

FORM 56-1

ENDED FOR DECEMBER 31, 2015



Content

	Page
Part 1 Business Operation	
1. Company Background and Business Overview	1 – 7
2. Nature of Business	8 – 18
3. Risk Factors	19 – 23
4. Operating Assets	24 – 32
5. Legal Disputes	33
6. General Information and Other Important Information	34 – 35
Part 2 Management and Corporate Governance	
7. Shareholders Information	36 – 48
8. Management Structure	49 – 65
9. Corporate Governance	66 – 76
10. Corporate Social Responsibility	77 – 79
11. Internal Control and Risk Management	80 – 84
12. Connected Transactions	85 – 86
Part 3 Financial Position and Performance	
13. Significant Financial Information	87 – 93
14. Management's Discussion and Analysis	94 – 96
Verification of the Information	
Attachment	
Attachment 1	Directors and Executives' Profile and Company Secretary
Attachment 2	Information of Directors of Subsidiaries
Attachment 3	Information of the Head of Internal Control and Compliance (Compliance)
Attachment 4	Information of Appraisal of Assets Price
Attachment 5	Report of Audit Committee
Attachment 6	Other Information

Part 1

Business Operation

1. Company Background and Business Overview

1.1. Vision, Objectives, Goals, Strategy

➤ Vision

- ✓ To Create Wealth for our Customers

➤ Mission

- ✓ To provide an integrated full-service to customers
- ✓ To increase the standard of services
- ✓ To operate with transparency and accountability
- ✓ To expand the scope of business internationally

➤ Strategy

The Company has provided different strategies for three different core businesses as follows:

- ✓ Securities Brokerage
- ✓ Investment Management
- ✓ Investment Banking

In our goal to creating wealth for our customers, AEC Securities Public Company Limited has concentrated our strategy towards providing an integrated and full service to our customers in a variety of products such as stocks, derivatives, debt instruments, mutual funds, or investment banking services for customers in both the private and public sector. To this objective, the Company has employed many qualified and experienced individuals, made business and strategic partnerships domestically and internationally, which is not only limited to our Bangkok office since our Company has planned to offer its services to all regions of Thailand. This path to expansion will be spearheaded by our securities brokerage business to key cities in Thailand. Furthermore, the Company has planned to expand into the Southeast Asia region, especially within the Association of Southeast Asian Nations (ASEAN), commencing with investment banking services in Laos and Myanmar.

Therefore, the Company is confident that with the right strategy, quality of service and personnel, operation system and plan, the Company will be able to follow the objectives as directed by the Board of Directors.

1.2. Important Changes and Developments of the Company's Business

AEC Securities Public Company Limited (formerly United Securities Public Company Limited) (the "Company") was incorporated under the laws of the Kingdom of Thailand on 6 July 1971 and became a public company on 15 December 1993 under the Public Companies Act. The Company became listed on the Stock Exchange of Thailand on 8 August 2001.

The Company operates its business in Thailand with the core business as Securities and Derivatives Brokerage. The Company has received the following licenses to operate as a securities company from the Ministry of Finance, the Securities Exchange Commission ("SEC") and the Stock Exchange of Thailand ("SET"): (1) Securities Brokerage (2) Securities Trading (3) Investment Advisory (4) Underwriting (5) Securities Borrowing and Lending (6) Capital Fund (7) Derivatives Agent/Brokerage.

Currently, the Company has opened 15 full service branches on Bangkok and Perimeter areas 9 branches at Soi Soonvijai branch, Central Ladprao Branch, Silom Road branch, Pachacheun Branch, The Nine Branch, Mahatun Plaza Branch, Phahonyothin Branch, Bangna Branch and Fashion-Island Branch. On Provincial 6 Branches at Chiangmai-Mahidol Road Branch, Chiangmai-Changklan Road Branch, Nakhon Sri Thamarat Branch, Hadyai Branch, Nakhonsawan Branch and Saraburi Branch.

Year 2011

- On 25 October 2011, the Company sold its assets and business related to Selling Agency for securities and derivatives but did not sell the license to operate such business. The Company transferred its employees related to such business and transferred its customers' account to UOBKH. Therefore, the Company temporarily stopped its Selling Agency business for securities and derivatives. Since 25 October 2011 and from the SET and the Thailand Futures Exchange Public Company Limited ("TFEX") from 25 October 2011 to 31 December 2013. After the sale and transfer of business, the Company continued to operate its securities brokerage and investment advisory business.

Year 2012

- On 31 December 2012, UOB Kay Hian Securities Public Company Limited ("UOBKH"), a listed company, held 93.47% shareholding of the paid-up shares of the Company and UOB Holdings Limited, which as a company incorporated in Singapore and the biggest company in the company group, was the parent company.

Year 2013

- On 30 April 2013, the Company was notified by UOBKH, the majority shareholder of the Company, that UOBKH had signed an agreement to sell all of its shares in the amount of 157,796,396 shares or 93.47 percent of the paid-up shares of the Company to a group of investors.
- On 10 June 2013, at the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2014, the shareholders resolved to change the name of the Company from "United Securities Public Company Limited" to "AEC Securities Public Company Limited", which was registered with the Ministry of Commerce as of 12 June 2013.
- On 31 December 2013, the Company had an office at No. 1550, Floor 4-5, Thanapoom Tower, New Petchaburi Road, Makkasan, Ratchatewi, Bangkok and on 15 July 2013, the Company moved and registered its new address to No. 63 Athenee Tower, Floor 17, Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok

Year 2014

- On 31 January 2014, the Company received a Type-Gor (A) license from the Ministry of Commerce and on 20 February 2014, the Company received a Type Sor-1 (S1) license from the SEC and SET (otherwise a "Full Licenses Services" license) allowing the Company to engage in all types business related to securities and derivatives brokerage and trading, making the Company a Type-Gor (A) securities company.
 - The Full Licenses Services for securities comprise of (1) Securities Brokerage (2) Securities Trading (3) Underwriting (4) Investment Advisory (5) Mutual Funds (6) Private Funds (7) Short Selling (8) Capital Fund.
 - The Full Licenses Services for derivatives comprise of (1) Derivatives Agent/Brokerage (2) Derivatives Trading (3) Derivatives Advisory (4) Derivatives Capital Management.
- On 31 January 2014, at the Extraordinary General Meeting of Shareholders No.1/2014, the shareholders' approval of changing the par value of ordinary shares of the Company from a par value of 5 Baht to a par value of 1 Baht and reducing the registered capital of the Company from 860,000,000 Baht to 844,083,250 Baht by cancelling authorized but unissued shares of the Company and approval of increasing the registered capital of the Company to 1,331,716,928 Baht by issuing new ordinary shares in amount of 487,633,408 shares to be offered to existing shareholders(Right Offering) in amount of 168,816,704 shares and to Private Placement (PP) in amount of 100,000,000 shares, including the

issuance of two types of Warrants to purchase ordinary shares of the Company of which W1 will be of 168,816,704 warrants and AEC-W2 will be of 50,000,000 warrants.

- On 14 May 2014, the Board of Director Meeting No.6/2014 approval to the acquisition of AAMC Asset Management Company Limited in order to expand the scope of business operation to create variety and will expand the investment to other business and opportunity for the business and build synergies and financial advisory business, which make AECS can run the asset management business in the name of "AAMC" by buying or transferring sub-debt from the financial institute then manage and/or sell it later. And offered to the Shareholders consideration, which the EGM 2/2014 approval to the acquisition of AAMMC Asset Management Company Limited.
- On 31 December 2014, Mr. Kobkiat Boontharawara is resigned from Director and Chief Executive Officer and the Board of Director Meeting No.11/2014 held on 17 December 2014, the meeting resolved to appoint Mr. Praphol Milindachinla as the Acting Chief Executive Officer will be effective on January 1, 2014 and has been approved by Securities and Exchange Commission.

Year 2015

- On 26 January 2015, the Board of Director Meeting No.1/2015 approved the issuance and allotment of newly issued ordinary shares to specific person under private placement, with the condition that any subscription of 2 new ordinary shares and a type 1 Warrant (AEC-W3) amount to 50,000,000 shares and that the price of any sale of ordinary shares through PP must not be less than 90 percent of the average price of such ordinary shares 15 days before establishing the price. Together with warrant (AEC-W3) in the amount of 0 Baht per warrant, a share conversion ratio of 1:1 and a conversion price of 3 Baht, convertible on the last business day of March and September of every year.
- On 12 March 2015, the Board of Director Meeting No.3/2015 acknowledge to Mr. Praphol Milindachinla is resigned from Acting of Chief Executive Officer will be effective on April 1,2015 onward and the meeting resolved to appointment as follows;
 1. Appointment Mr. Thada Chanprasit as Director (authorized) Executive Director and Co-Chief Executive Officer replace to Mr. Mr.Kobkiat Boontharawara.
 2. Appointment Mr.Pisit Patumban as Executive Director and Co-Chief Executive Officer and has been approved by Securities and Exchange Commission on 22 April 2015.

- On 30 April 2015, The Annual General Meeting of Shareholder for the year 2015 has approve as follows;
1. The reduction of the registered capital of the Company and amendment of Clause 4. Of Memorandum of Association of the Company from Baht 1,331,716,928 to Baht 1,325,403,898
 2. The increase of the registered capital of the Company and amendment of Clause 4. Of Memorandum of Association of the Company from Baht 1,325,403,898 to Baht 2,414,615,498.

And has registered capital reduction and increase Department of Business Development on May 14, 2015

3. The issuance and offering of the newly issued ordinary shares of the Company in the amount not exceeding 300,000,000 shares at the par value of Baht 1 each to the existing shareholders of the Company in proportion to their respective shareholding ("Right Offering: RO") in combination with the Warrant to purchase the ordinary shares of the Company –Type 4 (AEC-W4) ("AEC-W4" or "Warrants-Type 4") in the amount not exceeding 300,000,000 units.

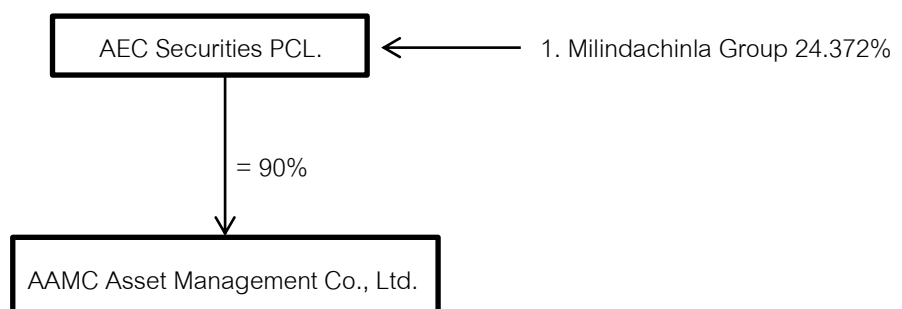
The newly issued ordinary shares as aforementioned shall be offered to the existing shareholders at the ratio of 4 existing ordinary shares to 1 newly issued ordinary share in combination with 1 unit of the Warrants to purchase the ordinary shares of the Company –Type 4 (i.e. 1 newly issued ordinary share to 1 unit of the Warrants). The offering price for newly issued ordinary shares shall be Baht 1 per share and for the Warrants–Type 4 shall be Baht 0 per unit. The exercise price for the Warrants–Type 4 shall be Baht 1 per share (except in case of rights adjustment), provided that any fraction of shares or Warrants derived from the calculations shall be disregarded and the existing shareholders who exercise their right to subscribe the newly issued shares are required to subscribe all Warrants-Type 4 at the same time and in line with their proportion.

4. The issuance and offering of the newly issued ordinary shares of the Company in the amount not exceeding 200,000,000 shares at the par value of Baht 1 each to the Private Placement subscriber(s) (Private Placement : PP) pursuant to the Notification of the Capital Market Advisory Board Tor Chor. 28/2551 re: the Application for Approval of Offer for Sale of Newly Issued Shares (as amended) in combination with the Warrants to purchase the ordinary shares of the Company–Type 5 (AEC-W5) ("AEC-W5" or "Warrants-Type 5") in the amount not exceeding 200,000,000 units.

The subscription is subject to the conditions that 1 newly issued ordinary shares in combination with 1 unit of the Warrants-Type 5. The offering price for the newly issued ordinary shares shall be Baht 1 per share and for the Warrants–Type 5 shall be baht 0 per unit. The exercise price for the Warrants-Type 5 shall be Baht 1 per share (except in case of rights adjustment).

5. The allocation of the newly issued ordinary shares in the amount of 89,211,600 shares in order to be reserved for the rights adjustment of Warrants – Type 2 (AEC-W2) and Warrants – Type 3 (AEC-W3). The Company must adjust the rights of Warrants-Type 2 (AEC-W2) and Warrants-Type 3 (AEC-W3) once the Company has issued and offering the newly issued ordinary shares. Warrants-Type 4 (AEC-W4) and Warrants-Type 5 (AEC-W5) in order to be in line with the conditions concerning the rights adjustment as stipulated in Item 4.2 1) (b) and (c) of the indicative terms and conditions of Warrants-Type 2 (AEC-W2) and Warrants-Type 3 (AEC-W3).
- On 16 July 2015, Mr. Apichai Taechaubol, directors/Non-Authorized Director resigned from Board of Directors of the company.
 - On 24 July 2015, Mr. Chaipant Pongtanakorn, Executive Officer and Director resigned from Executive Committee and Board of Directors.
 - On 27 July 2015, the Board of Directors Meeting No. 6/2015 resolved to appoint Mr. Angoon Phimphkorn as Executive Director (Authorized Director), replacing Mr. Apichai Taechaubol and received approval from the Securities and Exchange Commission on August 21, 2015.
 - On August 27, 2015, Mr. Chaiwat Utaiwan, Advisor to the Board of Directors resigned from Advisor to the Board of Director.
 - On December 24, 2015, the Company appointed Mrs. Amporn Jiammunjit, Chief Operating Officer as Acting Chief Executive Officer and received approval from the Securities and Exchange Commission on January 25, 2016.

1.3.Shareholding Structure of Corporate Group



The Company has the subsidiary as AAMC Asset Management Company Limited , which directly investment in subsidiary 90 percentage of shareholding ,Register Capital 100,000,000 Baht and has objective is the management of non-performing assets purchased or transferred from financial institutions, including collateral for those assets, either for management of further disposal. AAMC has the Co-Director are Mr. Polchet Likittanasombat Director and Executive Director and Mr. Angoon Phimpkorn Director and Executive Director.

2. Nature of Business

2.1 Revenue and Expense Structure of the Company

Revenue	2015		2014		2013	
	Baht	%	Baht	%	Baht	%
Brokerage fees from Securities business	490,699,210	74.31	442,926,595	61.36	7,000,849	13.94
Brokerage fees from Derivatives business	72,773,087	11.02	35,145,317	4.87	385,678	0.77
Brokerage fees from selling agent of unit trust	7,968,381	1.21	12,624,562	1.75	5,958,108	11.87
Fees and service income – Investment advisory fees	58,833,729	8.91	71,351,714	9.89	329,472	0.66
Gain (loss) on securities	(80,482,069)	(12.19)	93,461,455	12.95	11,496,209	22.90
Interest income	91,985,848	13.93	64,060,456	8.87	22,706,014	45.23
Other income	18,522,060	2.81	2,269,409	0.31	2,324,366	4.63
Total Revenues	660,300,246	100.00	721,839,508	100.00	50,200,696	100.00

Expense	2015		2014		2013	
	Baht	%	Baht	%	Baht	%
Financial costs	74,220,657	8.69	54,913,553	7.75	60,131	0.07
Fee and service expenses	95,592,428	11.19	77,726,403	10.97	6,107,511	6.80
Operating expenses						
Personnel expenses	447,967,571	52.43	401,322,501	56.67	29,476,388	32.83
Premises and equipment expenses	127,397,531	14.91	98,864,973	13.96	17,029,561	18.97
Directors and managements' remuneration	20,430,667	2.39	14,400,667	2.03	24,164,760	26.91
Directors' remuneration (going concern)	0	0.00	0	0.00	0	0.00
Other expenses	89,281,146	10.45	66,141,877	9.34	13,187,268	14.69
Total operating expenses	685,076,915	80.18	580,730,018	82.00	83,857,977	93.39
Reverse of bad debt and doubtful accounts	(491,590)	(0.06)	(5,136,913)	(0.73)	(235,508)	(0.26)
Total Expenses	854,398,410	100.00	708,233,061	100.00	89,790,111	100.00

2.2 Business Lines

AEC Securities Public Company Limited operates a core business as securities brokerage for securities and derivatives listed on the Stock Exchange of Thailand (SET) and the Thailand Futures Exchange (TFEX) by providing investment opportunities to customers.

In addition to operating as securities brokerage for securities and derivatives listed on SET and TFEX, the Company also operates the following business:

- Securities Brokering
- Derivatives Brokering
- E-Trading
- Investment Banking
- Mutual Funds
- Securities Borrowing and Lending
- Private Funds

➤ Securities Brokerage

In the goal towards earning trust from the customers in providing investment opportunities, the Company is prepared with qualified personnel that are experienced in providing investment advice for a variety of purposes. In addition, the Company has a complete research department who provide excellent content and guidance as tools for the customers to make their investment decisions more effectively.

Types of Securities Trading Account

- Cash Account

A cash account is a type of securities trading account that the customer can trade under a trading limit that is considered and evaluated from the amount of cash that the customer provided according to the rules and regulations of the Company. The cash or security that the customer provides must have a value of 20% of the trading limit (according to the regulation of SET effective on 2 May 2013). All cash provided by the customer and held by the Company will receive interest (as stipulated under the rules and regulations of the Company), and any payments for the purchase or sale of securities must be provided within 3 (three) days commencing from the date of purchase or sale (T+3). The deduction of such payments will be through the Account Automatic Transfer Service (ATS), and in the case of receiving payments from the sale of securities, the customer will receive such payments within 3 (three) business days commencing from the date of sale through the ATS system.

