหนี้ซึ่งมีราคาทุนจำนวน 8.5 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 8.5 ล้านบาท) เงินลงทุนดังกล่าวไม่สามารถคำนวณมูลค่ายุติธรรมได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสำหรับเงินลงทุนดังกล่าวเต็มจำนวนแล้ว

4.4 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีเงินลงทุนทั่วไปในตราสารทุนของบริษัทที่มีปัญหาเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานและมีปัญหาเรื่องการดำรงอยู่ของกิจการจำนวน 7.8 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 7.8 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทฯได้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสำหรับเงินลงทุนดังกล่าวแล้วเป็นจำนวน 7.4 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 7.4 ล้านบาท)

4.5 ในระหว่างงวด บริษัทฯได้รับเงินจากการขายเงินลงทุนแยกตามประเภทดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2552	2551
เงินลงทุนชั่วคราว		
ประเภทเพื่อค้า	3,670.0	3,849.1
ประเภทเพื่อขาย	28.5	480.0
รวม	3,698.5	4,329.1

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

4.6 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 120 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 300 ล้านบาท) ซึ่งได้นำไปขายลดตัวเงินประเภทผู้ซื้อสิทธิไต่เบี่ยซึ่งไม่มีธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทเงินทุนรับรองหรือรับอวัล บริษัทฯบันทึกภาระจากการขายลดตัวเงินดังกล่าวเป็นหนี้สินภายใต้บัญชี “ภาระจากการขายลูกหนี้ตัวเงิน”

4.7 ดอกเบี่ยและเงินปันผล

บริษัทฯและบริษัทย่อยได้รับดอกเบี่ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนแต่ละประเภทดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม	
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2552	2551
ดอกเบี่ยรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้	8,868	4,817
ดอกเบี่ยรับอื่น	1,636	2,334
รวม	10,504	7,151

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2552	2551
ดอกเบี่ยรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้	8,868	4,817
ดอกเบี่ยรับอื่น	1,563	2,229
รวม	10,431	7,046

## 5. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

บริษัท	ประเภทกิจการ	ทุนเรียกชำระแล้ว		สัดส่วนเงินลงทุน		เงินลงทุน - วิธีราคาทุน	
		31 มีนาคม 2552	31 ธันวาคม 2551	31 มีนาคม 2552	31 ธันวาคม 2551	31 มีนาคม 2552	31 ธันวาคม 2551
				ร้อยละ	ร้อยละ		
บริษัทหลักทรัพย์	การจัดการ						
จัดการกองทุน	กองทุน						
ยูไนเต็ด จำกัด	ส่วนบุคคล	40,000	40,000	51	51	20,400	20,400

## 6. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม 2552	31 ธันวาคม 2551
ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	7,981	22,843
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,676	1,269
หัก: ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในนามบริษัทฯเพื่อลูกค้า	(2,676)	(1,269)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	-
รวม	7,981	22,843

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

7. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม 2552	31 ธันวาคม 2551
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	146,452	65,285
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	521,739	538,277
ลูกหนี้อื่น:		
ลูกหนี้ผ่อนชำระ	39,280	39,289
ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี	1,155	2,027
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	708,626	644,878
บวก: ดอกเบี้ยค้างรับ	37	37
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(103,744)	(98,235)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ	604,919	546,680
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	33	25
รวม	604,952	546,705

7.1 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และลูกหนี้อื่น (รวมดอกเบี้ยค้างรับ) ที่ระงับการรับรู้รายได้เป็นจำนวนประมาณ 129.4 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 130.5 ล้านบาท)

7.2 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 และ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ						
	31 มีนาคม 2552			31 ธันวาคม 2551			
	ค่าเผื่อ	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ	ค่าเผื่อ	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ	ค่าเผื่อ	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ	
ลูกหนี้ธุรกิจ	หนี้สงสัยจะสูญ	หลังหักค่าเผื่อ	ลูกหนี้ธุรกิจ	หนี้สงสัยจะสูญ	หลังหักค่าเผื่อ	ลูกหนี้ธุรกิจ	หนี้สงสัยจะสูญ
หลักทรัพย์	ที่ตั้งโดยบริษัทฯ	หนี้สงสัยจะสูญ	หลักทรัพย์	ที่ตั้งโดยบริษัทฯ	หนี้สงสัยจะสูญ	หลักทรัพย์	หนี้สงสัยจะสูญ
มูลหนี้ปกติ	579	-	579	515	-	515	
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	26	-	26	32	-	32	
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	103	(103)	-	98	(98)	-	
รวม	708	(103)	605	645	(98)	547	

## 8. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม 2552	31 ธันวาคม 2551
ยอดต้นงวด/ปี	98,235	2,098
บวก: หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	5,630	96,171
หัก: หนี้สูญตัดบัญชี	(121)	-
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	(34)
ยอดปลายงวด/ปี	103,744	98,235