Under a cash account, the customer will receive the right to purchase additional securities once the Company receives the payment from the purchase of securities from the customer.

- **Cash Balance Account**

Under a cash balance account, the customer is allowed to purchase or sell securities according to the amount of cash that they provided to the Company. The cash provided by the customer and held by the Company will receive interest, similar to a cash account.

Under a cash balance account, the customer will receive the right to purchase additional securities when the customer provides more cash to the Company.

- **Credit Balance Account**

A credit balance account allows the customer to borrow capital from the Company to purchase or sell securities but the customer must initially provide a minimum amount of cash or securities as collateral to the debt (also known as the initial margin rate). Under a credit balance account, the Company will calculate the value of the margin every day and if the margin is below the maintenance margin as stipulated by the Company, the Company will call the margin and request the customer to provide additional margin up to the amount of the maintenance margin. The Company may also force sell the margin and/or the collateral should the customer fail to provide additional margin.

- **Derivatives Brokerage**

In its objective to protect against the risks associated with investment and providing returns to investors, the Company also operates its business as a derivatives brokerage to provide additional investment opportunities to investors. Currently, the derivatives that the Company can trade on TFEX are Futures, Options and Options on Futures.

- **Electronic Trading**

Investing in securities and derivatives through electronic/internet trading presents another channel for investors to invest. Regardless of their location, investors can see the price of securities and make trading orders efficiently and quickly to adapt to the changing situations.

- **Investment Banking**

- **Financial Advisory (FA)**

The Company provides financial advisory services on business and financial valuation, project viability and feasibility, financial planning, issuance of warrants, issuing employee stock ownership plans (ESOP), underwriting, providing liquidity to businesses, and de-listing from SET.

- o **Mergers and Acquisitions**

The Company provides advice on business and financial valuation towards a merger or acquisition, cooperating with quality investors through a network of affiliates and clients, evaluating business positions, providing advice on appropriate price for merger or acquisition, as well as providing advice on the appropriate structure, negotiation strategy and merger and acquisition process.

- o **Initial Public Offerings (IPO)**

The Company provides advice on raising capital through Initial Public Offerings (IPO), listing of securities, Public Offerings (PO) and through Private Placement (PP).

- o **Real Estate Investment Trust (REIT)/Infrastructure Fund**

The Company provides advice of structuring mutual funds, relevant regulations, issues on law and tax, distribution, and raising capital through REIT and infrastructure funds.

- o **Debt Restructuring**

The Company provides advice on debt restructuring such as providing financial restructuring plans and process for debt restructuring, guidelines in rehabilitation, and purchasing of bad debts.

- o **Corporate Structuring**

The Company provides advice on corporate structuring such as shareholding structure, exchange of shares and corporate restructuring. This includes advice and recommendation on the various choices and procedure involved, issues on law and tax, and any relevant procedure related to government agencies.

- o **Capital Restructuring**

The Company provides advice on capital restructuring such as finding the appropriate balance between raising capital through debt and equity, changing the structure of assets and liabilities to reduce costs and maximize value for organizations for both return on equity and return on assets.

➤ **Selling Agent**

The Company provides services in selling and repurchasing units in mutual funds with efficiency, effectiveness and ease, and customers are able to quickly change their investment in a variety of funds from many leading asset management companies through the Company. Furthermore, customers can follow their investments portfolio with ease through summaries of investments in one statement without any additional fees; and customers has access to information from the Company regarding their investment through detailed research articles, comparison charts of funds, and performance of funds. All of these services are provided by experienced personnel who can advise customers according to their choices.

- The Company represents the following asset management companies:
- Krung Thai Asset Management Public Company Limited
- Kasikorn Asset management Company Limited
- SCB Asset Management Company Limited
- Thanachart Fund Management Company Limited

- Phatra Asset Management Company Limited
- CIMB-Principal Asset Management Company Limited
- Finansia Asset Management Limited
- TMB Asset Management Company Limited
- Krungsri Asset Management Company Limited
- MFC Asset Management Public Company Limited
- Asset Plus Fund Management Company Limited
- UOB Asset Management (Thailand) Company Limited
- Solaris Asset Management Company Limited
- One Asset Management Limited
- Land and House Fund Management Company Limited

➤ **SBL**

In order to increase diversity in services and to respond to the needs of customers and investors, AEC Securities also provide Securities Borrowing and Lending (SBL) services to its customers.

➤ **Private Fund**

The private fund department of AEC Securities focuses on managing private funds that create wealth and value to customers under the principle of “tailor made”. This principle allows AEC Securities to respond to customers’ needs by converging ideas and investment strategies together, which is different from investing in mutual funds where the scope is wider and broader.

AEC Securities provide tailor-made solutions for each customer who requires different needs and the private management team, who possesses over 20 years of experience of analyzing and crafting investment strategies in the capital markets.

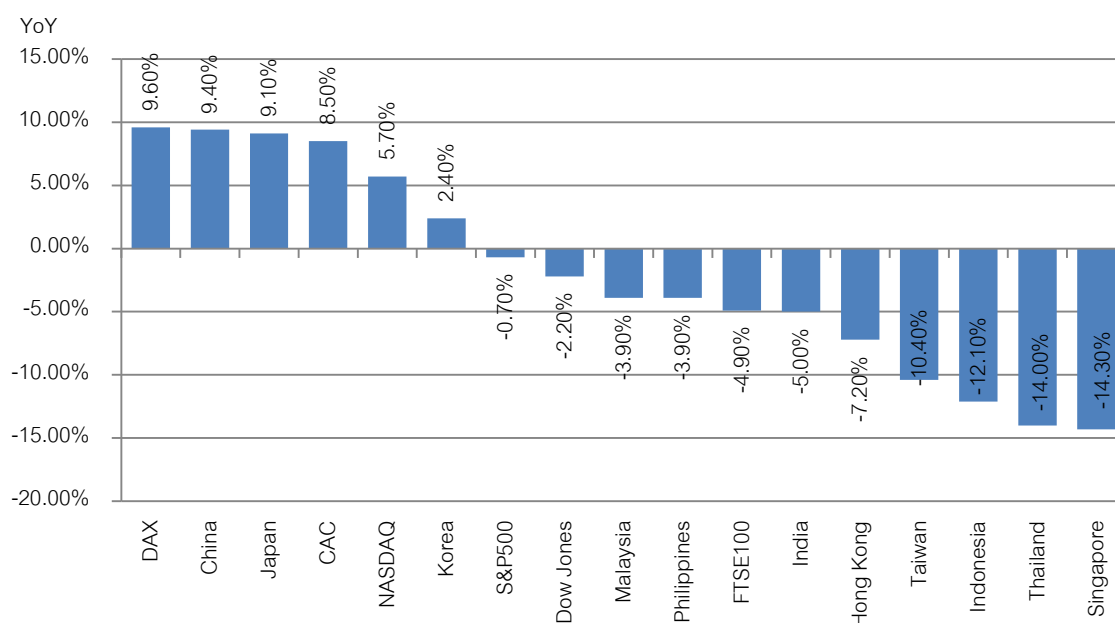
2.3 Market Overview and Competition

Market Overview in 2015

In 2015, was a year of negative fluctuations of the stock market and risky assets around the world including stock market in Thailand. After facing risks factor plunges into many aspects of the stock market in Thailand with domestic risks factor in countries such as Thailand's economic recovery continues to be slow combine with low growth in consumption and private investment and the below target disbursement of government budget. Household debt concerns, pressured banking sector in provide lending. Moreover, the effects of 4G auction that required higher capital spending than expected pressures communications sector. (Only tourism sector remains a key economic driving force in the year 2015 even if the bombings in Bangkok on August 2015, but only on a short-term. While there

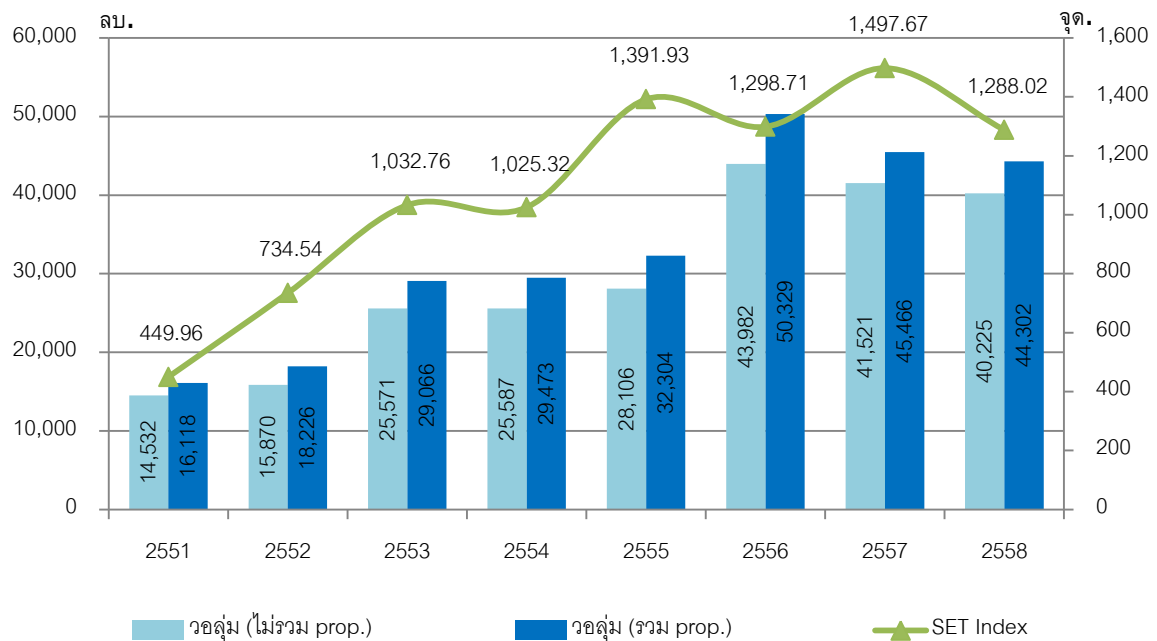
are risk factors such as a declining in international crude oil prices on world markets has put pressure on sales in the energy sector, Greece's debt negotiation, Federal reserve (FED) raised policy interest rate, the slowdown of the economy and revalue the Yuan, the Fund Flow direction from the stock market out of Thailand and the Asian region pressure the confidence of Thailand stock exchange, by SET Index reached the highest point of the year at 1619.77 points, as of February 4, 2015, before dramatically decreased because the risk factors, the SET Index dropped to the lowest point at 1251.99 points made on 14 December 2015 and year-end 2015 SET Index closed at 1288.02 points with the Thailand stock market to a negative return of about -14.0. % Year to Year ranks second in Asia (see chart). However, with the fluctuations that occur throughout the year in 2015, Thailand Stock Exchange (the SET and MAI) have average trading value per day (including proprietorial trading) was THB 4.43 billion , decreased just 2.6% Year to Year (excluding proprietorial trade worth THB 4.02 billion would have decreased by only 3.1% Year to Year).

World Stock Market Index



Source : SET and Bloomberg

Trade Value and Thai Stock Market Index



Source: SET

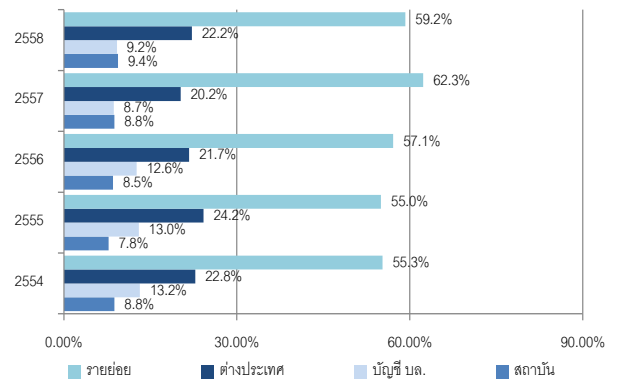
In 2015, Institutional and individual investors have an important role in supporting the market in times of market volatility in Thailand as well. The institutional investors are net buyers of the three consecutive years. In 2015 institutional investors net buy (both SET and MAI) of up to 8.21 billion baht and share trading value increased by 8.8% in year 2014 is 9.4% of the total trading value of individual investors, although the proportion of trading down from 62.3% in 2014 to 59.2% of the total trading value with net buy of THB 7.98 billion by the year 2557, the net sales of THB 3.75 billion due to the nature of the investment focused on retail trading is around. For short-term speculation while foreign investors continued positive net sellers in equities Thailand consecutive year, the third by the year 2015 net sales were harder to THB 1.55 billion higher than in 2014, with net sales to THB 3.56 billion and the proportion of turnover, up from 20.2% in 2014 to 22.2%.

Quarterly Net Trade Value by Foreign Investors



Source: SET

Trade Value Proportion in Each Investor Group

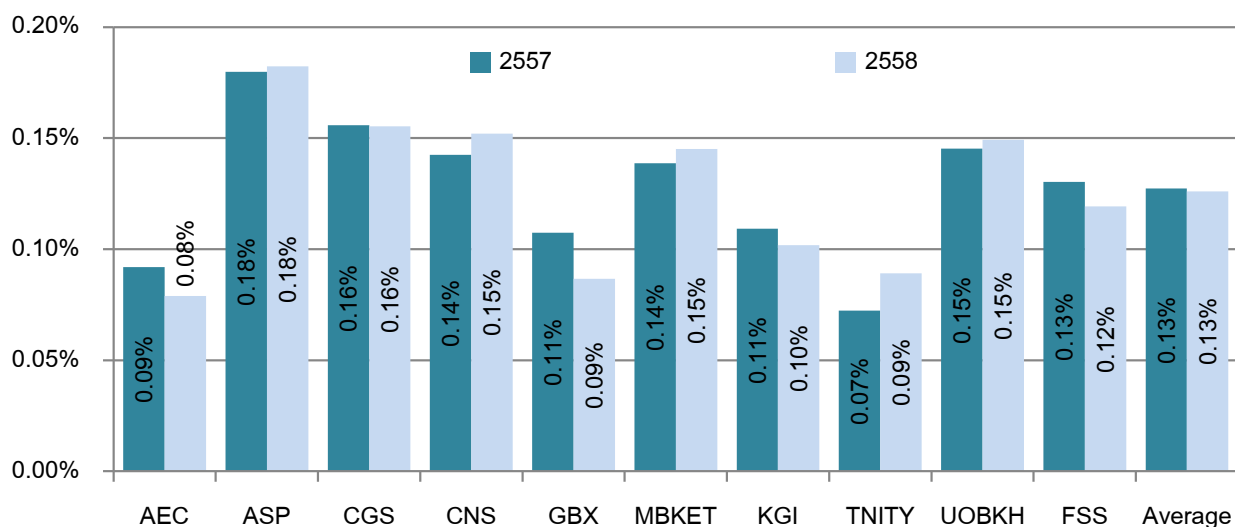


Source: SET

Business Overview 2015

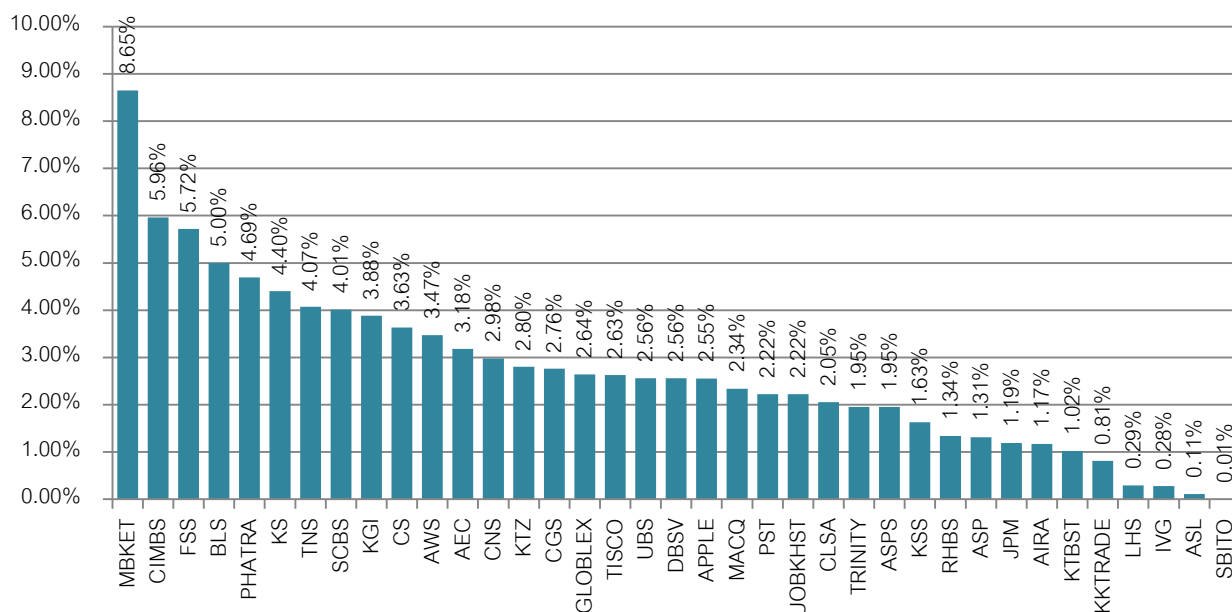
In 2015, earnings of securities decrease from the year 2014, although many of the securities company w delayed price competition in the business. After the start of business operations into the second year of the new 3-4 securities companies in 2014 resulted in the commission rate for trading securities, net (excluding proprietary trade) of the portfolio remained steady at 0.13 % close to year 2014 But with risk factors from both domestic and foreign pressured sentiment and traditional investments made in the year 2015 with a turnover (including SET and MAI) per day, decreased 2.6% Year to Year , to THB 4.43 billion (if excluding proprietary trade is worth THB 4.02 million, decrease 3.1% Year to Year). The pressure on the revenue from the brokerage fee decrease dramatically. Moreover, the volatility and direction of Thailand stock market stock dropped since the beginning of the year until the end of the year. It also makes a profit from the investment banking decreased from the previous year as well. The investment banking although 2015 market overview with new listed companies (IPO) 41 companies, reduce from the year 2014 with 45 companies were listed on the SET 20 of MAI 3 of IFF 2 of the Property Fund and REIT 6. However, the capital rose through the year 2015 the amount of capital raised, increase 14.6% Year to Year, to THB 1.31 billion. The securities with the highest fund raising in 2015 is Jasmine Broadband Internet Infrastructure Fund (JASIF) with the size of THB 5.50 billion, followed by North Bangkok Power Plant Block 1 Infrastructure Fund Electricity Generating Authority of Thailand (EGATIF) with the size of THB 2.08 billion and Global Power Synergy Public Company Limited (GPSC), with the size of THB 1.00 billion.

Net Commission Rate of the Listed Securities in the Stock Exchange of Thailand



Source: SET

Market Share of the Security Companies in 2015



Industry Trend 2016

In 2016, we estimate earnings of securities companies will improve from 2015, according to the Thailand stock market has rebound amid volatile overseas. We expect the year 2016, the SET Index target of 1,390 points based on the assumption of the operating results of listed companies is likely to grow 10% Year to Year growth in Thailand (GDP) at 2.9% Year to Year under the fair value of the SET PER 14.5 times, which is equivalent to the performance of the medium-term profitability. In terms of volatility, we believe Thailand stock market is likely moving in the range of 1080-1380 point, the adjustment in the cost of risk (Cost of Equity) at 11-12 %.

We look Thailand stock market is likely to recover at an accelerated rate during the first four months of this year by 1) Thailand is in the emerging markets is likely to increase investment from abroad with divestment in China. 2) The recovery of oil prices by lowering production and delivery to market speculation Futures. 3) Stock Exchange of Thailand today pay dividend is Annualized Returns as high as 15 % (based on the rate of dividend 3.5 % in the period, held for three months), and 4) the industry is Market Capitalization 3 First is the energy, communications and banking experience since the beginning of the year 2016 was trading at a PER below 10x . The dividend rate at 4-7 %, there is also a positive factor to watch out for this year is easing global monetary policy in developed countries. We expect Japan and European monetary policy is relaxing and clear. While the economic uncertainty affecting the slow rate hike in the US Fed Funds Rate.

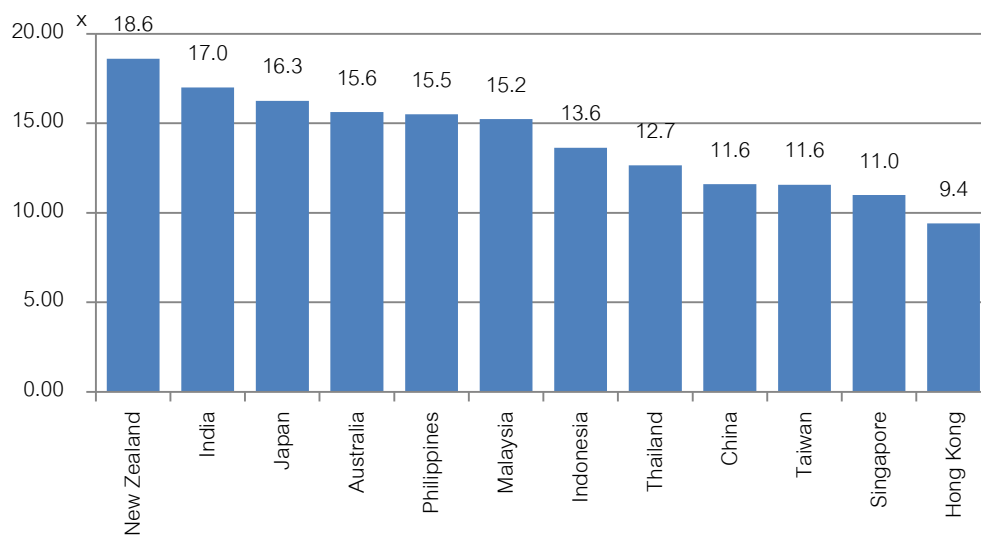
The risk of a negative market this year also need to keep an eye on include 1) the risk of the Chinese economy, likely reserves fell sharply and fluctuations in exchange rates and the unemployment rate rising from the restructuring. 2) Volatility of financial institutions in Europe and the UK, the problem of asset quality in the banking sector which is low-risk NPL to come into the company's refineries and losses on financial instruments are complex and likely to increase. And 3) the rate of economic growth in the country has decreased less than expected. The export might face negative from the automotive and agriculture industries. Farmer income has decreased from drought. And delays and disruption in the disbursement of the government's budgeting.

Growth Rate of Net Profit Per Stock in Thai Stock Market



Source: SET

Forward PER ปี 2016



Source: SET

3. Risk Factors

AEC Securities Public Company Limited considers the importance of risk management according to the constantly rapid changing environment that affects the Company directly and indirectly. As a result, the Company has a risk control and management department that is essential and to the Company. The risk control and management department is responsible to regulate and must follow the policies of the Board of Directors Executive Committee and Risk Management Sub-committee and also report to the working group's risk management and anti-money laundering monitoring the results of the risk. Moreover, there is an audit and compliance department that functions independently and is responsible for auditing and reviewing the affairs of the Company.

Risks that can affect the Company are as follows: strategic risks, operational risks, financial risks and compliance risks, all of which the Company has developed measures to control as follows;

3.1 Strategic Risk

Strategic risks are risks that result from the inability to operate the Company's business or strategy of the Company, which may be caused by not following the business plan or under the effect of external conditions leading to a change in the business plan.

- **Risks associated with underwriting.**

In investment banking, the Company is responsible for distributing and guaranteeing the distribution of securities. As a result, there are risks should the Company prove unable to distribute all or part of the securities that they have guaranteed, leading to the purchase of securities by the Company itself. This will affect the liquidity of the Company and the Company will sustain a loss from guaranteeing those securities. Risks associated with underwriting include inappropriate pricing, changing market situations, etc. Nevertheless, to reduce such risks, the Company has considered such risks and presented them to the Executive Committee for consideration, including evaluating market conditions before guaranteeing the underwriting. Furthermore, the Company maintains a Net Capital Rule (NCR) at a rate higher than stipulated by the Securities Exchange Commission (SEC) at 7%. As at December 31, 2015, the company had NCR was 713.16 Million Baht or 92.62%.

3.2 Operational Risk

Operational risks is a risks associated with the operation of the system and personnel in each of the activities within the company and risks associated with managing information technology, including information in order to achieve the performance targets. The operational risk will affect the efficiency of the process and the mail objectives of the company as a whole.

- **Risks associated with personnel.**

In presently, the securities business is a highly competitive environment, personnel with knowledge, experience and expertise is essential to the success of the Company. In such a competitive environment, there are always risks in personnel moving within and out of the Company. If experienced personnel leave the Company, this will affect the revenues of the Company.

Nevertheless, the Company recognizes the importance of human resources to carry out its business steadily and consistently. So, the company has continually developing personnel with training, including provides effective ongoing as well as increase awareness of ethical awareness to the personnel of the Company and clear and appropriate remuneration. In addition, the company also has a policy of personnel aimed at creating a new generation of effective and ethical behavior.

- **Risk associated with reliance on major customers.**

In 2015, the brokerage department of the Company is departments that generate the majority of revenue for the company by turnover, mostly from a number of major customers. While retail customers still have lower ratios result in the concentration of revenues with major customers, if the volume of customers has decreased significantly may affect the income of the brokerage firm aware of the risks of such a policy to expand the number of retail customers and trading value increased steadily in order to diversify sources of revenue to balance.

3.3 Financial Risk

Financial risks are risks that affect the financial position of the Company and such risks may be divided into 1) Credit Risks, which are caused by customers defaulting due to breaches in the agreements and not paying their debts, and 2) Market Risks, which are caused by fluctuations in interest rates, exchange rates and prices of securities. The risk factors are below;

- **Credit Risk**
 - **Risks from Credit Balance Accounts**

The Company has established policies and guidelines for the control of risks associated with credit balance accounts by evaluating the trading limit in accordance to the financial position of customers to trade securities and discharge their debts. The Company constantly revises the trading limit of customers and adjusts them to the financial position and trading behavior of customers. In addition, the Company also limits the credit limit of each customer not to exceed the overall credit limit of all customers to protect against financial risks.

Furthermore, the Company also determines lists of approved securities for trading on credit balance accounts in order to determine securities with quality and standard. The Company will consider basic factors and liquidity in the trading of securities, as well as determining the volume of securities to be used for trading or as margin, in order to limit over-possession of any single security. To this end, the Company constantly monitors such measures on a daily basis, including determining the policies for using securities as margin, calling margin, force selling, to limit losses that may occur to customers and the Company. Furthermore, the credit control committee meets on a monthly basis to consider all issues related to loans and risks associated with providing loans for securities trading.

- **Risks from Derivatives Trading.**

In futures trading, the Company holds risks from the margin provided by customers to settle debts at the Futures Exchange Clearing House derived from customers making losses in futures contracts. Therefore, to reduce such risks, the Company will only consider customers who are knowledgeable and experienced in futures trading as stipulated by the Company and determine the appropriate trading limit. The financial position, ability to settle debts and ability to provide cash before making trading orders are essential in determining customers. The Company is constantly evaluating trading limits and monitors the trading of futures by customers, as well as making sure that the margin is at the appropriate level according to the relevant regulations. This is to limit huge losses suffered by customers, including force selling should customers breach their agreements.

- **Market Risk**

- **Risks associated with Market Fluctuations.**

The Company operates in securities business as (1) Securities Brokerage Group such Securities Brokerage, Derivatives Brokerage, Securities Lending and Borrowing (2) Investment Banking Group such Underwriting, Investment advisory, Merger and Acquisition etc. (3) Investment Management Group such Mutual Funds. The majority of revenue from the company's brokerage business, which that related to several factors. Fluctuations in the economic that are impact factors including the capital market in Thailand over the past year are highly volatile. Results of risk factors are from domestic factors and external risks factors which has affected the arrival of the inevitable. Risk factors for domestic, In Politically of Thailand are under the current constitution and no elections. In Economy is forecast to grow slowly even though the Government has a policy on investment and development of large infrastructure whatsoever. The factors such was the impact on the economic and financial results of the listed company which may cause the SET Index has volatility and trading volume in the stock market will pose a moderate due to the risk to the performance of the business brokerage and securities accounts for its investment (Portfolios). The Company's policy is focused on the distribution fees to the Derivative business, Securities lending and borrowing, Investment banking and Investment Management.

- **Risks associated with Invested Capital.**

The Company has invested in equity instruments which have risks of falling prices resulting from fluctuations in the market. As a result, the Company has countered such risks by diversifying their investments in a variety of types of products, both short-term and long-term, and the Investment Committee is responsible for setting policies and guidelines towards safe and sound investment. The Investment Committee regulates and monitors such risks associated with investments as well.

3.4 Compliance Risk

Securities companies operate under the laws, rules and regulations of the SEC and SET. Should such rules and regulations change, they may affect the competitiveness, financial costs and operations of the Company. Any breach of the rules or regulations by intention or negligence may cause the Company to be suspended or lose its variety of licenses.

To protect against such risks, the Company has appointed the audit and compliance department, which is independent from management, to monitor and follow the operations of the Company under the relevant regulations and policies of the Company, as well as informing the Company of any changes in the rules and regulations of SEC and SET.

The group of major shareholders to influence corporate policy, management or operation of the company significantly (as of December 31, 2015) is a Milindachinla Group (Mr. Praphol Milindachinla, Chairman of Executive Officer holds as 23.557% and Mrs.Vimolwan Milindachinla holds as 0.815%). The Company there is no shareholding agreement between the major shareholders in matters that affect the management of the Company.

4. Operating Assets

4.1 Land, Building, Machinery and Equipment

As of 31 December 2015, the Company has fixed assets of office space, fittings, office equipment and vehicles, worth 220,284,530 Baht.

List of Assets	Net value after depreciation (Baht)	Encumbrance	Type of ownership
1. Computers and accessories.	40,916,260	None	Owner
2. Office equipment	176,188,212	None	Owner
3. Vehicle	1,752,987	None	Owner
4. Work under construction	-	None	Owner
5. Financial lease	1,427,071	3 Years	Owner

4.2 Intangible Assets

As of 31 December 2015, the Company has intangible assets of software computers for securities trading and other operating systems worth 42,835,916 Baht.

List of Assets	Net value after depreciation (Baht)	The remaining period of amortization
1. Software	36,413,597	4-5 Years
2. Derivatives business license fee	-	-
3. Securities business license fee	-	-
4. Company Logo fee	195,308	4 Years
5. Goodwill	4,376,116	Impairment
6. Software under development	1,850,895	None
Total	42,835,916	

The company holds the business license, which is owned and without any encumbrance as the details in following:

Types of license	Issuer	Date of received	Term
1. Securities Business License Type A	Ministry of Finance	31 January 2014	Indefinite
2. Derivative Business License Type Sor-1 (S1)	Office of Securities and Exchange Commission	20 February 2014	Indefinite
3. Financial Advisory License	Office of Securities and Exchange Commission	22 December 2013	5 years
4. SBL License(Principal Only)	Office of Securities and Exchange Commission	20 May 2014	-

The Company has entered into the Lease Contract to be used the office of the Company as follows:

Head Quarters / Branches		Tenancy / Lesser	Leased Period			Area (Sq.m.)	Rent / Service (THB)	
			Year	Commencement Date	Expiry Date		2015	2014
1	Head Quarters	63 Athenee Tower,17 th Fl., Wireless Rd.,Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330						
		Unit No. 1701-1704	3 Y	01/06/2013	31/05/2016	730.06	6,877,165.20	6,877,165.20
		Unit No. 1705-1706	2 Y 9 M	01/09/2013	31/05/2016	312.22	2,941,112.40	2,941,112.40
		Unit No. 1707	2 Y 8 M	01/10/2013	31/05/2016	347.58	3,274,203.60	3,274,203.60
		Lessor: Thai Commercial Investment Freehold and Leasehold Fund c/o Krungthai Asset Management PCL.						
		63 Athenee Tower,15 th Fl., Wireless Rd.,Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330	3 Y	01/10/2014	30/09/2017	156.34	1,594,668.00	265,778.00
		Unit No. 1507/2						
		Lessor: Thai Commercial Investment Freehold and Leasehold Fund c/o Krungthai Asset Management PCL.						
		63 Athenee Tower,5 th Fl., Wireless Rd.,Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330	3 Y	01/02/2015	31/01/2018	98.79	923,686.50	-
Unit No. 502 C								
Lessor: Thai Commercial Investment Freehold and Leasehold Fund c/o Krungthai Asset Management PCL.								

Head Quarters / Branches		Tenancy / Lesser	Leased Period			Area (Sq.m.)	Rent / Service (THB)	
			Year	Commencement Date	Expiry Date		2015	2014
		63 Athenee Tower, 4 th Fl., Wireless Rd., Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330 Generator 1 Room Lessor: Thai Commercial Investment Freehold and Leasehold Fund c/o Krungthai Asset Management PCL.	3 Y	01/08/2015	31/07/2018	10	100,000.00	-
2	Nakhonsawan Branch	47/9-11 Atthakawee Road, Tambol Paknampho, Amphur Muangnakhonsawan, Nakhonsawan 60000 Lessor: Ruampol Industrial Nakhonsawan Co., Ltd	3 Y	01/01/2014	31/12/2016	160	480,000.00	480,000.00
3	Silom Branch	323 United Center Building , 15 th Fl., Silom Road, Bangrak, Bangkok 10500 Unit No. 508 Lessor : United Centre Co., Ltd.	3 Y	15/01/2014	14/01/2017	165.75	1,193,400.00	1,153,620.00
		323 United Center Building , 15 th Fl., Silom Road, Bangrak, Bangkok 10500 Unit No. 507 Lessor : United Centre Co., Ltd.	2 Y 7 M	15/06/2014	14/01/2017	129.25	930,600.00	524,755.00

Head Quarters / Branches		Tenancy / Lesser	Leased Period			Area (Sq.m.)	Rent / Service (THB)	
			Year	Commencement Date	Expiry Date		2015	2014
4	Chiangmai - Mahidol Road Branch	288/61-62 Mahidol Road,Tambol Changkran, Amphur Muangchiangmai, Chaingmai 50100 Lessor : Ms.Kulub Kabkam	3 Y	01/02/2014	31/01/2017	34.4 Sq.w.	600,000.00	550,000.00
5	Soi Soonvijai Branch	499/5 Soi Soonvijai, New Phetchaburi Road, Bang Kapi, Huai Khwang, Bangkok 10320 Lessor : Yai Rak Lan Ordinary Partnerships	3 Y	01/02/2014	31/01/2017	155	360,000.00	330,000.00
6	Central Ladphrao Branch	1693 Central Lat Phrao Office Building , Unit No. 1101, 11 st Fl., Phahonyothin Road, Chatuchak , Bangkok 10900 Lessor : Central Pattana PCL.	3 Y	15/02/2014	14/02/2017	182.04	1,419,948.00	1,301,619.00
7	Chiangmai – Changkran Road Branch	215/2 Unit no.B202, Changkran Road,Tambol Changkran, Ampur Muangchiangmai 50100 Lessor : C. A.S. Market Place Ltd.,Part.	3 Y	15/01/2014	15/01/2017	89	373,800.00	373,800.00
8	Nakhon Si Thamarat Branch	202,204 Wandeechositkulporn Road, Tambol Naimuang, Amphur Muangnakhon Si Thamarat, Nakhon Si Thamarat 80000 Lessor : Ms.Kittiya Saksrimaneekol	3 Y	01/03/2014	28/02/2017	39.5 Sq.w.	300,000.00	250,000.00