## 9. ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์

รายการเปลี่ยนแปลงของบัญชีส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2552 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงิน	
	งบการเงินรวม	เฉพาะกิจการ
มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 1 มกราคม 2552	23,575	22,833
ซื้อเพิ่มระหว่างงวด - ราคาทุน	215	208
จำหน่ายระหว่างงวด - มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่จำหน่าย	(24)	(24)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด	(2,772)	(2,705)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552	20,994	20,312

**10. สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน**

รายการเปลี่ยนแปลงของบัญชีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2552 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	งบการเงิน	
	งบการเงินรวม	เฉพาะกิจการ
มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 1 มกราคม 2552	25,489	20,613
ค่าตัดจำหน่ายระหว่างงวด	(1,463)	(1,191)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552	24,026	19,422

**11. สินทรัพย์อื่น**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 ยอดคงเหลือของสินทรัพย์อื่นได้รวมหลักทรัพย์จำนวน 0.03 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 0.1 ล้านบาท) ที่บริษัทซื้อเตรียมไว้เพื่อคืนลูกค้านื่องจากคดีฟ้องร้องตามที่กล่าว ในหมายเหตุ 15.5 ก)

**12. ภาษีเงินได้นิติบุคคล**

ภาษีเงินได้นิติบุคคลระหว่างกาลคำนวณขึ้นจากกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้สำหรับงวดหลังจากบวก กลับและหักออกด้วยค่าใช้จ่ายและรายได้ต่างๆที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายและรายได้ในการ คำนวณภาษีคุณด้วยอัตราภาษีเฉลี่ยทั้งปีที่ประมาณไว้

**13. กำไรต่อหุ้น**

กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวดด้วยจำนวนถัวเฉลี่ย ถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างงวด

**14. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

ในระหว่างงวด บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายการทางธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามสัญญาที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	สำหรับงวดสามเดือน		สำหรับงวดสามเดือน		
	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2552	2551	2552	2551	
<b>รายการธุรกิจกับบริษัทย่อย</b>					
(ตัดออกจาก					
งบการเงินรวมแล้ว)					
ค่าที่ปรึกษาและบริการรับ	-	-	240	-	ราคาตามสัญญา
ค่าเช่าและค่าบริการรับ	-	-	245	-	ราคาตามสัญญา
ขายอุปกรณ์	-	-	2	-	ราคาตลาด
<b>รายการธุรกิจกับกิจการ</b>					
<b>ที่เกี่ยวข้องกัน</b>					
รายได้ค่านายหน้า	60	224	60	224	ร้อยละ 0.15, 0.20 และ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขาย
ค่าที่ปรึกษาและบริการรับ	9	1,100	3	1,100	ราคาตามสัญญา
ค่าบริการจ่าย	855	154	855	154	ราคาตลาด
ดอกเบี้ยรับ	6,354	2,441	6,354	2,447	ร้อยละ 8.04-9.15 ต่อปี (2551: ร้อยละ 7.12-9.0 ต่อปี)

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ และกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 และ 31 ธันวาคม 2551 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	ลักษณะความสัมพันธ์	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		31 มีนาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 ธันวาคม
		2552	2551	2552	2551
<b>ลูกหนี้ตัวเงิน</b>					
บริษัท เอ.พี.เอฟ. ฮอสพิทอลลิตี จำกัด	มีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการร่วมกัน	292,704	294,561	292,704	294,561
<b>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>					
บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	มีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการร่วมกัน	243	229	243	229
<b>ลูกหนี้อื่น</b>					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	100	115
บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด	บริษัทใหญ่	881	877	881	877

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

ลักษณะ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 มีนาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 ธันวาคม	
ความสัมพันธ์	2552	2551	2552	2551	
<b>เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์</b>					
<b>สัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>					
บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	มีผู้ถือหุ้นและ/หรือ	253	32	253	32
	กรรมการร่วมกัน				
<b>เจ้าหนี้เงินมัดจำและหนี้สินอื่น</b>					
บริษัท บางกอกสเคชั่นเน็ทเวิร์คจำกัด	มีผู้ถือหุ้นและ/หรือ	-	21	-	21
	กรรมการร่วมกัน				
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน	บริษัทย่อย	-	-	205	205
ยูไนเต็ด จำกัด					
บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	มีผู้ถือหุ้นและ/หรือ	7	13	-	-
	กรรมการร่วมกัน				

ในระหว่างงวด ลูกหนี้ตัวเงิน - กิจการที่เกี่ยวข้องกันมีรายการเคลื่อนไหวดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธันวาคม 2551	เพิ่มขึ้น	ลดลง	31 มีนาคม 2552
<b>บริษัท เอ.พี.เอฟ. ฮอสพิทอลลิตี จำกัด</b>				
เงินต้น	300,000	220,000	(220,000)	300,000
ส่วนลดรับรอตัดบัญชี	(5,439)	(11,720)	9,863	(7,296)
	<u>294,561</u>	<u>208,280</u>	<u>(210,137)</u>	<u>292,704</u>

#### ค่าตอบแทนกรรมการ

ในระหว่างงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้จ่ายค่าตอบแทนกรรมการที่เป็นตัวเงินประกอบด้วยเบี้ยประชุมเป็นจำนวนเงิน 0.8 ล้านบาท (เฉพาะของบริษัทฯ: 0.8 ล้านบาท) (2551: 0.7 ล้านบาท เฉพาะของบริษัทฯ: 0.7 ล้านบาท)

#### 15. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

##### 15.1 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงานและบริการ

บริษัทฯและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่ในอาคาร รถยนต์และอุปกรณ์ซึ่งอายุของสัญญามีระยะเวลาโดยเฉลี่ยประมาณ 1 ถึง 4 ปีและและสัญญาบริการซึ่งอายุของสัญญามีระยะเวลาโดยเฉลี่ยประมาณ 1 ปี สัญญาดังกล่าวเป็นสัญญาที่บอกเลิกไม่ได้

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาบริการที่บอกเลิกไม่ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

จ่ายชำระภายใน	งบการเงินรวมและ
	<u>งบการเงินเฉพาะกิจการ</u>
1 ปี	15.5
1 ถึง 5 ปี	16.5

## 15.2 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาให้บริการ

- ก) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาให้บริการการซื้อขายหลักทรัพย์แบบออนไลน์ โดยคิดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.02 ถึง 0.05 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 20,000 บาทต่อเดือน
- ข) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีภาระต้องนำส่งค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนเดือนละ 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
- ค) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีภาระต้องนำส่งค่าบริการให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะเป็นผู้ดำเนินการให้บริการปฏิบัติการหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแทนบริษัทฯ โดยคิดค่าบริการเป็นรายเดือนเดือนละ 70,000 บาท และค่าธรรมเนียมอื่นตามที่ระบุในสัญญา โดยสัญญาให้บริการปฏิบัติการหลักทรัพย์เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะสิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธันวาคม 2552
- ง) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และบริษัทย่อยมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในอัตราร้อยละ 1 ของรายได้จากการประกอบธุรกิจข้างต้น ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดจำนวนขั้นต่ำบริษัทละ 500,000 บาทต่อปี และกำหนดสูงสุดไม่เกินบริษัทละ 5,000,000 บาทต่อปี

- จ) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด และกองทุนทดแทนความเสียหายในการชำระราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือน ในอัตราที่กำหนดเป็นร้อยละของมูลค่าการชำระและรับชำระราคาสุทธิของบริษัทฯในแต่ละเดือน
- ฉ) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมสมาชิกกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.0005 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์
- ช) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีภาระที่ต้องนำส่งค่าธรรมเนียมซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ปีละ 500,000 บาท และมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในอัตราที่กำหนดโดยบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- ซ) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการใช้บริการรายปีให้กับบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ปีละ 300,000 บาท และมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในอัตราที่กำหนดโดยบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด

### 15.3 การค้าประกัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีหนังสือการค้าประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯเหลืออยู่เป็นจำนวน 64,000 บาท ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ

### 15.4 หนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทฯมีหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการเรียกร้องค่าเสียหายจากลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์และอดีตพนักงานเป็นจำนวนเงินประมาณ 5.5 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 5.2 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทฯมีความเชื่อมั่นว่า บริษัทฯจะไม่ต้องรับผิดชอบในค่าเสียหายดังกล่าว

## 15.5 คดีฟ้องร้อง

### ก) คดีความที่บริษัทฯ ถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์ฟ้องร้อง

- 1) บริษัทฯ ถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์ฟ้องร้องเป็นจำเลยที่ 2 เพื่อเรียกคืนหลักทรัพย์เป็นจำนวนเงินประมาณ 3.3 ล้านบาท ในระหว่างปี 2547 ศาลได้มีคำพิพากษาให้บริษัทฯ ในฐานะนายจ้างร่วมรับผิดชอบกับจำเลยที่ 1 และขณะนี้บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการอุทธรณ์คำพิพากษาต่อศาลชั้นต้น เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2548 ศาลชั้นต้นได้มีคำสั่งให้บริษัทฯ นำหลักประกันมาวางเป็นประกันเพื่ออุทธรณ์การบังคับคดีออกไป โดยทุนทรัพย์ฟ้องซึ่งรวมเงินต้นและดอกเบี้ยทั้งสิ้นมีจำนวน 4.5 ล้านบาท บริษัทฯ ได้นำเงินฝากระยะยาววางเป็นประกันแล้วตามที่กล่าวในหมายเหตุ 3 และได้ซื้อหลักทรัพย์เตรียมไว้เป็นจำนวนเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 ประมาณ 0.03 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 0.1 ล้านบาท) ตามที่กล่าวในหมายเหตุ 11 และได้บันทึกสำรองหนี้สินจากคดีความฟ้องร้องไว้เป็นจำนวน 4.5 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 4.5 ล้านบาท)
- 2) เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2552 บริษัทฯ ได้ถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์รายหนึ่งฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากการผิดสัญญาตัวแทนและ/หรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีทุนทรัพย์ฟ้องจำนวน 34.8 ล้านบาท ซึ่งคดียังอยู่ในชั้นเริ่มต้น ดังนั้นฝ่ายบริหารจึงไม่สามารถประเมินมูลค่าความเสียหายได้ในขณะนี้