Head Quarters / Branches	Tenancy / Lesser	Leased Period			Area (Sq.m.)	Rent / Service (THB)	
		Year	Commencement Date	Expiry Date		2015	2014
9	Hadyai Branch Lessor : Mr.Nikom Preechaweerakol	3 Y	01/03/2014	28/02/2017	56.7 Sq.w.	720,000.00	600,000.00
10	Prachachuen Branch Lessor: Rajanakarn (2530) Ltd., Part.	1 Y 9 M	16/03/2014	31/12/2015	72	259,200.00	216,000.00
11	The Nine Branch Lessor: Grand Canal Land PCL.	3 Y	05/10/2014	04/10/2017	115.01	966,084.00	241,521.00
12	Mahatun Plaza Branch Lessor : Mahatun Plaza Co.,Ltd.	3 Y	01/09/2014	31/08/2017	132	1,013,760.00	665,280.00

Head Quarters / Branches		Tenancy / Lesser	Leased Period			Area (Sq.m.)	Rent / Service (THB)	
			Year	Commencement Date	Expiry Date		2015	2014
		888/200 Mahatun Plaza Building ,3 rd Fl., Ploenchit Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330 Unit No.199 Lessor : Mahatun Plaza Co.,Ltd.	2 Y 6 M	01/04/2015	31/08/2017	132	776,280.00	-
13	Phahonyothin Branch	412/44, 412/45 Ban Phahonyothin Place Building , Plaza Zone, 3 rd Fl., Phahonyothin Road, Samsen Nai, Phaya Thai, Bangkok 10400 Lessor : Phahoh 8 Co.,Ltd.	1 Y	20/09/2014	31/08/2015	126	423,728.00	211,864.00
			3 Y	01/09/2015	31/08/2018	126	226,984.00	
14	Bangna Branch	58, BIZZO Building Unit No. B201,B202, 2 nd Fl., Bangna trad 23 Road,Bangna, Bangkok 10260 Lessor : Deesuwan resort Co.,Ltd.	3 Y	01/09/2014	31/08/2017	100	536,000.00	176,000.00
15	Saraburi Branch	1/11 Soi 13 Sut Ban That Road, Pak Phrieo, Mueng Saraburi, Saraburi 18000 Lessor : Ms.Naree Sivichai	3 Y	15/01/2015	14/01/2018	-	240,000.00	-

Head Quarters / Branches		Tenancy / Lesser	Leased Period			Area (Sq.m.)	Rent / Service (THB)	
			Year	Commencement Date	Expiry Date		2015	2014
16	Fashion Island Branch	589/7-9 Fashion Island, B Fl., Unit B 001 Ram Intra Road, Khannayaw, Khannayaw, Bangkok 10230 Lessor: Siam Retail Development Co.,Ltd	3 Y	01/10/2015	30/09/2018	91.65	219,960.00	-

5. Legal Disputes

5.1 Black Case Number Por. 1193-1194/2556, Red Case Number Por. 1796 – Por. 1797/2557

Bangkok South Civil Court

<u>Case</u>	Rescission of Sale and Purchase Agreement, Rescission of Tender Offer and Rescission of Resolutions
<u>Parties</u>	APF Holdings Company Limited, Plaintiff, and AEC Securities Public Company Limited, 3 rd Defendant.
<u>Court of Jurisdiction</u>	Bangkok South Civil Court
<u>Case Commencement Date</u>	17 June 2013

Claims

On 17 June 2013, Plaintiff filed a claim alleging that Plaintiff had an agreement with 1st Defendant and 2nd Defendant regarding the transfer of the shares of the 3rd Defendant and requested the court to order the 1st Defendant, 2nd Defendant and 3rd Defendant to

(1) Rescission of the Asset Sale and Purchase Agreement between 1st Defendant and 2nd Defendant and to remove the list of transferees from the Register of Shareholders that 1st Defendant transferred the shares to under any agreement between the 1st Defendant and 2nd Defendant,

(2) Rescission of the Resolutions of the Board of Directors and the Resolutions of the Shareholders that 2nd Defendant exercise the vote on,

(3) Rescission of Tender Offer dated 14 May 2013 of 2nd Defendant, and

(4) Rescission of the Resolution of the Board of Directors that approved the transfer of 3rd Defendant's assets on the Stock Exchange of Thailand (SET) Membership to other persons and to prohibit the transfer of the SET Membership.

Facts

The Company (3rd Defendant) does not have any agreements with the Plaintiff regarding transfer of shares and the Company has not transferred the SET Membership to any other persons.

Case Status

On 19 December 2013, the Bangkok South Civil Court ordered to suspend the motion of temporary injunction on the transfer of the SET Membership.

The Bangkok South Civil Court suspended the motion of temporary injunction of the Plaintiff. Furthermore, the case has no capital and there is no claim for the Company to compensate for any loss. The Bangkok South Civil Court has scheduled a hearing in July 2014.

6. General Information and Other Important Information

6.1 General Information

Name of Company	:	AEC Securities Public Company Limited
Nature of Business	:	Securities Business <ul style="list-style-type: none"> ■ Securities Brokerage <ul style="list-style-type: none"> - Internet Trading ■ Derivatives Business ■ Securities Trading ■ Investment Banking ■ Underwriting ■ Lending and borrowing ■ Selling Agent
Head Office Address	:	63 Athenee Tower, 15 th , 17 th Fl., Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330
Company Registration No.	:	0107536001575 (formerly Bor.Mor.Jor. 231)
Company Website	:	www.aecs.com
Telephone	:	0-2659-3456
Facsimile	:	0-2659-3457
Registered Capital	:	THB 2,414,615,498 (As of 31 December 2015)
Paid-up Capital	:	THB 1,244,224,758 (As of 31 December 2015)
Number of Share	:	1,244,224,758 Shares
Par Value	:	1 Baht
Type of Share	:	Ordinary shares
External Auditors	:	Ms.Ratana Jara Certified Public Accountant Registration No.3734 and/or Ms.Somjai Khunapasut Certified Public Accountant Registration No.4499 and/or Ms.Rachada Yongsawadvanich Certified Public Accountant Registration No.4951 EY Office Limited 33 rd Floor, Lake Rajada Office Complex, 193/136-137 Rajadapisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110

Company's Registrar	:	Thailand Securities Depository Co.,Ltd. 93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng, Bangkok 10400 Tel.0-2009-9000 Fax 0-2009-9991
Legal Advisor	:	Kritnin Co., Ltd. No. 29, VanissaBuilding, 2 nd Floor, Room B, SoiChidlom Ploenchit Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330 Siam Premier International Law Officer Limited The Offices of Central World, 26 th Floor, 999/9 Rama 1 Road, Pathumwan, Bangkok 10330
Investor Relations	:	The Office of Director and Company Secretary AEC Securities Public Company Limited 63 Athenee Tower, 15 th ,17 th Fl., Wireless Rd., Lumpini, Pathumwan, Bangkok, 10330 Tel.0-2695-3317 Fax.0-2659-3457 Emails: thaveedej.u@aece.com ; arada.l@aece.com

6.2 Other Important Information

❖ Events after 31 December 2015

On 24 December 2015, the Company to appoint Mrs. Amporn Chiammunchit Chief Operating Officer as the Acting CEO and has been approved by the Securities and Exchange Commission on January 25, 2016.

Part 2

Management and Corporate Governance

7. Shareholders Information

7.1 Amount of Registered Capital

As of 31 December 2015, the Company has a registered capital of THB 2,414,615,498 and a paid-up capital of THB 1,224,224,758 in the amount of 1,224,224,758 ordinary shares (no preferred shares) at a par value of THB 1.00

7.2 Shareholders

The top twenty major shareholders of the Company as of the Book Closing Date on 25 December 2015.

No.	Shareholder	Amount of Shares	Percentage of Registered Capital
1	Mr. Praphol Milindachinla	288,400,000	23.557
2	Mr. Tanet Panichewa	47,100,000	3.847
3	Thai NVDR Company Limited	41,676,225	3.404
4	Mrs. Kingkarn Samitanon	35,631,980	2.911
5	P-SAT Corporation Co.,Ltd.	27,949,870	2.283
6	Mr. Boonkiat Uesudkij	19,037,200	1.555
7	Thai Luxe Enterprise Pcl.	18,500,200	1.511
8	Mr. Chuchart Jareanudompol	17,016,100	1.390
9	Mr. Kasin Wangsawangkul	16,299,900	1.331
10	Mrs. Duangta Jaiyen	15,500,000	1.266
11	Ms. Siriwna Panichiwa	12,000,000	0.980
12	Nippon Pack (Thailand) Pcl. C/O AEC Securities Pcl.	11,890,100	0.971
13	Mr. Piluck Wongwaisayawan	11,000,100	0.899
14	Ms. Kantakorn Smitanon	11,000,000	0.899

No.	Shareholder	Amount of Shares	Percentage of Registered Capital
15	Ms. Vimolwan Milindachinla	9,980,800	0.815
16	Ms. Tunyarat Tungpadungrat	9,897,050	0.808
17	Mr. Chatchai Kiratiworasakul	8,281,700	0.676
18	Mr. Suchat Wangsawangkul	8,016,800	0.655
19	Mrs. Nattamon Yongthunyaraj	8,000,000	0.653
20	Mr. Nattachai Tangjarupongsakul	7,994,100	0.653
	Total	625,172,125	51.064

Major shareholders with influence on policy-making, management and operation of the Company:

Mr. Praphol Milindachinla (Authorized Director)

7.3 Public Offering

1) Increase of ordinary shares of AEC Securities Public Company Limited

(A) Increase of Capital

The Annual General Meeting of Shareholders year 2015 held on 30 April 2015 approve the reduction of the registered capital of the Company from Baht 1,331,716,928 to Baht 1,325,403,898 by cancelling 6,313,030 authorized but unissued ordinary shares at a par value of Baht 1 each (save for the authorized but unissued ordinary shares amounting to 89,211,600 shares which have been reserved for exercising of the holders of the Warrants to purchase the ordinary shares of the Company –Type 2 (“AEC- W2” or “Warrants-Type 2”) and the Warrants to purchase the ordinary shares of the Company –Type 3 (“AEC-W3” or (“Warrants-Type 3”))

(B) Increase of Capital

The Annual General Meeting of Shareholders year 2015 held on 30 April 2015 approve the increase of the registered capital of the Company from Baht 1,325,403,898 to Baht 2,414,615,498 by issuing 1,089,211,600 new ordinary shares at a par value of Baht 1 each. Detail as follows;

Type of capital increase	Type of Shares Issued	Number of shares (shares)	Par Value (THB/Share)	Total (THB)
Specifying the use of proceeds	Ordinary	1,089,211,600	1.00	1,089,211,600
	Preferred	-	-	-

(C) Allotment of Newly Issued Ordinary Shares

Allotted to	Number of shares (shares)	Ratio (Old : New)	Sale Price (THB/Share)	Subscription and payment period	Note
Existing Shareholders (Right Offering)	300,000,000	4 : 1	1.00	16-22 June 2015	-
Private Placement	200,000,000	-	1.00	16-22 June 2015	-
To be reserved for exercising rights of the warrants (AEC-W4) to be issued to the existing shareholders who subscribe for the right offering shares ⁽¹⁾	300,000,000	N/A	N/A	16-22 June 2015	Exercise Price = 1.00 Baht/comm on share
To be reserved for exercising rights of the warrants (AEC-W5) to be issued to the investors who subscribe for the privately placed shares ⁽²⁾	200,000,000	N/A	N/A	16-22 June 2015	Exercise Price = 1.00 Baht/comm on share
To be reserved for adjustment of exercising rights of the warrants (AEC-W2 and AEC-W3)	89,211,600	N/A	N/A		-

2) Details of the Warrants to Purchase the Ordinary Shares of the Company Series #3 Issued to the Private Placement Subscribers (AEC-W3)

Type of Warrants	The third series of warrants to purchase the newly issued ordinary shares of the Company ("AEC-W3")
Category of Warrants	Stated the name of the holder and transferable
Maturity	Not more than 3 years from the Issuance Date
Amounts of Warrants Issued	50,000,000 Units
Selling Price/Unit	-0-
Allocation Method	AEC-W3 will be allocated to the Private Placement subscriber at the ratio of 1 unit of warrant for each 2 newly issued ordinary shares.
Number of Ordinary Shares Reserved for the Exercise of AEC-W3	50,000,000 common shares with 1.00 Baht par value each, or 5.92% of the current outstanding common shares as of 19 December 2013
Conversion Ratio	1 unit of warrant can be converted to 1 ordinary share (except there is any adjustment to rights)
Exercise Price	3.00 Baht/share (except there is any adjustment to rights)
Exercise Periods	The warrant holders can exercise their rights on the last business day of every March and September between 9.00 am to 3.30 pm over the tenor of the warrants. The first exercising date is 31 March 2015 and the last exercising date is 26 March 2018 the date when the warrants are mature. If the exercising date is a holiday, the exercise date will be the last business day before the exercise date.
Declaration of Exercising Rights	Within 5 days before the exercising period
Last Declaration of Exercising Rights	Not fewer than 15 days before the last exercising period
Conditions on Warrant Exercising Rights	According to the terms and conditions of AEC-W3, as approved by the Shareholders.

Conditions on Issuing Additional Ordinary Shares in case of Right Adjustments:	When there is an adjustment of exercise price and conversion ratio as stipulated within the terms and conditions of AEC-W3.
Offering Period for AEC-W3:	The allocation of AEC-W3 to the existing shareholders who subscribe to the Private Placement will be made within one year after the Approval of the Shareholders.
Secondary Market for AEC-W3	None
Secondary Market for the Ordinary Shares Issued for the Exercised Warrants:	The Stock Exchange of Thailand
Benefits of the New Ordinary Shares Issued for the Conversion of Warrants	The New Ordinary Shares Issued from the Conversion of Warrants will have the same rights and benefits as the existing ordinary shares
Conditions for Right Adjustment	<p>Exercise Price and Conversion Ratio can be adjusted over before the maturity of the warrants, AEC-W3, in order to maintain the rights and benefits of the warrant holders under the following circumstances,</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) when there is a change in the par value of the shares of the Company as a result of the share merger or share splits, 2) when the Company sell newly issued shares at the price below 90% of the market price, 3) when the Company sell convertible securities with the exercise price below 90% of the market price, 4) when the Company pays stock dividends, fully or partially, to the shareholders, 5) when the Company pays cash dividends at the payout rate which is higher than the rate stipulated in the terms and conditions, and 6) where there are other circumstances similar to the above which worsen the rights and benefits of the warrant holders. <p>The Board of Directors or any assigned Person will make decisions on changes in terms and conditions related to the adjustment in exercise price and conversion ratio.</p>

Remaining Warrants after Expiry Date	To be cancelled
Other Conditions	Assign the Board of Directors or any Person assigned to have the authority to set conditions and details of the AEC-W3, including the offering and allocation methods, negotiation, entering into any contract or agreement, acquiring permission from any state agency (if needed), or any necessary transaction related to the issuance of AEC-W3, and to register the AEC-W3 with the Stock Exchange of Thailand. The Company will not extend the maturity of AEC-W3 or make any adjustment other than those stated herein.
Registrar of the Warrants	AEC Securities Public Company Limited

3) Details of the Warrants to Purchase the Ordinary Shares of the Company Series #4 Issued to the Existing Shareholders who subscribe to the Right Offering (AEC-W4)

Type of Warrants	The fourth series of warrants to purchase the newly issued ordinary shares of the Company (AEC-W4)
Category of Warrants	Stated the name of the holder and transferable
Maturity	Not more than 3 years from the Issuance Date
Amounts of Warrants Issued	300,000,000 units
Selling Price/Unit	-0-
Offering Method	The Company will allocate AEC-W4 to the shareholders who subscribe to the Right Offering.

Allocation Method	<p>AEC-W4 will be allocated to the shareholders who subscribe to the Right Offering. The list of the shareholders who are eligible for the Right Offering will be determined on May 28, 2015 (Record Date) and the book closing date will be May 29, 2015.</p> <p>The newly issued ordinary shares as aforementioned shall be offered to the existing shareholders at the ratio of 4 existing ordinary shares to 1 newly issued ordinary share in combination with 1 unit of the Warrants to purchase the ordinary shares of the Company –Type 4 (i.e. 1 newly issued ordinary share to 1 unit of the Warrants). The offering price for newly issued ordinary shares shall be Baht 1 per share and for the Warrants–Type 4 shall be Baht 0 per unit. The exercise price for the Warrants-Type 4 shall be Baht 1 per share (except in case of rights adjustment), provided that any fraction of shares or Warrants derived from the calculations shall be disregarded and the existing shareholders who exercise their right to subscribe the newly issued shares are required to subscribe all Warrants-Type 4 at the same time and in line with their proportion.</p>
Number of Ordinary Shares Reserved for the Exercise of AEC-W4	300,000,000 common shares with 1.00 Baht par value each, or 27.03% of the current outstanding common shares as of February 3, 2015.
Conversion Ratio	1 unit of warrant can be converted to 1 ordinary share (except there is any adjustment to rights)
Exercise Price	1.00 Baht/share (except there is any adjustment to rights)
Exercise Periods	<p>The warrant holders can exercise their rights on the last business day of every June and December between 9.00 am to 3.30 pm over the tenor of the warrants.</p> <p>The first exercising date is December 30, 2015 and the last exercising date is May 27, 2018 the date when the warrants are mature. If the exercising date is a holiday, the exercise date will be the last business day before the exercise date.</p>
Declaration of Exercising Rights	Within 5 days before the exercising period.
Last Declaration of Exercising Rights	Not fewer than 15 days before the last exercising period.

Conditions on Warrant Exercising Rights	According to the terms and conditions of AEC-W4, as approved by the Shareholders
Conditions on Issuing Additional Ordinary Shares in case of Right Adjustments	When there is an adjustment of exercise price and conversion ratio as stipulated within the terms and conditions of AEC-W4
Offering Period for AEC-W4	The allocation of AEC-W4 to the existing shareholders who subscribe to the Right Offering will be made within one year after the Approval of the Shareholders.
Secondary Market for AEC-W4	The Stock Exchange of Thailand
Secondary Market for the Ordinary Shares Issued for the Exercised Warrants	The Stock Exchange of Thailand
Benefits of the New Ordinary Shares Issued for the Conversion of Warrants	The New Ordinary Shares Issued from the Conversion of Warrants will have the same rights and benefits as the existing ordinary shares.

Conditions for Right Adjustment	<p>Exercise Price and Conversion Ratio can be adjusted over before the maturity of the warrants, AEC-W4, in order to maintain the rights and benefits of the warrant holders under the following circumstances,</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) when there is a change in the par value of the shares of the Company as a result of the share merger or share splits, 2) when the Company sell newly issued shares at the price below 90% of the market price, 3) when the Company sell convertible securities with the exercise price below 90% of the market price, 4) when the Company pays stock dividends, fully or partially, to the shareholders, 5) when the Company pays cash dividends at the payout rate which is higher than the rate stipulated in the terms and conditions, and 6) where there are other circumstances similar to the above which worsen the rights and benefits of the warrant holders. <p>The Board of Directors or any assigned Person will make decisions on changes in terms and conditions related to the adjustment in exercise price and conversion ratio.</p>
Remaining Warrants after Expiry Date	To be cancelled.
Other Conditions	<p>Assign the Board of Directors or any Person assigned to have the authority to set conditions and details of the AEC-W4, including the offering and allocation methods, negotiation, entering into any contract or agreement, acquiring permission from any state agency (if needed), or any necessary transaction related to the issuance of AEC-W4, and to register the AEC-W4 with the Stock Exchange of Thailand.</p> <p>The Company will not extend the maturity of AEC-W4 or make any adjustment other than those stated herein.</p>
Registrar of the Warrants	Thailand Securities Depository Company Limited ("TSD")

4) Details of the Warrants to Purchase The Ordinary Shares of the Company Series #5 Issued to the Private Placement Subscribers (AEC-W5)

Type of Warrants	The five series of warrants to purchase the newly issued ordinary shares of the Company ("AEC-W5")
Category of Warrants	Stated the name of the holder and transferable
Maturity	Amounts of Warrants Issued
Amounts of Warrants Issued	200,000,000 Units
Selling Price/Unit	-0-
Offering Method	The Company will allocate AEC-W5 to the shareholders who subscribe to the Private Placement
Allocation Method	AEC-W5 will be allocated to the Private Placement subscriber at the ratio of 1 unit of warrant for each 1 newly issued ordinary shares
Number of Ordinary Shares Reserved for the Exercise of AEC-W5	200,000,000 common shares with 1.00 Baht par value each, or 18.02 % of the current outstanding common shares as of February 3, 2015.
Conversion Ratio	1 unit of warrant can be converted to 1 ordinary share (except there is any adjustment to rights)
Exercise Price	1.00 Baht/share (except there is any adjustment to rights)
Exercise Periods	<p>The warrant holders can exercise their rights on the last business day of every June and December between 9.00 am to 3.30 pm over the tenor of the warrants.</p> <p>The first exercising date is 30 December 2015 and the last exercising date is 30 June 2018 the date when the warrants are mature. If the exercising date is a holiday, the exercise date will be the last business day before the exercise date.</p>
Declaration of Exercising Rights	Within 5 days before the exercising period
Last Declaration of Exercising Rights	Not fewer than 15 days before the last exercising period

Conditions on Warrant Exercising Rights	According to the terms and conditions of AEC-W5, as approved by the Shareholders
Conditions on Issuing Additional Ordinary Shares in case of Right Adjustments:	When there is an adjustment of exercise price and conversion ratio as stipulated within the terms and conditions of AEC-W5.
Offering Period for AEC-W5:	The allocation of AEC-W5 to the existing shareholders who subscribe to the Private Placement will be made within one year after the Approval of the Shareholders.
Secondary Market for AEC-W5	None
Secondary Market for the Ordinary Shares Issued for the Exercised Warrants:	The Stock Exchange of Thailand
Benefits of the New Ordinary Shares Issued for the Conversion of Warrants	The New Ordinary Shares Issued from the Conversion of Warrants will have the same rights and benefits as the existing ordinary shares

Conditions for Right Adjustment	<p>Exercise Price and Conversion Ratio can be adjusted over before the maturity of the warrants, AEC-W5, in order to maintain the rights and benefits of the warrant holders under the following circumstances,</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) when there is a change in the par value of the shares of the Company as a result of the share merger or share splits, 2) when the Company sell newly issued shares at the price below 90% of the market price, 3) when the Company sell convertible securities with the exercise price below 90% of the market price, 4) when the Company pays stock dividends, fully or partially, to the shareholders, 5) when the Company pays cash dividends at the payout rate which is higher than the rate stipulated in the terms and conditions, and 6) where there are other circumstances similar to the above which worsen the rights and benefits of the warrant holders. <p>The Board of Directors or any assigned Person will make decisions on changes in terms and conditions related to the adjustment in exercise price and conversion ratio.</p>
Remaining Warrants after Expiry Date	To be cancelled
Other Conditions	<p>Assign the Board of Directors or any Person assigned to have the authority to set conditions and details of the AEC-W5, including the offering and allocation methods, negotiation, entering into any contract or agreement, acquiring permission from any state agency (if needed), or any necessary transaction related to the issuance of AEC-W5, and to register the AEC-W5 with the Stock Exchange of Thailand.</p> <p>The Company will not extend the maturity of AEC-W5 or make any adjustment other than those stated herein.</p>
Registrar of the Warrants	AEC Securities Public Company Limited

Payment of Dividends

The Company has a policy of paying dividends to shareholders at 75 percent of the net profit for each year. The Board of Directors has the authority to waive this policy or change the policy at their discretion. However, such actions must be for the maximum benefit of the shareholders, such as the necessary use of capital to service any remaining debt, the use of capital to expand the Company's business or to prepare for any changes in the economy and the market that can have an effect on the liquidity of the Company.

8. Management Structure

The management structure of the Company includes comprises of the Board of Directors, the Board of Executive Directors, the Audit Committee, the Executive Committee, the Corporate Governance and Social Responsibility Committee, the Nominations and Remuneration Committee, and the Risk Management Sub-Committee, with details as follows:

8.1 The Board of Directors

1. The Board of Directors

As of 31 December 2015, the Company has 10 directors on the Board of Directors comprising of 4 executive directors (40%) and 6 non-executive independent directors (60%) as follows:

Name	Board of Director	Date of Appointment
Mom Rajawongse Somlabh Kitiyakara	Chairman and Independent Director	30 Apr 2013
Assoc. Prof. Dr. Chaiya Yimwilai	Chairman of Audit Committee and Independent Director	30 Apr 2013
Mr. Paisit Kaenchan	Audit Committee and Independent Director	30 Apr 2013
Ms. Siriporn Thongkam	Audit Committee and Independent Director	30 Apr 2013
Mr. Weerasak Kowsurat	Independent Director	19 Aug 2013
Dr. Vichya Krea-ngam	Director	9 Dec 2014
Mr. Praphol Milindachinla*	Director and Chairman of Executive Committee	30 Apr 2013
Mr. Polchet Likittanasombat*	Director and Executive Committee	6 Jun 2014
Mr. Angoon Phimpkorn*	Director and Executive Committee	22 Aug 2015
Mr. Thada Chanprasit	Director and Chief Executive Officer	23 Apr 2015
The secretary is Mr. Thaveedej Uyawong		

*Director as Executive Committee

Authorized Directors

The company's authorized signatory is Mr. Praphol Milindachinla Mr. Polchet Likittanasombat Mr. Angoon Pimphkorn and Mr. Thada Chanprasit, 2 of 4 directors' co-sign together with the company's seal affixed.

Authorization and responsibilities of the Board of Directors

All directors are involved in the management of the Company and its business, and are all independent and neutral for the benefit of the shareholders and all stakeholders. The Board of Directors meets at least once a month to consider various agendas and manage the Company to reduce risks. The scope of authority of the Board of Directors is as follows:

1. To manage under the law, objectives and articles of the Company as prescribed at the General Meeting of Shareholders.
2. To manage under the authorities prescribed in the Memorandum of Association.
3. To appoint persons or a group of persons to carry out actions on behalf of the Board of Directors.
4. To formulate policies, goals and plans of the Company, including managing and supervising the management of the Company.
5. To fulfill the roles, responsibilities and duties as directors of the Company as prescribed under the relevant laws such as good faith, code of ethics and accountability to the shareholders.
6. To formulate the management and control of risks in the management of the Company

Knowledge and Experience of Directors

Name	Position	Finance and Capital Markets	Law and Regulations	Accounting and Finance	Management
Mom Rajawongse Somlabh Kitiyakara	Chairman of the Board of Directors and Independent Director				X
Assoc. Prof. Dr. Chaiya Yimwilai	Chairman of the Audit Committee and Independent Director	X	X	X	X
Mr. Paisit Kaenchan	Audit Committee and Independent Director	X		X	X

Name	Position	Finance and Capital Markets	Law and Regulations	Accounting and Finance	Management
Ms. Siriporn Thongkam	Audit Committee and Independent Director	X		X	X
Mr. Weerasak Kowsurat	Independent Director		X		X
Dr. Vichya Krea-ngam	Director		X		X
Mr. Praphol Milindachinla	Director and Chairman of the Executive Committee	X	X		X
Mr. Polchet Likittanasombat	Director and Executive Director	X	X		X
Mr. Angoon Phimpkorn	Director and Executive Director		X		X
Mr. Thada Chanprasit	Director and Chief Executive Officer	X	X	X	X

8.2 Sub-Committees

8.2.1 Audit Committee

As of 31 December 2015, there are 3 members of Audit committee as follow:

No.	Name	Position
1	Assoc. Prof. Dr. Chaiya Yimwilai	Chairman of the Audit Committee and Independent Director
2	Mr. Paisit Kaenchan	Audit Committee and Independent Director
3	Ms. Siriporn Thongkam	Audit Committee and Independent Director
	The Audit Committee Secretary : Mr. Kasidit Nuchtan	

Authorization and responsibilities of the Audit Committee

1. To review the Company's financial reporting process to ensure accuracy and adequacy.
2. To ensure that the connected transaction or transaction that may lead to conflict of interest has been done in compliance to the relevant laws and regulations.
3. To ensure that the Company has a suitable and efficient internal control system and internal audit system.

4. To ensure the independency of the Compliance and Internal Audit Department and to approve the appointment, transfer or employment termination of the head of the Compliance and Internal Audit Department or other related department.
5. To consider, select, nominate, and recommend remunerations of the Company's external auditor to present to the meeting of shareholders to consider and approve.
6. To review the management of the executives to ensure compliance with the recommendations and policies on compliance and internal audit.
7. To review the Company and its compliance with the laws and regulations related to the SEC, SET and other relevant laws and regulations.
8. To review the risk control and management system, as well as the maintenance and safety of the Company's information technology systems.
9. To report important matters to the Board of Directors.
10. To prepare a report of the Audit Committee as required by the SET and disclose it in the annual report of the Company, and have such a report signed by the Chairman of the Audit Committee.
11. To review and adjust the Audit Committee Charter at appropriate times and in case of any changes to the charter, such changes must be approved by the Board of Directors.
12. In case the auditor finds suspicious behavior that the directors or executives of the Company has committed a breach and reported such breach to the Audit Committee, the Audit Committee will immediately review such breach and report the matter to the SEC and the auditor.
13. To perform any other duties assigned by the Board of Directors.

8.2.3 Executive Committee

As of 31 December 2015, there are 5 members of Executive Committee as follow:

No.	Name	Position
1	Mr. Praphol Milindachinla	Chairman of the Executive Committee
2	Mr. Polchet Likittanasombat	Executive Director
3	Mr. Angoon Phimpkorn	Executive Director
4	Mr. Thada Chanprasit	Executive Director and Chief Executive Officer
5	Mr. Pisit Patumban	Executive Director and Chief Executive Officer
The Executive Committee Secretary : Mr. Thaveedey Uyawong		

Authorization and responsibilities of the Executive Committee

Is responsible for the daily business operations related to the implementation and provide decision management systems and risk controls are adequate in terms of risk and overall risk profile of transactions provided by an analysis of the problems, a major risk measurement, risk control and monitor risks that could result in such damage has been damaged, policy and strategy, credit risk, market risk, liquidity risk and operational risk, as required under the scope approved by the Board of Directors.

In addition to a streamlined operation and internal control system in accordance with the practices and policies of the Company set rules about the cost as follows:

- (A) The cost of the purchasing asset, chief executive officer can approve expenses in an amount not exceeding THB 500,000 per times. Executive committee can approve expenses in an amount not exceeding THB 50 million per time and if the expense is more than THB 50 million per time, the expense shall be submitted to the Board of Director for approval.
- (B) The cost of supply (other than (A)) Chief Executive officer may approve expenses in an amount not exceeding THB 100,000 per time. The Executive Committee can approve expenses in an amount not exceeding THB 50 million per time. If the costs exceed THB 50 million per time, the cost shall be submit to the Board of Director for approval.
- (C) Costs related to employees and directors. Chief Executive officer may approve charges based on the amount actually paid. The Executive Committee can approve expenses in an amount not exceeding THB 50 million per time, and if the costs exceed THB 50 million per time, the cost shall be submit to the Board of Director for approval.
- (D) Miscellaneous expenses, Chief Executive officer can approve expenses in an amount not exceeding THB 50,000 per time. The Executive Committee can approve expenses in an amount not exceeding THB 50 million per time, and if the costs exceed THB 50 million per time the cost shall be submit to the Board of Director for approval.

8.2.3 Corporate Governance and Social Responsibility Committee

As of 31 December 2015, there are 4 members of Corporate Governance and Social Responsibility Committee as follow:

No.	Name	Position
1	Mr. Weerasak Kowsurat	Chairman of the Corporate Governance and Social Responsibility Committee
2	Mr. Weerasak Futrakul	Corporate Governance and Social Responsibility Committee
3	Mr. Surachai Puprasert	Corporate Governance and Social Responsibility Committee
4	Dr. Sorajak Kaseamsuwan	Corporate Governance and Social Responsibility Committee
The Corporate Governance and Social Responsibility Committee Secretary : Mr. Thada Chanprasit		

Authorization and responsibilities of the Corporate Governance and Social Responsibility Committee

1. Proposed Policy Statement on Corporate Governance and Corporate Social Responsibility. Including policies to create develop and promote the image and brands of the company
2. Overseeing the company's operations to ensure compliance with corporate governance and social responsibility of regulatory agencies such as the Securities and Exchange Commission, The Stock Exchange of Thailand and Government Official.
3. Review of policy on corporate governance and social responsibility of the company regularly.
4. Proposed restrictions on the conduct of the business of the Company and the practice of manual employees, including executives, directors and consultants.
5. To promote a culture of good corporate governance participation in social activity and activities for sustainable development the effect in practice.
6. To appoint sub- committees to be responsible for supporting the Corporate Governance and Social Responsibility Committee of the Board of Directors as appropriate.
7. To perform any other duties assigned by the Board of Directors.

8.2.4 The Nomination and Remuneration Committee

As of 31 December 2015, there are 3 members of Nomination and Remuneration Committee as follow:

No.	Name	Position
1	Mr. Weerasak Kowsurat	Chairman of Nomination and Remuneration Committee
2	Mr. Paisit Kaenchan	Nomination and Remuneration Committee
3	Ms. Siriporn Thongkam	Nomination and Remuneration Committee
The Nomination and Remuneration Committee Secretary : Mr. Thada Chanprasit		

Authorization and responsibilities of the Nomination and Remuneration Committee

1. Reviewing the Board of Director's structure to be appropriate to the strategies of the company and proposes a guidelines for improving criteria for prospect candidates to be comply with the company's strategies.
2. Recommend and assess the nominees for directorship or the chief executive officer and set up criteria and selection method of qualified candidates propose to the Board of Director for approval.
3. Determine the remuneration packages for directors and the chief executive officer.
4. Establish, in a fair manner, criteria which will create the expected results to the Board of Director for approval.
5. To perform any other duties assigned by the Board of Director.

8.2.5 The Risk Management Sub-Committee

As of 31 December 2015, there are 3 members of Risk Management Sub-Committee as follow:

No.	Name	Position
1	Mr. Weerasak Kowsurat	Chairman of Risk Management Sub-Committee
2	Miss Siriporn Thongkam	Risk Management Sub-Committee
3	Mr. Angoon Phimpkorn	Risk Management Sub-Committee
The of Risk Management Sub-Committee Secretary : Mr. Sataya Rangseekajee		

Authorization and responsibilities of The Risk Management Sub-Committee

1. Reviewed the policy of risk management transactions, the company provides comprehensive credit risk (Credit Risk) Market Risk (Market Risk) risk operations (Operation Risk) Risk Strategy (Strategic Risk) risk conditions liquidity (liquidity risk) and other risks, including the risks in Law (Legal risk) and regulation (Regulatory risk).

2. To consider and review the guidelines and tools to manage risks effectively. And appropriate to the nature, size and risk of each transaction in which it operates.
3. To consider and review the limits of risk (Risk Limits / Risk Appetite) and measures in the event did not meet the required threshold of risk (Corrective Measures).
4. Monitoring, risk assessment, both in normal and crisis (Stress Testing).
5. Assessment of the risks that may arise from new products or risk potential for a transaction to be re-established. The guidelines for hedge transactions may occur.