### ข) คดีความที่บริษัทฯ ถูกอดีตพนักงานฟ้องร้อง

ในปี 2549 บริษัทฯ ถูกอดีตพนักงานฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายโดยพนักงานได้ยื่นฟ้องต่อศาลแรงงานกลางเรียกเรื่องค่าเสียหายอันเกิดจากการเลิกจ้างอย่างไม่เป็นธรรมจำนวนประมาณ 13 ล้านบาท เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2550 ศาลแรงงานได้ตัดสินให้บริษัทฯ จ่ายค่าเสียหายแก่พนักงานเป็นจำนวนเงินรวมดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 ประมาณ 4.4 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 4.4 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทฯ ได้ตั้งสำรองหนี้สินจากคดีความฟ้องร้องแล้วทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2550 บริษัทฯ ได้ดำเนินการอุทธรณ์ต่อศาลฎีกา ขณะนี้คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา

## 16. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินกิจการใน 4 ส่วนงานหลักคือ (1) ส่วนงานนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (2) ส่วนงานวาณิชธนกิจ (3) ส่วนงานจัดการกองทุน และ (4) ส่วนงานการลงทุน และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทย ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2552 และ 2551 มีดังต่อไปนี้

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

(หน่วย: ล้านบาท)

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม

	ส่วนงานขายหน้า		ส่วนงาน		ส่วนงาน		ส่วนงาน		งบการเงินรวม	
	ซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		วานิชธนกิจ		จัดการกองทุน		การลงทุน			
	2552	2551	2552	2551	2552	2551	2552	2551	2552	2551
รายได้	13.5	52.7	0.7	1.1	0.2	-	13.3	5.6	27.7	59.4
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานตามส่วนงาน	(14.5)	4.5	(2.0)	(2.8)	(4.8)	-	7.1	1.0	(14.2)	2.7
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เป็นส่วน:										
ดอกเบี้ยรับ									8.4	13.2
รายได้อื่น									4.2	3.6
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน									(17.4)	(6.2)
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน									(4.7)	(3.0)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล									-	(2.2)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ									(23.7)	8.1

## 17. การอนุมัติงบการเงินระหว่างกาล

งบการเงินระหว่างกาลนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2552

**United Securities Public Company Limited and its subsidiary**  
**Notes to the interim financial statements**  
**For the three-month periods ended 31 March 2009 and 2008**

**1. General information**

**1.1 Corporate information**

United Securities Public Company Limited (“the Company”) is a public company incorporated and domiciled in Thailand. Its parent company is A.P.F. Holdings Company Limited, which was incorporated in Thailand. The Company’s head office is located at 1550, 4th-5th Floor, Thanapoom Tower, New Petchburi Road, Makkasan, Rachathewi, Bangkok. As at 31 March 2009, the Company has totalling 4 branches (31 December 2008: 4 branches).

The Company operates its business in Thailand and undertakes securities businesses licensed as follows:

1. Securities brokerage
2. Securities dealing
3. Investment advisory
4. Securities underwriting
5. Derivative brokerage

**1.2 Economic crisis**

The financial crisis experienced by the United States of America over the past year has had a far reaching adverse effect on the global economy as evidenced by sharp falls in share prices worldwide, a tight squeeze on credit including interbank lending, failures of large financial institutions and reduced consumer confidence. The crisis has substantially affected the business and financial plans of Thailand enterprises and asset value. Despite efforts made by governments of many countries to contain the crisis, it remains uncertain as to when the global economy will return to normalcy. These financial statements have been prepared on the bases of facts currently known to the Company, and on estimates and assumptions currently considered appropriate. However, they could be adversely affected by an array of future events.

### 1.3 Basis of the interim financial statements preparation

These interim financial statements are prepared in accordance with Thai accounting standard No. 41 (revised 2007) “Interim Financial Reporting”, with the Company choosing to present condensed interim financial statements. However, the Company has presented the balance sheets, and the statements of income, changes in shareholders’ equity and cash flows with the same format as that used in the annual financial statements.

The interim financial statements are intended to provide information in addition to that included in the latest annual financial statements. Accordingly, they focus on new activities, events and circumstances so as not to duplicate information previously reported. These interim financial statements should therefore be read in conjunction with the latest annual financial statements.

The interim financial statements in Thai language are the official statutory financial statements of the Company. The interim financial statements in English language have been translated from the Thai language financial statements.

### 1.4 Basis of preparation of consolidated financial statements

The interim consolidated financial statements for the three-month period ended 31 March 2009 and 2008 include the financial statements of United Securities Public Company Limited and its subsidiary and have been prepared on the same basis as that applied for the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2008, with no significant changes in the shareholding structure of subsidiary during the current period.

The interim consolidated financial statements include the account balance of the Company and its subsidiary. Material intercompany transactions and balances have been eliminated. The Company’s holding in the subsidiary is as follows:

Company's name	Country of incorporation	Percentage owned by the Company		Nature of business
		31 March 2009	31 December 2008	
		%	%	
United Asset Management Company Limited	Thailand	51	51	Private fund manager

The percentage of total assets and total revenues of the subsidiary, as included in the consolidated financial statements, are as follows:

Company's name	Assets as a percentage to the consolidated total assets as at		Revenues as a percentage to the consolidated total revenues for the three-month periods ended 31 March	
	31 March 2009	31 December 2008	2009	2008
	%	%	%	%
United Asset Management Company Limited	1.83	1.87	0.42	0.14

### 1.5 Accounting standards which are effective for the current year

The Federation of Accounting Professions has issued Notification No. 86/2551 mandating the use of the following new accounting standards:

TAS 36 (revised 2007)	Impairment of Assets
TAS 54 (revised 2007)	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations

These accounting standards became effective for the financial statements for fiscal years beginning on or after 1 January 2009. The management has assessed the effect of these standards and believes that TAS 54 (revised 2007) is not relevant to the business of the Company, whereas TAS 36 (revised 2007) does not have any significant impact on the financial statements for the current period.

### 1.6 Significant accounting policies

The interim financial statements are prepared using the same accounting policies and methods of computation as were used for the financial statements for the year ended 31 December 2008.

(Unaudited but reviewed)

## 2. Cash and cash equivalents

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated		Separate	
	financial statements		financial statements	
	31 March 2009	31 December 2008	31 March 2009	31 December 2008
Cash on hand	40	40	35	35
Current deposits and saving deposits	5,139	10,645	4,323	9,353
Promissory notes with an original maturity of three months or less	318,500	255,000	304,000	236,000
Total cash and cash equivalents	323,679	265,685	308,358	245,388
Less: Deposits for customers' accounts	(306,266)	(243,572)	(306,266)	(243,572)
Net cash and cash equivalents	17,413	22,113	2,092	1,816

## 3. Long-term deposits at financial institutions

These represent fixed deposits pledged with the banks as collateral for overdraft facilities, to secure a letters of guarantee issued by these banks and as a bond for the postponement of legal execution under a lawsuit, as discussed in Note 15.5 a).

## 4. Investments in debt and equity securities

### 4.1 Revaluation deficit in investments

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated and Separate financial statements	
	For the three-month period ended	For the year ended
	31 March 2009	31 December 2008
Balance - beginning of the period/year	-	(11)
Changes during the period/year		
- from disposal	-	11
Balance - end of the period/year	-	-

(Unaudited but reviewed)

4.2 Gain on trading in securities

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated and Separate financial statements	
	For the three-month periods ended 31 March	
	2009	2008
Realised gain on trading securities	4,920	1,676

4.3 As at 31 March 2009, the Company holds held-to-maturity debt securities of a company which has problem to repay the debt. Such investment has cost of Baht 8.5 million (31 December 2008: Baht 8.5 million). The fair value of this investment cannot be calculated. However, the Company has set aside fully allowance of this investment.

4.4 As at 31 March 2009, the Company held other investments in equity securities of a company facing problems with respect to its financial position and operating results and with going concern issues amounting to Baht 7.8 million (31 December 2008: Baht 7.8 million) and the Company has set aside allowance for impairment of such investment amounting to Baht 7.4 million (31 December 2008: Baht 7.4 million).

4.5 During the periods, the Company received proceeds from the sale of investments as follows:

(Unit: Million Baht)

	Consolidated and Separate financial statements	
	For the three-month periods ended 31 March	
	2009	2008
Current investments		
Trading securities	3,670.0	3,849.1
Available-for-sale securities	28.5	480.0
Total	3,698.5	4,329.1

(Unaudited but reviewed)

4.6 As at 31 March 2009, the Company had investments in available-for-sale securities amounting to Baht 120 million (31 December 2008: Baht 300 million), which were sold with recourse, comprising bills of exchange that carry no acceptance or aval of the financial institutions. The Company recorded liabilities arising from the sales of bills of exchange with recourse under the caption of “Liabilities under commercial papers sold”.