Management Team

As of 31 December 2015 Management Team as follows;

No.	Name	Position
1	Mr. Thada Chanprasit	Chief Executive Officer
2	Mr. Pisit Patumban	Chief Executive Officer
3	Mrs. Amporn Chiammunchit*	Chief Operating Officer
4	Mr. Kanog Wongsarawit*	Senior Executive Vice President – Business Development
5	Mr. Kittipong Vipoopinyo*	Managing Director – Investment Banking
6	Mr. Teerawat Chongthaweephon*	Managing Director – Investment Banking
7	Mr. Kasidit Nuchtan*	Assistant Managing Director - Compliance and Internal Audit Department
8	Ms. Obom Rattanapol*	Senior Vice President - Financial Department
9	Ms. Manee Khemthong*	Vice President - Account Department

Note * The people who is rank first four management from Chief Executive Officer and position in line of Financial Manager according announcement of SEC's definition

Participation of the Board of Director in 2015 (as of 31 December 2015)

Name	Board of Director Meeting 11 Times	Audit Committee 4 Times	Executive Committee 14 Times	Nomination and Remuneration Committee 1 Time	Corporate Governance and Social Responsibility Committee 1 Time
Mom Rajawongse Somlabh Kitiyakara	10/11				
Assoc. Prof. Dr.Chaiya Yimwilai	11/11	4/4			
Mr. Paisit Kaenchan	11/11	4/4		1/1	
Ms. Siriporn Thongkam	11/11	4/4		1/1	
Mr. Weerasak Kowsurat	9/11			1/1	1/1
Dr. Vichya Krea-ngam	10/11				
Mr. Praphol Milindachinla	11/11		13/14		
Mr. Polchet Likittanasombat	10/11		14/14		
Mr. Angoon Phimphorn ¹	4/11		14/14		
Mr. Thada Chanprasit ²	7/11		10/14		

^{*1} Appointment as Director as 22 August 2015

^{*2} Appointment as Director as 23 April 2015

8.3 The Company Secretary

The Board of Directors has appointed Mr. Thaveedej Uyawong, the Senior Executive Vice President, as the Company Secretary due to his high qualifications and experience. He is also the Secretary to the Board of Directors, with the following roles and responsibilities:

1. To organize the meeting of shareholders and the meeting of the Board of Directors under the law and articles of the Company, as well as related rules and regulations.
2. To establish and maintain the register of directors, notice of meetings and minutes of meetings for the meetings of shareholders and the meeting of the Board of Directors, as well as the Company's annual report.
3. To record all parties involved in related and/or conflicted matters as reported by the directors or the executives of the Company, and to report such records as prescribed under the law.
4. To recommend and report to directors about their roles and responsibilities under the law and relevant rules and regulation.
5. To maintain and arrange for the disclosure of information as stipulated under the rules and regulations of the relevant authorities.

8.4 The selection of directors and executives

The executive director and management team are from the selection made by the Board of Directors' meeting with the approval from the Nomination and Remuneration Committee. The policy to find and select personnel who can contribute to the company's business by setting criteria in selecting and demoting directors as follows:

Components and appointment of members of the Board of Directors

1. The Board of Director is consisted of at least 5 members by half of the directors must have residence in Thailand. The Board of Directors will consider the qualifications as article 68 of Public Limited Company Act B.E. 2535 and the related announcement of SEC. Besides, the Board of Directors also considers related experience of securities business of the candidates, and then proposes names to shareholders' meeting for an appointment.
2. In every annual shareholder's meeting, one third of the directors have to leave the positions. If the number of leaving directors cannot be exactly divided as one third, the number can be made at the closest to one third. The leaving directors in the first and second year after listing are from drawing by chance. Then, a

director who is in the position longest will be forced to leave the year after that. Directors who are out of the positions can be reelected.

3. The shareholders' meeting will appoint directors by using majority votes' criteria as follows:
 - 3.1) One shareholder has number of votes as equal as his/her holding shares
 - 3.2) Each shareholder must use up all his/her number of votes in 3.1 to select 1 person or many persons to be directors but cannot separate the votes to individual candidates.
 - 3.3) Individuals who gain the highest vote respectively are the elected directors as the number required in that election time. In case there are too many candidates of equal votes need for that election, CEO will be the one who makes the ultimate decision.
4. In case the director position is vacant for other reasons than out of its term, the executive committee should find a resolution to a qualified person who does not have legally prohibited qualification to replace with the three-fourth majority votes. However, the replaced director can be in the position only as long as the term of previous director left except such director's term is left less than 2 months
5. Shareholders' meeting can have a resolution to withdraw a director before his/her term with the votes of not less than three-fourth of a number of shareholders in the meeting who have a voting right and have total shares of not less than half of the shareholders in the meeting who have a voting right.

Selection criteria for independent directors and members of the Audit Committee

The company selects independent directors and members of the Audit Committee by considering the minimum

Qualification set by SEC as follows:

- (A) Hold not more than 1% of the shares with voting right of the Company, or related company.
- (B) Not being an employee who gets salary or authorized person of the company, parent company, subsidiary, or related company (at present and within 2 years before appointment).
- (C) Not being a person who has a lineage or legally relationship in terms of father, mother, spouse, siblings, child, and children's spouse of the executives, major shareholders, controlling persons or persons who will be nominated to be an executive or authorized person.
- (D) Do not have a business relationship, at and within 2 years before appointment, with the Company, parent company, subsidiary, or related company in terms of obstructing one self's independent decisions and do not have other traits that will lead to inability to independently give opinions about the Company's operation.
- (E) Not a director who was appointed to represent the company's board, major shareholders, or shareholders who are related to major shareholders of the company.

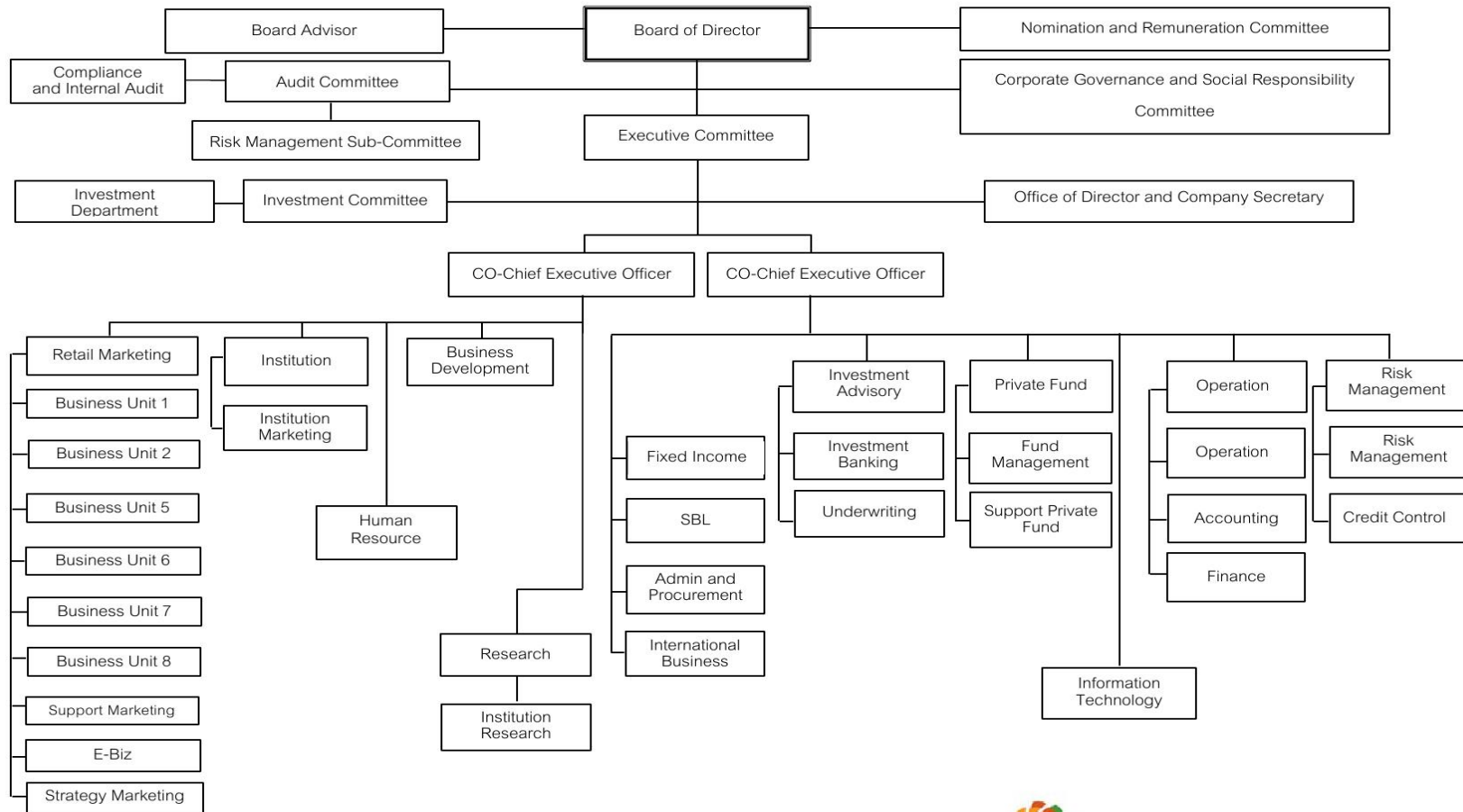
(F) No other characteristics that cannot be seen to be independently.

The case of the nominated persons are presented to be the member of the Audit Committee, the nominated persons are required to qualify additional qualification as follow:

- (A) Not a director who has led the Board of Director to decide on the operations of the company, parent company, subsidiary, or related company.
- (B) Not a director of parent company, subsidiary, and subsidiary in the same sub-order.

In addition, the company also considers experience, understanding of the business, the ability to give opinions that are useful to the company's operation to incorporate the initial qualifications. At least, one of the member of the Audit Committee must have expertise in financial accounting.

8.5 Organization Chart



8.6 Remuneration of Directors and Executive

Name	Position	Monthly Remuneration (Baht)	Allowance per Meeting (Baht)	Total (Baht)
Mom Rajawongse Somlabh Kitiyakara	Chairman of the Board of Directors	960,000	200,000	1,160,000
Assoc. Prof. Dr. Chaiya Yimwilai	Independent Director	480,000	110,000	590,000
	Chairman of Audit Committee	-	120,000	120,000
Mr. Paisit Kaenchan	Independent Director	480,000	110,000	590,000
	Audit Committee	-	50,000	50,000
	Nominations and Remuneration Committee	-	7,500	7,500
Miss Siriporn Thongkam	Independent Director	480,000	110,000	590,000
	Audit Committee	-	50,000	50,000
	Nominations and Remuneration Committee	-	7,500	7,500
Mr. Weerasak Kowsurat	Independent Director	480,000	90,000	570,000
	Chairman Nominations and Remuneration Committee	-	10,000	10,000
	Chairman Corporate Governance and Social Responsibility Committee	-	10,000	10,000
Dr. Vichya Krea-ngam	Director	480,000	100,000	580,000
Mr. Praphol Milindachinla	Director	-	-	
	Chairman of Executive Director	3,600,000	-	3,600,000
Mr. Polchet Likittanasombat	Director	-	-	
	Executive Director	3,000,000	-	3,000,000
Mr. .Angoon Phimpkorn	Director	-	-	
	Executive Director	1,549,667	-	1,549,667
Mr. Thada Chanprasit	Director	-	-	
	Chief Executive Director	3,916,000	-	3,916,000
Total		15,425,667	955,000	16,380,667

Note: Directors who are also management executives do not receive remuneration as directors of the Company.

Allowance per Meeting will be paid only to director who attend the meeting.

The Annual General Meeting of Shareholders year 2015 has set the remunerations of the Board of Directors and the Sub Committees as the following rate :

Board / Committee	Position	Remunerations (Baht/Month)	Allowance (Baht/Meeting)
Board of Directors	Chairman of the Board of Director	80,000	20,000
	Vice Chairman of the Board of Directors	60,000	10,000
	Member of the Board Directors	40,000	10,000
Audit Committee	Chairman of Audit Committee		30,000
	Member of Audit Committee		10,000
Executive Committee	Chairman of Executive Committee	300,000	
	Member of Executive Committee		
Nomination and Remuneration Committee	Chairman of Nomination and Remuneration Committee	-	10,000
	Member of Nomination and Remuneration Committee	-	7,500
Corporate Governance and Social Responsibility Committee	Chairman of Corporate Governance and Social Responsibility Committee	-	10,000
	Member of Corporate Governance and Social Responsibility Committee	-	7,500
Bonus Board for Operating results for the year 2015 at a rate not exceeding 5 percentages of net profit from operations. By assign to the Board of Director is to determine the appropriate amount.			

Note: Directors who are also management executives do not receive remuneration as directors of the Company.

The Remuneration of Personnel

The remuneration of personnel for 2015 is as follows;

Salary	225.17	Million Baht
Provident Fund Contribution	7.94	Million Baht
Social Security Contribution	3.66	Million Baht
Marketing Officers' Benefit	171.07	Million Baht
Total	407.84	Million Baht

Information from Financial Statement as of 31 December 2015

Expenses Related to Personnel	446.25	Million Baht
Remuneration to Directors and Executives	19.52	Million Baht

8.7 Personnel

As of 31 December 2015, there were 423 officers in the following departments:

Department	Amount (Person)
The Office of the Board of Director and Company Secretary	16
Department of Information Technology	13
Department of Investment	2
Department of Compliance and Internal Audit	6
Department of Credit Control	5
Department of Human Resource	4
Department of Administration and Procurement	3
Department of Investment Management	7
Department of Risk Management	3
Department of Accounting	6
Department of Finance	4
Department of Operation	11
Department of Business Development	5
Department of Private Fund	6
Department of Bond Management	2
Department of Developing Marketing Strategy	6
Department of Electronic Marketing (E-Biz)	3
Department of Research	9
Department of Securities Borrowing and Lending	3
Department of Investment Banking	8
Department of Foreign Investment Banking	2
Department of Marketing Support	29
Department of Retail Business	268
Department of Institution Marketing	2
Total	423

9. Corporate Governance

9.1. Policies on Corporate Governance

As the Company is listed on the Stock Exchange of Thailand, the Company acknowledges the significance of corporate governance in order to demonstrate that the Company has efficient management, is transparent and open to review, which will increase confidence in the Company for shareholders, investors and stakeholders. Therefore, corporate governance increases value and supports sustainable growth for the company. The Company has 5 categories of corporate governance according to the guidelines for corporate governance of listed companies as determined by SET, which are rights of the shareholders, equality of treatment to shareholders, role of stakeholders, disclosure and transparency, and responsibilities of the Board.

9.2 Supervision of Business Operation in Subsidiaries Company

The Company has its mechanisms to control the operations of its subsidiaries, to protect the Company's investment as follows:

1. Appoint a Company's representative to act as director in subsidiary company; the appointment shall be approved by the Board
2. The representative appointed as director in subsidiary companies has duties as follows:
 - 2.1 Get the Company's Board approval prior to a vote on significant matters of the subsidiary.
 - 2.2 Act for the best benefit of that subsidiary company.
 - 2.3 Participate in the significant policy of the subsidiary.
 - 2.4 Oversee the subsidiary company to ensure it discloses accurate and complete information, such as financial statements, operating results, connected transactions and acquisition & disposition of assets.
 - 2.5 Oversee the subsidiary company to ensure it has appropriate internal control systems.

9.3 Controlling Inside Information

The Company has measures of protection on using inside information for personal gain or for other persons through abusive self-dealing, such as directors, executives and officers involved in compiling financial information before disclosure to the public (i.e. accounting and finance, executive office and audit and compliance departments). The Company (AECS) will be included on the Watched List on every 15th of the month following the last month of each quarter, until the date that the Company

discloses financial information to the public. Directors, executives and officers shall strictly follow this policy and the Company shall appoint a Committee on Discipline and Punishment in case of such breaches of the rules, regulations and articles of the Company. In addition, the Company has measures to protect acknowledgment of inside information between departments and personnel of the Company as follows:

- The Front Office and Back Office are physically separated from each other.
- The Research department and Investment Banking department are clearly separated from each other to protect marketing officers from knowing vital information before they are disclosed to the public for personal gain and/or for the gain of customers and/or other persons.
- The Proprietary Investment department is clearly separated from Retail Marketing department.
- The Company actively controls a Watched List, Restricted List and Research List to control inside information.
- The Company allows directors, executives and officers to open securities trading and/or derivatives trading accounts with the Company. Related persons to officers such as spouse and offspring that have not reached the legal age must allow other Securities Companies to disclose trading information and activities to the Company so that the Company can control and prohibit the use of inside information for the gain of officers and/or related persons.

Guidelines for keeping confidential information and the use of internal information

Employees must not disclose the clients' or potential clients' confidential information except allowed by them or required by laws. Also, they must not use the Company's and clients' internal information for their own or related persons' benefits. In addition, they must not use the information in securities trading recommendation.

9.4 Remuneration of the External Auditor

The Company acknowledges the significance of accurate information in providing confidence for investors and consumers in the financial statements of the Company, and has provided the fee for the external auditor for the year 2015 in the amount of THB 1,500,000 to EY Office Limited.

9.5 Principles of Corporate Governance

Rights of shareholders

1. Right to obtain profit sharing in the form of dividends

The Company's dividend policy requires the Board of Directors to consider the dividend payment based on performance. If the Company has profits, it will pay dividends of at least 75 percent of net profits to shareholders. Such payment of dividends requires the resolution of the shareholders.

2. Right to attend the Annual General Meeting of Shareholders (AGM)

Before the meeting date

- The Company delivers the notice of the AGM together with related documents in hard copies and annual report CDs to all shareholders (annual reports in document format also provided upon request), prior to the meeting. The Company assigned the Thailand Securities Depository Co., Ltd., as the Company's Registrar in order to send the invitation to its shareholders by registered mail over 14 days prior to the meeting.
- The Company published notice of the AGM with related documents in both Thai and English language on its website, www.aecs.com, under the topic 'AEC News', 30 days before the meeting so that shareholders can access such information more conveniently and quickly. Such information are the same as the documents sent to the shareholders.
- In the notice of the AGM, the Company disclosed sufficient information in every agenda to support decision in voting of shareholders.

On the meeting date

- The Company schedules the date, time and venue of the AGM by concerning the convenience of the shareholders, including the elderly and disabled using wheelchairs. The Company provided adequate staff and technology to facilitate the convenience of the shareholders such as staff with expertise in foreign language to assist foreign shareholders, the preparation of a secondary meeting room, communication systems in the meeting room, safety and security in the meeting room, the review of shareholders' documents as well as provided duty stamps to affix the shareholders' proxy forms and providing a reception for shareholders. The Company did not restrict the right to attend the meeting of the late show-up shareholders.