#### 4.7 Interest and dividend

The Company and its subsidiary received interest and dividend income classified by type of investments as follows:

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated financial statements	
	For the three-month periods ended 31 March	
	2009	2008
Interest income from investments		
in debt securities	8,868	4,817
Other interest income	1,636	2,334
Total	<u>10,504</u>	<u>7,151</u>

(Unit: Thousand Baht)

	Separate financial statements	
	For the three-month periods ended 31 March	
	2009	2008
Interest income from investments		
in debt securities	8,868	4,817
Other interest income	1,563	2,229
Total	<u>10,431</u>	<u>7,046</u>

(Unaudited but reviewed)

## 5. Investment in subsidiary

Detail of investment in subsidiary as presented in separate financial statements are as follow:

(Unit: Thousand Baht)

Company's name	Nature of business	Paid-up capital		Percentage of shareholding		Investment - cost method	
		31 March	31 December	31 March	31 December	31 March	31 December
		2009	2008	2009	2008	2009	2008
				%	%		
United Asset Management Company Limited	Private fund manager	40,000	40,000	51	51	20,400	20,400

## 6. Receivables from Clearing House

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated and Separate financial statements	
	31 March 2009	31 December 2008
Receivables from TSD	7,981	22,843
Receivables from TCH	2,676	1,269
Less: Receivables from TCH for customers' account	(2,676)	(1,269)
Receivables from TCH - net	-	-
Total	7,981	22,843

(Unaudited but reviewed)

## 7. Securities and derivatives business receivables

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated and Separate financial statements	
	31 March 2009	31 December 2008
<u>Securities business receivables</u>		
Cash's accounts	146,452	65,285
Credit balance accounts	521,739	538,277
Other receivables:		
Installment receivables	39,280	39,289
Receivables subject to legal proceedings	1,155	2,027
Total securities business receivables	708,626	644,878
Add: Accrued interest receivables	37	37
Less: Allowance for doubtful accounts	(103,744)	(98,235)
Net securities business receivables	604,919	546,680
<u>Derivatives business receivables</u>		
Derivatives business receivables	33	25
Total	604,952	546,705

7.1 As at 31 March 2009, the Company has credit balance accounts and other receivables, including interest receivables, for which it has stopped recognising interest income of approximately Baht 129.4 million (31 December 2008: Baht 130.5 million).

7.2 The Company has classified securities business receivables including related accrued interest receivables according to the Notification set out by the Office of the Securities and Exchange Commission. As at 31 March 2009 and 31 December 2008, classified securities business receivables are as follows:

(Unaudited but reviewed)

(Unit: Million Baht)

Consolidated and Separate financial statements						
31 March 2009			31 December 2008			
	Allowance for doubtful Securities business receivables	Net securities business receivables after allowance for doubtful accounts set up by the Company	Securities business receivables	Allowance for doubtful accounts set up by the Company	Net securities business receivables after allowance for doubtful accounts	
Normal debts	579	-	579	515	-	515
Substandard debts	26	-	26	32	-	32
Doubtful debts	103	(103)	-	98	(98)	-
Total	<u>708</u>	<u>(103)</u>	<u>605</u>	<u>645</u>	<u>(98)</u>	<u>547</u>

## 8. Allowance for doubtful accounts

(Unit: Thousand Baht)

Consolidated and Separate financial statements		
	31 March 2009	31 December 2008
Balance - beginning of the period/year	98,235	2,098
Add: Bad debt and doubtful accounts	5,630	96,171
Less: Written -off bad debts	(121)	-
Reversal of bad debts and doubtful accounts	-	(34)
Balance - end of the period/year	<u>103,744</u>	<u>98,235</u>

(Unaudited but reviewed)

## 9. Premises improvement and equipment

Movements of premises improvement and equipment account during the three-month period ended 31 March 2009 are summarised below.

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated financial statements	Separate financial statements
Net book value as at 1 January 2009	23,575	22,833
Acquisitions during the period - at cost	215	208
Disposals during the period - net book value at disposal date	(24)	(24)
Depreciation for the period	(2,772)	(2,705)
Net book value as at 31 March 2009	<u>20,994</u>	<u>20,312</u>

## 10. Intangible assets

Movements of intangible assets account during the three-month period ended 31 March 2009 are summarised below.

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated financial statements	Separate financial statements
Net book value as at 1 January 2009	25,489	20,613
Amortisation for the period	(1,463)	(1,191)
Net book value as at 31 March 2009	<u>24,026</u>	<u>19,422</u>

## 11. Other assets

As at 31 March 2009, the outstanding balance amounting of Baht 0.03 million (31 December 2008: Baht 0.1 million) of the other assets included securities which the Company purchased for return to a customer in relation to the litigation as discussed in Note 15.5 a).

## 12. Corporate income tax

Interim corporate income tax was calculated on net earnings before income tax for the periods, after adding back expenses and deducting income which are disallowable for tax computation purposes, using the estimated effective tax rate for the year.

**13. Earnings per share**

Basic earnings (loss) per share is calculated by dividing the net income (loss) for the period by the weighted average number of ordinary shares in issue during the period.

**14. Related party transactions**

During the periods, the Company and its subsidiary had significant business transactions with related parties, which have been concluded on commercial terms and bases agreed upon in the ordinary course of businesses between the Company and those related parties. Below is a summary of those transactions.

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated		Separate		Transfer pricing policy
	financial statements		financial statements		
	For the three-month periods ended 31 March		For the three-month periods ended 31 March		
	2009	2008	2009	2008	
<u>Transactions with subsidiary</u>					
(eliminated from the consolidated financial statements)					
Advisory fee income	-	-	240	-	Contract price
Rental and service income	-	-	245	-	Contract price
Sales of equipment	-	-	2	-	Market price
<u>Transactions with related parties</u>					
Brokerage fee	60	224	60	224	0.15%, 0.20% and 0.25% of trading volume
Advisory fee income	9	1,100	3	1,100	Contract price
Service expenses	855	154	855	154	Market price
Interest income	6,354	2,441	6,354	2,447	8.04% - 9.15% per annum (2008: 7.12% - 9.0% per annum)

(Unaudited but reviewed)

The balances of the accounts as at 31 March 2009 and 31 December 2008 between the Company and those related parties are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

Relationship	Consolidated		Separate		
	financial statements		financial statements		
	31 March 2009	31 December 2008	31 March 2009	31 December 2008	
<u>Bills of exchange</u>					
A.P.F. Hospitality Co., Ltd.	Common shareholder and/or directors	292,704	294,561	292,704	294,561
<u>Securities and derivatives</u>					
<u>business receivables</u>					
Related persons and related parties	Common shareholder and/or directors	243	229	243	229
<u>Other receivables</u>					
United Asset Management Co., Ltd.	Subsidiary	-	-	100	115
A.P.F. Holdings Co., Ltd.	Parent company	881	877	881	877
<u>Securities and derivatives</u>					
<u>business payables</u>					
Related persons and related parties	Common shareholder and/or directors	253	32	253	32
<u>Other payables - deposits</u>					
<u>and other liabilities</u>					
Bangkok Station Network Co., Ltd.	Common shareholder and/or directors	-	21	-	21
United Asset Management Co., Ltd.	Subsidiary	-	-	205	205
Related persons and related parties	Common shareholder and/or directors	7	13	-	-

During the period, bills of exchanges - related parties have movements as follows:

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated and Separate financial statements			
	31 December 2008	Increase	Decrease	31 March 2009
<u>A.P.F. Hospitality Co., Ltd.</u>				
Principals	300,000	220,000	(220,000)	300,000
Discount on bill of exchanges	(5,439)	(11,720)	9,863	(7,296)
	<u>294,561</u>	<u>208,280</u>	<u>(210,137)</u>	<u>292,704</u>

Remunerations paid to directors

During the three-month period ended 31 March 2009, monetary remuneration paid to directors consisted of meeting allowances amounting to Baht 0.8 million (Separate financial statements: Baht 0.8 million) (2008: Baht 0.7 million, Separate financial statements: Baht 0.7 million).

**15. Commitments and contingent liabilities**

**15.1 Commitments relating to operating lease and service agreements**

The Company and its subsidiary have entered into several lease agreements in respect of the lease of office building space, motor vehicles and equipment. The terms of the lease agreements are generally between 1 and 4 years and the terms of the service agreements are generally 1 year. Operating lease and service agreements are non-cancelable.

As at 31 March 2009, future minimum lease and service payments required under these non-cancellable operating leases and service agreements were as follows.

(Unit: Million Baht)

	<u>Consolidated and Separate financial statements</u>
Payable within:	
1 year	15.5
1 to 5 years	16.5

**15.2 Service commitments**

- a) As at 31 March 2009, the Company has a commitment under an on-line trading service agreement whereby the Company is charged a fee at the rates of 0.02% to 0.05% of its trading volume, with the minimum payment being Baht 20,000 per month.
- b) As at 31 March 2009, the Company is required to pay a membership fee to the Stock Exchange of Thailand on a monthly basis of Baht 50,000 and at the rate of 0.005% of the trading volume.