- The AGM was arranged in compliance to the best practice of the Principles of Good Corporate Governance for Listed Companies as follows:
 1. All the Company's directors and management attended the meeting to explain and answer questions to the shareholders. The Chairman of the Board of Directors as chairman of the meeting welcomed the shareholders and asked the Company Secretary to introduce the members of the Board of Directors, Audit Committee, Executive Directors, the Executives of the Company, the Head of Accounting and Finance and the representatives from the Company's independent auditor. The Company notified a list of directors who had no voting rights in any agendas for the meeting.
 2. Before starting the meeting, the Company announced the proportion of shareholders and grantees of proxy attending the meeting, the counting and voting method. All votes of 'disapprove' and 'abstain' were recorded by the shareholders in the voting sheets provided by the company, Regarding the election of Directors agenda, all shareholders have to submit their voting cards which will be kept as evidence.
 3. The Company conducted the meeting respectively as specified in the notice of the AGM. There was no further or switching agendas other than those specified in the notice.
 4. The Chairman allowed the shareholders full opportunity to express their opinions in the meeting to comment and ask related questions during the end of each agenda before voting or the last agenda which availed for consideration of other business.
 5. The Company provided to the shareholders the transparency of voting rights and separate voting for each agenda so that the shareholders can exercise their rights independently for each agenda. For the agenda on the election of Directors to replace those retired by rotation, the shareholders were able to vote for individual Director by using the voting sheet for every vote cast and all of those sheets were kept for records.
 6. The Company conducted and disclosed the vote count on each agenda of the AGM with transparency by specifying number and percentage of all vote casts – approve, disapprove or abstain with representatives from the Company's independent auditor as witness in the votes counting.

After the meeting date

- The Company disclosed the AGM resolution via the Stock Exchange of Thailand's Electronic Company Information Disclosure system before 09.00 hrs. of the business day after the day of the meeting. For the AGM, the Company also disclosed the number of all vote casts – approve, disapprove and abstain.
- The Company provided AGM minutes containing entire important information; date, beginning and closing time, list of present and absent directors, significant explanation, questions and answers, comment summaries, resolutions of individual agenda with number of all vote casts – approve, disapprove and abstain.
- The Company submitted minutes of AGM in both Thai and English language to the Stock Exchange of Thailand and posted on the Company's website within 14 days after the meeting.

3. Right to receive information

The Company ensures that its shareholders receive important information such as the Board of Directors and profiles, major shareholder list, annual report, financial statements, as well as other significant events by posting on its website and always keeping such information updated.

Equitable Treatment of Shareholders

1. Shareholders who cannot attend the meeting themselves are able to grant proxy to others to come to the Meeting and vote on their behalf or the proxy may be granted to the Company's independent directors without any cost on mailing the proxy back or any other costs.

- The shareholders who cannot attend the meeting by themselves are able to grant proxy to others. The Company encourages its shareholders to use the Proxy Form A, B or C (both Thai and English) in which the shareholders can specify comments in the voting, which can be downloaded from the Company's website.
- In the Annual General Meeting of the Shareholders, the Company will provide the Minutes of Meeting to SET and on the Company's website in both Thai and English within 14 days commencing from such meeting.
- In case shareholders who wish to grant proxy to others, the Company will provide the names, profiles and details of the independent directors in the notice sent to the shareholders for the consideration of shareholders who wish to grant proxy.

2. Preventive measure against the use of inside information by directors and executive.

The Company set up rules to prevent and report the abusive self-dealing and related party transactions of directors and executives as well as the staff in the related departments. Directors, managing directors and the first four management level executives below the managing director, including the manager of the accounting and finance department with the equivalent position of head director, must disclose the connected transactions of him/herself, spouse and/or minor children and/or close relatives as follows:

- Shareholding in other firm in which the reporter, their spouse, children and/or close relative hold the shares collectively more than 10 percent of the paid-up capital shares with voting right of such firm, must be reported by using the Company's form on 31 January of every year. The report shall be updated to the Company Secretary annually within 15 February of every year.
- Position holding as director or management with controlling power in any other firm by the reporter, their spouse, children and close relative must be reported by using the Company's form on 31 January of every year. The report shall be updated to the Company Secretary annually within 15 February of every year.
- Report without delay if there are any changes of shareholding and/or position holding as director or management of the reporter, their spouse, children and close relative occurring during the year.

The Company has complied with Section 89/16 of the Securities and Exchange Act B.E. 2551, requiring the Company Secretary to submit a copy of the above reports (according to Section 89/14) to the Chairman of the Board of Directors and the Chairman of the Audit Committee within seven business days from the date on which the Company has received such reports, which are used when the Board considers transaction between the Company and its directors or executives. The directors or executives having interest or involvement cannot participate in the decision-making process of such transaction, but may be present at the meeting only to provide additional information only.

Role of Stakeholders

1. **Treatment of Stakeholders**

The company emphasizes the importance and respects the rights of all stakeholders such as shareholders, customers, employees, suppliers, creditors, competitors, environment and society, etc. All stakeholders mentioned above are well taken care of and treated right according to the related laws or agreement made with the Company. The Company always strengthens the cooperation among all stakeholders in compliance to the related regulations for its optimal performance and sustainable growth detailed as follows:

- Shareholders:

The Company aims to perform the best to create maximum satisfaction to its shareholders by concerning the growth of its value in the long term including the disclosure of accountable information with transparency.

- Customers:

The Company aims to fully satisfy their customers with good care and responsibility. New forms of services and channel / choices were developed to serve the customers through accurate and complete information without any distortion and without any breaches of the rules, regulations and articles of external regulators.

Customers' confidential information were kept confidential except on permission or enforced by law to disclose. In addition, complaint receiving system from the customers has been set up which the audit and compliance department will oversee the procedure and guidelines of investigation aiming for immediate best and justified solutions in accordance with the specified period set by SEC.

- Employees:

Employees are the most valuable and important factors to the Company's success. The Company aims to develop and promote a good working atmosphere and encourage teamwork as well as encourage employees to continuously improve knowledge. The Company is always responsible for maintaining a safe working environment to secure all employees' lives and properties and strictly adhering to comply with labor laws for employment, appointment and transfer of employees which it applies on a moral and merit basis in the consideration process and treats employees fairly and equally, as well as providing suitable compensation.

- Suppliers:

Business with any suppliers must not bring about any infamous reputation of the Company or against any law, especially regarding breaches of intellectual property, copyright or patents. The Company treats its suppliers according to the framework of honest business competition and concerns the equality in operating business and mutual benefits with suppliers by complying with the fair trading terms and fair selection.

- Creditors:

The Company has commitment in contract and complies with the terms and conditions set forth in the agreement with creditors in the repayment of principal, interest and collateral custody.

- Competitors:

The Company promotes fair competition policy without monopoly and follows the related rules set by the regulators particularly regulations concerning the rate of brokerage fee in securities trading and remuneration of marketing staff.

- Environment and Society:

The Company aims to comply with environmental laws and regulations, effectively provides a safety environment, promotes employees' awareness of environmental protection such as switching off unnecessary lights, shutting down unused electric office appliances during lunch time, using both sides of printing papers, separate recycle trashes as well as allocates some budget for public charity.

- Human Rights:

The Company ensures that its business is not involved in human rights violations and the Company treats all stakeholders with utmost respect for human rights with an emphasis on non-discrimination on the grounds of race, religion, ethnicity, gender, age, health, social status, class affiliations and political opinions.

2. Notice of clues or complaints

The Company provides a channel for all stakeholders to send the notice of complaint to the Company's Compliance and Internal Audit Department at No. 63, Athenee Tower, Floor 15, 17, Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330, Tel. 02-836-0160 or to compliance@aeccs.com. The Compliance and Internal Audit Department will propose to the Audit Committee for consideration and report to the Board of Directors.

Disclosure and Transparency

The Company's disclosure policy is to disclose clear, accurate, sufficient and timely information, both financial and non-financial, to all concerns in relation to the rules set by the SET and SEC and with transparency that is able to be inspected. The Company's information will be disclosed through the Company's annual report and the important information will be disclosed through the SET's electronic system (SCP Portal) and also posted on the Company's website under "AEC News" topic. Such information will be updated regularly including the Company's quarterly financial information. Such financial statements are prepared by the Certified Public Accountant who has no relationship whatsoever with the Company and in accordance with the generally accepted accounting standard. Before each disclosure, the financial statement is reviewed and audited by the Company's Audit Committee who is the Company's Independent Director and the Board of Directors.

Besides financial information, other significant non-financial information was also disclosed such as related party transactions, list of top 20 shareholders of each quarter, Board of Directors' and Audit Committee's Charter and other Board's resolutions. In addition, 30 days in advance of the AGM, the AGM documents are disclosed in the Company website in both Thai and English language so that the shareholders are able to study the information before the meeting date. There was also an announcement to allow the minor shareholders to submit the proposal for special agenda and nominate qualified candidates for Directors position in advance to be considered in the AGM. All information disclosed was put in both Thai and English languages and posted on the Company's website and the news was also disclosed on the SET's electronic system to ensure the shareholders of its clear, accurate and sufficiency of the information and to provide sufficient time for them to study the information in each agenda before attending the Meeting by themselves or by granting a proxy to attend the Meeting or to vote on their behalf. Other information which was not able to be put on the Company's website such as remunerations policy as well as types of remunerations was included in the Form 56-1 and the annual report of the Company. The Company has not officially set up an Investor Relations Department as the Company is still considered as relatively small. Nevertheless, shareholders or other investors may reach the Company or contact the executives of the Company by visiting the office of the Company, or contracting through the telephone or by electronic mail.

Responsibilities of the Board

The Company focuses significantly on the role, duties and responsibilities of the Board of Directors as being the one who determines policies and direction of the Company and reveals them to the management who uses them as a direction in operating the Company's businesses towards profit achievement for the benefit of the shareholders. Therefore, the Board's structure and qualifications including the efficiency in carrying out their duties are important factors that the Company are always concerned with. The Company has provided guidelines to Directors and has supported the Directors to attend seminar on the roles, responsibilities and duties of Directors in listed companies organized by the SET and/or other relevant authorities such as the Institute of Directors (IOD), of which all of the Company's directors have attended and completed their course.

1. Structure of the Directors

The Company concerns the appropriateness of structure of the Directors with respect to the Board's Responsibilities. As for the Board of Directors' structure of 2015, the Company's Board of Directors consisted of 10 members comprising 4 executive directors (40%), 6 non-executive independent directors (60%), whereby the Chairman of the Board of Directors is not the same person as the Managing Director or the highest management of the Company to assure that the Board can actively perform its duties as shareholders' representative and a

balance of power is properly exercised. The Board believes that the Board of Directors' composition is appropriate in terms of number of members compared to the Company's size. The qualifications of the Board especially the Audit Committee members all of which are experts in areas of accounting, finance and law.

The Company has established the Audit Committee, the Executive Committee, the Corporate Governance and Social Responsibility Committee, the Nominations and Remuneration Committee, and the Risk Management Sub - Committee in order to help screen information to facilitate the Board of Directors' decision making or it is able to make its own decision concerning the normal business operations of the Company which is in line with the pre-determined approval authority and along the policies of Company determined by the Board of Directors

2. The Meeting of the Board of Directors

The Company arranges its Board of Directors Meeting and Audit Committee Meeting regularly on a quarterly basis or at least 4 times a year. Before the meeting date, the directors will receive the agenda and documents about 3 - 7 days in advance which is a sufficient time for the members to study and prepare for the meetings. The quarterly meeting for the Board of Directors and the Audit Committee is appropriate and sufficient to oversee that the Company's operations has been running successfully.

In addition to approving the minutes of the previous meeting of the Board of Directors, each meeting of the Board of Directors consists of regular agendas, such as:

- Summary of the minutes of the meeting of the Executive Committee which divided into matters for acknowledgement and matters required further approval from the Board of Directors including the report on each department's performance of the previous month which serves as a form of monitoring of the Company's management operations efficiency.
- Summary of the minutes of the meeting of the Audit Committee which consists of the auditing results in terms of compliance to the rules and regulations of the regulators and the Company's rules as well as internal control and various risk done by the Compliance and Internal Audit Department.
- The approval of disclosing and reporting quarterly financial statements, 56-1 Form, F54-3 Form, Annual Report and the notes and descriptions of any 20 percent change in the operation of the Company's business in comparison to the same quarter of the previous year.
- Update the Company's securities holding of Directors and Executives.

The Board of Directors has established the Executive Board consisting of the Chairman of the Executive Board, the Managing Director and the top management from the Company's core departments, in order to help screen information to facilitate the Board of Directors' decision-making or it is able to make its own decision concerning the normal business operations of the Company which is in line with the pre-determined approval authority and along the policies of Company determined by the Board of Directors.

10. Corporate Social Responsibility

The Company operates its business with responsibility for all groups of stakeholders. The Company strives towards this by strictly complying with all applicable laws and regulations. The principles and guidelines consisting of 7 aspects as follows:

1. Fair business operation

The Company is committed to doing business in compliance with the law, giving respect to social rules as well as not committing acts that infringe or degrade the rights of the interested individuals.

2. Anti-corruption

The Company has policies to fight against corruption of all forms directly and indirectly. The Company implements work reviews, financial reports, internal controls and internal audits to ensure proper control systems, which is enough for the risk of any possible corruption.

3. Giving respect to human rights

The Company realizes the importance of humanitarian rights and provides all employees the rights, freedoms and equality in working as well as advancement without discrimination against employee because of position, race, religion, sex, class or political opinions.

4. Fair labor treatment

The Company sets wages at a proper level for the Thai industry. It also provides welfare to its employees in different forms and creates a safe working environment.

5. Responsibilities to the customer

The Company focuses on good services to ensure the highest satisfaction of the customer, adhering to the fairness of price and quality of service and honesty in negotiation and conclusion of the contract, sincere management of customer complaints as well as any attempt to solve any possible deficiencies in activity or services in order to maintain a permanent relationship with the customer.

6. Environmental protection

The Company regularly encourages employees to be environmentally aware.

7. Joint development of the community or society

The Company supports social and community activities and encourages and supports employees to be trainers on investment to investors and students.

Corporate Social Responsibility Operations

Product design

The Company's products are based on the principle of conducting business fairly and responsibly with the consumers. The Company proposes products relevant to clients' needs and that do not impose unfair trade terms with customers or competitors. The Company will disclose complete, accurate, and fair information about the products without any distortion to clients.

When the Company launches a new product, it will educate clients and investors in order to enhance their knowledge and build confidence in the Company's product.

Sources of Funding

If the Company requires new funds, the policy is to try to procure the cheapest source of funds available and not depend upon just a single source of funds. The Company has a policy to maintain a Net Capital Rule and a Net Capital Ratio (NCR) that are the requirements under the SEC regulations,

Operational laws and regulations

The Company shall strictly abide by all laws and regulations concerning the securities business. The Compliance and Internal Audit Department and Legal Department are responsible for ensuring the Company has effective internal control systems and that the systems are used properly and comply with SEC/SET regulations.

Risk Management

At the heart of the business operation is the question of how to maximize profits while keeping risk at a reasonable level. Under this concept, the Company, who has developed various new financial products, knows that the risk factors must be handled effectively. Therefore, the Company has established an Risk Management Committee as well as other components to see that risk is always balanced with return. The Company's Risk Management Department is responsible for monitoring all trading positions by systematically calculating Value at Risk (VaR) and also monitoring all the clients' positions by computerized systems. The Company has been able to analytically identify risk and thereby fully realize the full potential of the capital in question. Other innovations by the Company include a variety of standard operational procedures that have been developed to reduce risk in routine operations.

Fair treatment to employees

The Company takes action to ensure that qualified applicants are given equal opportunity to be employed with regards to the required qualification, educational background, experience and other requirements on a non-discriminatory basis regarding gender, age, nationality or religion. The Company ensures fair employment and offers fair career advancement opportunities.

Fair competition policy

The Company practices under the international competition rules, commercial practices, and does not seek competitors' information using fraudulent methods. The Company does not seek any competitors' confidential information in a dishonest or improper manner and does not destroy the reputation of competitors by accusing them without honest and factual data.

Anti - Corruption Practices

The Company's staff must not ask or receive any bribes which can lead to misbehavior or omit to do any duties or cause the Company to lose its benefits. The Company's staff must omit to propose, or give benefit or assets to third parties to encourage such third parties to do illegal practices or behavior.

In addition, the Company has taken actions to prevent fraud and corruption as follows:

- The Company has communicated the policy to all levels of management and employees to ensure they strictly comply with the policy.
- The Company also provides a channel to inform of violations or corruption and has protective measures for the person who reports the violation or corruption to the Company, by report to Compliance and Internal Audit Department, at Telephone number: 02-836-0160 or Email compliance@aece.com
- The Company will propose to Board of director to review the anti-corruption policy every year.

11. Internal Control and Risk Management

11.1 Internal Control

Summary of Internal Control

AEC Securities Public Company Limited understands the importance of internal control in order to protect against potential loss and risks that may arise against the Company and stakeholders. Executives and officers must follow these guidelines:

- Assist and support the internal control process to create a good working relationship and understanding of the roles between executives and officers
- Assist and support all departments to have self-control and internal control according to the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) of which there are 5 (five) categories:
 1. Internal Environment
 2. Risk Management
 3. Control of Operations of Management Executives
 4. Communication and Information Systems
 5. Tracking and Review System

Internal Environment

AEC Securities Public Company Limited has a policy of efficient self-control and regulation, internal control and risk management, which the Audit Committee and Management Executives constantly review. Such policies include financial control and control of operations according to the law and regulations, and to constantly develop such policies and procedures.

The Company promotes directors, executives and officers to understand the necessity of internal control systems, where the Board of Directors supervises and sets clear guidelines for the Company to follow and to allow efficient management. Professional codes of conduct and ethics are instilled in the principles prescribed in the Compliance Manual to prohibit management executives and officers from engaging in conflicts of interests with the Company and to punish those who breach such duties.