- c) As at 31 March 2009, the Company has obligations to pay service fees to the Thailand Securities Depository Company Limited (TSD), as the Company's Back Office Service Bureau. These are charged at Baht 70,000 per month and certain other fees specified in the agreements. The agreement of derivative business will terminate on 31 December 2009.
- d) As at 31 March 2009, the Company is required to pay a fee to the Office of the Securities and Exchange Commission (SEC) in relation to securities business licensed for securities brokerage, securities trading, investment advisory and underwriting and the subsidiary is required to pay a fee to the Office of SEC for its fund management license. The fee is charged at a rate of 1% of revenues from the above activities, with a minimum fee of Baht 500,000 per annum per company and a maximum fee of Baht 5,000,000 per annum per company.
- e) As at 31 March 2009, the Company is required to pay contributions to the Compensation Fund for securities Clearing and Settlement, which is overseen by the Thailand Securities Depository Company Limited (TSD), and the Compensation Fund for Derivatives Clearing and Settlement, which is overseen by the Thailand Clearing House Company Limited (TCH), on a monthly basis, at certain rates of its net settlements each month.
- f) As at 31 March 2009, the Company is required to pay a membership fee to Securities Investor Protection Fund (SIPF), which is overseen by the Stock Exchange of Thailand, on a monthly basis, at a rate of 0.0005% of its trading volume.
- g) As at 31 March 2009, the Company is required to pay annual service fees of Baht 500,000 per year to the Thailand Futures Exchange Public Company Limited (TFEX) and has obligations to pay derivative trading fees at rates set by TFEX.
- h) As at 31 March 2009, the Company is committed to pay annual service fees of Baht 300,000 per year to Thailand Clearing House Company Limited (TCH) and has obligations to pay settlement fees at rates set by TCH

### **15.3 Guarantees**

As at 31 March 2009, there was outstanding bank guarantee of amounting to Baht 64,000 issued by a bank on behalf of the Company in respect of certain performance bonds required in the normal course of business of the Company.

#### 15.4 Contingent liabilities

As at 31 March 2009, the Company has contingent liabilities from a securities business customer and a former staff claim for compensation, amounting to Baht 5.5 million (31 December 2008: Baht 5.2 million). The Company is confident that it will not be obliged to pay such compensation.

#### 15.5 Litigations

a) Litigation against the Company by securities trading customer

1) The Company was sued by a securities trading customer as second defendant for the return of securities with a monetary value of approximately Baht 3.3 million. During the year 2004, the court found the Company, as employer, jointly responsible with the first defendant. The Company is appealing this judgment in the court of first instance. On 20 December 2005, the court of first instance ordered the Company to place a bond to postpone legal execution. The amount claimed, which included principal and interest, amounts to Baht 4.5 million. The Company has placed fixed deposits as a bond, as discussed in Note 3. As at 31 March 2009, the Company purchased and set aside the Baht 0.03 million of securities (31 December 2008: Baht 0.1 million), as discussed in Note 11, and has set provision of Baht 4.5 million (31 December 2008: Baht 4.5 million) for the liabilities as a result of this litigation.

2) On 3 May 2009, the Company was sued by a securities trading customer for payment of Baht 34.8 million, on the grounds that the Company had violated a securities brokerage agreement. The case is only at the initial stage, and so management is unable to assess the amount of the damages.

b) Litigation against the Company by a former staff

In 2006, the Company was sued in the Central Labor Court by a former employee seeking compensation totaling Baht 13 million for unfair dismissal. On 14 August 2007, the Central Labor Court ordered the Company to pay compensation which balance as at 31 March 2009 was approximately Baht 4.4 million (31 December 2008: Baht 4.4 million), including interest to the employee. The Company has set full provision for the liabilities as a result of this litigation but on 27 November 2007 appealed this decision to the Supreme Court. This case is currently under the consideration of the Supreme Court.

**16. Financial information by segment**

The Company and its subsidiary's business operations involve four principal segments: (1) securities and derivatives brokerage segment, (2) investment banking segment, (3) fund management segment and (4) securities investing segment. These operations are mainly carried on in Thailand. Below is the financial information for the three-month periods ended 31 March 2009 and 2008 of the Company and its subsidiary by segment.

(Unit: Million Baht)

	For the three-month periods ended 31 March									
	Securities and derivatives brokerage segment		Investment banking segment		Fund management segment		Securities investing segment		Consolidated financial statements	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Revenues	13.5	52.7	0.7	1.1	0.2	-	13.3	5.6	27.7	59.4
Segment income (loss)	(14.5)	4.5	(2.0)	(2.8)	(4.8)	-	7.1	1.0	(14.2)	2.7
Unallocated income (expenses):										
Interest income									8.4	13.2
Other revenue									4.2	3.6
Operating expenses									(17.4)	(6.2)
Expenses on borrowing									(4.7)	(3.0)
Corporate income tax									-	(2.2)
Net income (loss)									(23.7)	8.1

**17. Approval of interim financial statements**

These interim financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 15 May 2009.