Corporate structure also supports efficient and effective management to reach the goals of the Company, where the Board of Directors provides policies for the Company and the Executive Committee provides management direction and operations for the management executives. Furthermore, the Company has an audit and compliance department, and a risk management and control department, to efficiently and effectively regulate and control the internal environment and potential risks. Such guidelines are provided in writing to protect against corruption issues. Nomination of qualified personnel by considering knowledge, experience and qualifications to meet each job description, where each job requires different roles and responsibilities, is essential to the Company, its business and its corporate culture. Orientation of new personnel is important so that new personnel understand the vision and mission of the Company. The control of each

department is controlled by the heads of each department, who creates a check and balance system for all types of business that the Company is engaged in.

Risk Management

AEC Securities Public Company Limited has clear objectives that coincide with the visions, missions and strategies of the Company. Such objectives are at a satisfactory level to allow for efficient and effective management, as well as at an acceptable rate of risk. Stress scenarios are used to prepare against possible negative scenarios and to evaluate potential damage and loss that may occur. The Company constantly develops and prepares against stress scenarios under careful risk management.

The Company has a policy of risk management and is constantly evaluating internal and external risks that may affect the Company, as well as establishing measures to review causes of risk factors and measures to decrease such risks under the management and control of the Executive Committee. Such measures are communicated to all the departments of the Company to prepare against any potential risks in protection against potential damage and/or loss. Audit and review of the internal environment to ensure that operations of each department are proceeding as planned by the risk management and control plan, especially regarding the Net Capital Rule (NCR) for Credit Balance accounts and proprietary trading accounts of the Company.

Risk Management Department work together with related department to determine how to respond for the risk in the acceptable level. By selecting the appropriate response to deal with the probability and effect, which comparing the cost and benefits including monitoring and review of the measures in response to the risk according the regulatory, Monitor operation of the company in accordance with related regulatory to reduce the risk of the business and maintaining in the event of a crash occurs. Establish a committee investigation that includes federal agency to find out the facts and solutions to prevent such errors.

Control of Operations of Management Executives

The Company has established and separated the scope of roles and responsibilities, as well as the authorization limit, of management executives and committees at each level. Issues such as recording information, accounting information and communication information are separated from each other to allow for checks and balances. In case the Company engages in related party transactions or acquisition and disposition of assets, the Company has provided written regulations where related parties must disclose to the Company as soon as possible and such related parties shall not be involved or vote on that transaction. Such information shall also be disclosed to public with the interests of the Company and shareholders regarded as highest.

Information and Communication

The Company has established clear, accurate and efficient information and communication systems throughout the Company to aid quick reactions and decision-making. Information are separated from each other to allow for clear and concise understanding, increasing efficiency and effectiveness in process, coupled with developing personnel to understand their roles further in providing information to customers, investors, business partners and related persons. The Company has established policies to secure and protect information and communication as follows:

- Segregation of duties to support checks and balances of personnel in the Company to reduce infrastructure risk.
- Creating physical security for computers and server rooms in case of emergencies from fire, electricity failure and temperature malfunction.
- Establishing information and network security to restrict unauthorized persons from knowing and modifying computer information.
- Creating change management in information systems management in the Company so information systems are constantly developing to facilitate users, which will reduce integrity risks.
- Establishing backup and information technology continuity plan so information systems can work continuously and effectively, reducing availability risks.
- Creating continuous computer operation for increased accuracy, continuity and efficiency.
- Establishing control and management of IT outsourcing for efficient and effective management of outsourcing, thus controlling risks in the process.

Tracking and Review System

The Company has created steps, procedure and tools to assist and support management executives and various subcommittees to track and review operations to ensure efficiency in operations and internal control. The track and review system allows for the Company to adapt to changing situations and problems to be easily fixed. The Company has established a report system where business and operations are reported quarterly or monthly, depending on the situation, to assess the impacts and loss towards the Company. Through evaluating the reports, the Company is able to reassess the procedure, operations and efficiency of risk management methods. Such reports are carried out by the audit and compliance department and the risk management and control department, including reviews by an external auditor and the Board of Directors according to the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), to increase confidence that the Company has an internal control mechanism that can fulfill the objectives of the Company.

11.2 Report of the Audit Committee

As attached in the “Report of the Audit Committee” (Attachment 5).

11.3 Summary of the Opinions of the Board of Directors of AEC Securities Public Company Limited on Internal Control and Environment

The Board of Directors considers that the internal control of the Company is satisfactory and appropriate, which protects the assets of the Company against unauthorized use and abuse of power by management executives. The Company has not had any issues on internal control and the external auditor has not raised any issues on internal control of the Company. The Company has also established guidelines for internal control according to the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), which has been considered and approved by the Board of Directors.

The Audit Committee agrees with the Board of Directors.

11.4 Head of Internal Control and Compliance of the Company

Details of the Head of internal control and compliance of the Company as follows;

Details	Head of Internal Control and Compliance		
Name	Mr. Kasidit Nuchtan		
Position	Assistant Managing Director		
Education	Bachelor Degree – Business Administration, Dhurakij Pundit Universtiy		
Experience	AEC Securities PCL.	Executive Vice President	Apr. 2015 – Present
	Merchant Partners Asset Management Co.,Ld	Senior Vice President	Sep. 2014 – Apr. 2015
	UOB Securities PCL.	Vice President	Apr. 2005 – Sep. 2014
Training	Course of Regulatory Practice (Organized by Association of Thai Securities Companies, The Stock Exchange of Thailand and The Securities and Exchange Commission) <ul style="list-style-type: none"> - Expectations of SEC and Preparing of Compliance to the capital markets in the futures - Ethics in the Securities Business - The regulatory order is not appropriate - Regulatory of Derivatives - Governance rules of the SET and TCH - Private Funds - Guidelines for the management of financial risk - Regulatory approach to performance management funds and issues observed by the audit - The rules and regulations related to the brokerage unit 		

Details	Head of Internal Control and Compliance
Responsibility	<ul style="list-style-type: none"> Control and responsibility on auditing results accordance with the plan and objective are determinate, which is conformity with policy of the Company. Reporting on operation of the department to supervisor and management. Consultant comments and recommend on the internal control and system development to be effective and adapt to changing business environments. Including to legal compliance regulations of the Company along with ethics of member companies Consulting and training and evaluate the performance of employee in the department.

The Audit Committee has considered the head of internal control and compliance of the Company as knowledgeable, experienced and qualified for the position. In 2015, training on Auditing to know the facts about the customer according to the Law on the Prevention and Money Laundering Office Course (by AMLO) and Preparation of the securities and asset Management Company for requesting a certificate of compliance alignment of the private sector in the fight against corruption (by SEC).

Appointment, dismissal and transfer of the head of internal control and compliance of the Company require approval from the Audit Committee.

12. Connected Transactions

12.1 Connected Transactions between the Company and related persons in 2014 and 2015

Related Person	Relationship	Transaction	Value		Necessity and reasons
			2014	2015	
The Director of the AAMC Asset Management Company Limited	Subsidiary Company	Brokerage fees	94,672	74,518	<p>The Director opens the account and makes transactions through the company. The commission fee and condition of transaction according to normal business and under market terms and conditions.</p> <p><u>Tendency of future transactions</u></p> <p>Transactions may occur in the futures under the terms and trade which can be compared with a list of such third parties because the normal business of the company</p>

12.2 Measures or approval process for connected transactions

The Board of Directors had considered the above connected transactions and agreed that they were for the highest benefits of the company and were normal businesses. For similar transactions in the future, the Board of Directors stated that if they are the company's normal transactions which are transactions of brokerage, securities dealing, investment advisory, and securities underwriting such as the approval of securities trading credit line as in the company's regulations, the company can process by following the approval procedure and report to Audit Committee. or the Board of Directors for acknowledgement.

For connected transactions that are not normal business transactions, there must be a presentation of details, transactions, relationship, appropriateness, and expert opinions from the third person such as auditor, property valuer, independent engineer, or legal office (if any) to the Audit Committee and the Board of Directors for consideration, then submit to the shareholders' meeting for approval before actually making the transactions.

Nonetheless, directors who will be affected by the transactions are not allowed to approve the transactions and have to reveal relationship with the counter party to the company.

12.3 Policies and tendency of connected transactions

The Board of Directors, with the opinion of the Audit Committee, will consider policies of connected transactions and reasons of such transaction by considering conditions of price setting and conditions of transactions as normal business. However, related persons will not participate in the approval consideration. The Board of Directors to be complies with the laws of securities and exchange, regulations, notifications, and SET's regulations. This includes the cooperation in information disclosure about connected transactions and the acquisition or sale of important asset of the company or subsidiary company and in accordance with accounting standard set by Institute of Certified Accountants and Auditors of Thailand in case there are connected transactions taking place with individuals who may have conflicts of interest, impacts, or future conflicts of interest. The company will assign the Audit Committee to give opinions about necessity and appropriateness of such transactions whether they are complied with normal business conduct and compare the price setting with the outsiders. In case the Audit Committee does not have expertise in consideration of possible connected transactions, the Company will find independent expertise or the company's auditors to give opinions about such transactions to increment the decision making of the Board of Directors or shareholders. However, the company will disclose connected transactions in note to financial statement audited by the auditor.

Part 3

Significant Financial Information

13. Significant Financial Information

13.1 Financial Statement

Report of the Independent Certified Public Accountants

Type of report is unqualified opinion for the year ended of December 31, 2015 and December 31, 2014

Significant Financial Information for 2 year ago

AEC SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT DECEMBER 31, 2015 AND DECEMBER 31, 2014

Unit: Baht

	DECEMBER 31, 2015		DECEMBER 31, 2014	
	Amount	Percentage	Amount	Percentage
ASSETS				
Cash and cash equivalents	135,679,026	6.07	287,878,964	8.69
Deposits at financial institutions	77,196,484	3.45	46,054,244	1.39
Receivables from Clearing House	13,795,300	0.62	203,488,804	6.14
Securities and derivatives				
business receivables - net	1,082,804,604	48.44	1,570,588,770	47.39
Investments - net	527,079,620	23.58	831,181,312	25.08
Investment in subsidiary	55,120,380	2.47	55,120,380	1.66
Premises improvement and equipment - net	213,995,805	9.57	212,200,369	6.40
Intangible assets - net	38,429,061	1.72	42,695,663	1.29
Deferred tax assets - net	12,236,449	0.55	10,922,052	0.33
Other assets - net	79,065,791	3.54	53,932,346	1.63
TOTAL ASSETS	,235,402,520	100.00	3,314,062,904	100.00

AEC SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (CONTINUED)
AS AT DECEMBER 31, 2015 AND DECEMBER 31, 2014

Unit : Baht

	DECEMBER 31, 2015		DECEMBER 31, 2014	
	Amount	Percentage	Amount	Percentage
LIABILITIES AND OWNERS' EQUITY				
LIABILITIES				
Payables to Clearing House	111,006,010	4.97	136,860,598	4.13
Securities and derivatives business payables	284,325,781	12.72	560,230,602	16.90
Finance lease liabilities	1,427,071	0.06	2,107,892	0.06
Debt issued and borrowings	575,923,317	25.76	1,364,215,217	41.16
Provisions for litigations	5,617,345	0.25	5,617,345	0.17
Post-employment benefit obligations	13,834,816	0.62	5,702,851	0.17
Accrued expenses	69,815,527	3.12	108,448,902	3.27
Accrued withholding tax	1,011,834	0.05	603,667	0.02
Other liabilities	13,866,291	0.62	27,568,261	0.83
TOTAL LIABILITIES	1,076,827,992	48.17	2,211,355,335	66.73
SHAREHOLDERS' EQUITY				
SHARE CAPITAL				
Registered:				
2,414,615,498 ordinary shares of Baht 1 each	2,414,615,498		1,331,716,928	
(2014:1,331,716,928 ordinary shares of Baht 1 each)				
Issued and fully paid-up:				
1,224,224,758 ordinary shares of Baht 1 each,				
(2014:1,009,743,709 ordinary shares of Baht 1 each)	1,224,244,758	54.77	1,009,743,709	30.47
Share premium	85,226,981	3.81	53,226,981	1.61
RETAINED EARNINGS				
Appropriated – statutory reserve	17,207,886	0.77	17,207,886	0.52
Unappropriated (deficit)	(168,105,097)	(7.52)	22,528,993	0.68
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	1,158,574,528	51.83	1,102,707,569	33.27
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2,235,402,520	100.00	3,314,062,904	100.00

AEC SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015 AND DECEMBER 31, 2014

Unit : Baht

	2015		2014	
	Amount	Percentage	Amount	Percentage
REVENUES				
Brokerage fees	571,440,678	88.79	490,696,474	68.95
Fee and service income	58,833,729	9.14	71,351,714	10.03
Gain (loss) on investment	(80,482,069)	(12.50)	76,461,455	10.74
Interest income	31,038,244	4.82	24,113,623	3.39
Interest on margin loans	60,590,521	9.41	46,827,905	6.58
Other income	2,193,548	0.34	2,269,409	0.32
Total revenues	643,614,651	100.00	711,720,580	100.00
EXPENSES				
Finance costs	74,220,657	11.53	54,913,553	7.72
Fee and service expenses	95,592,428	14.85	77,726,403	10.92
Operating expenses				
Personnel expenses	446,247,651	69.33	400,389,654	56.26
Premises and equipment expenses	125,334,171	19.47	98,645,750	13.86
Directors' remuneration	19,520,667	3.03	13,980,667	1.96
Other expenses	75,139,154	11.67	65,645,927	9.22
Total operating expenses	666,241,643	103.50	578,661,998	81.30
Reversal of bad debt and doubtful accounts	(491,590)	(0.08)	(5,136,913)	(0.72)
Total expenses	835,563,138	129.82	706,165,041	99.22
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX	(191,948,487)	(29.82)	5,555,539	0.78
INCOME TAX	(1,314,397)	(0.20)	(1,032,476)	(0.15)
PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR	(190,634,090)	(29.62)	6,588,015	0.93
OTHER COMPREHENSIVE INCOME				
Actuarial gain for employee benefit plans				
Income tax relating to components of	-		3,171,613	
Income tax effects	-		(634,323)	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	-		2,537,290	
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	(190,634,090)		9,125,305	
BASIC EARNINGS (LOSS) PER SHARE	(0.17)		0.01	
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF ORDINARY SHARES	1,160,305,899		971,646,295	

AEC Securities Public Company Limited

Statements of changes in shareholders' equity (continued)

For the year ended 31 December 2015

(Unit: Baht)

		Separate financial statements				
		Issued and	Retained earnings (deficit)		Total	
		paid-up		Unappropriated		
Note	share	Capital	Share premium	Appropriated	(deficit)	shareholders' equity
Balance as at 1 January 2014		844,083,520	53,226,981	16,878,485	13,733,089	927,922,075
Profit for the year		-	-	-	6,588,015	6,588,015
Other comprehensive income for the year		-	-	-	2,537,290	2,537,290
Total comprehensive income for the year		-	-	-	9,125,305	9,125,305
Issue ordinary shares		165,660,189	-	-	-	165,660,189
Appropriated statutory reserve	25	-	-	329,401	(329,401)	-
Balance as at 31 December 2014		<u>1,009,743,709</u>	<u>53,226,981</u>	<u>17,207,886</u>	<u>22,528,993</u>	<u>1,102,707,569</u>
Balance as at 1 January 2015		1,009,743,709	53,226,981	17,207,886	22,528,993	1,102,707,569
Loss for the year		-	-	-	(190,634,090)	(190,634,090)
Other comprehensive income for the year		-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the year		-	-	-	(190,634,090)	(190,634,090)
Issue ordinary shares	23.2	214,501,049	32,000,000	-	-	246,501,049
Balance as at 31 December 2015		<u>1,224,244,758</u>	<u>85,226,981</u>	<u>17,207,886</u>	<u>(168,105,097)</u>	<u>1,158,574,528</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

AEC SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015 AND DECEMBER 31, 2014

Unit : Baht

	2015	2014
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Profit (loss) before income tax	(191,948,487)	5,555,539
Adjustments to reconcile loss before income tax		
To net cash received (paid) from operating activities		
Depreciation and amortization	54,646,674	46,550,903
Reversal of bad debt and doubtful accounts	(491,590)	(5,136,913)
Un realized (gain) loss on revaluation of investments in		
Trading securities	73,451,369	(8,058,297)
Loss on write-off of intangible assets	-	107,000
(Gain) loss on sale of premises improvement		
and equipment	(2,236)	4,632,488
Provision for long-term employee benefits	8,131,965	6,723,786
Finance costs	74,220,657	54,913,553
Interest and dividend income	(91,628,765)	(70,941,528)
Cash paid for interest expense	(74,416,574)	(54,590,978)
Cash received from interest income	91,211,618	72,059,162
Cash paid for income tax expense	(3,615,840)	(2,261,076)
Operating gain (loss) before changes in		
operating assets and liabilities	(60,441,209)	49, 553,639
Operating assets (increase) decrease		
Deposits at financial institutions	(31,142,240)	14,439,529
Receivables from Clearing House	189,693,504	(32,293,691)
Securities and derivatives business receivables	488,275,756	(1,327,755,651)
Investments in trading securities	280,650,333	(663,111,642)
Other assets	(21,100,458)	(16,662,324)
Operating liabilities increase (decrease)		
Payable to Clearing House	(25,854,588)	104,134,519
Securities and derivatives business payables	(275,904,821)	540,015,603
Accrued expenses	(38,437,458)	103,763,870
Accrued withholding tax	408,167	19,335
Other liabilities	(3,980,615)	8,752,841
Net cash provided by(use in) operating activities	502,166,371	(1,219,143,972)

AEC SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015 AND DECEMBER 31, 2014

Unit :Baht

	2015	2014
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Cash paid for purchase investment in subsidiary	-	(55,120,380)
Cash paid for purchase investment in general investment	(50,000,010)	-
Cash paid for short-term loan to subsidiary	-	(230,000,000)
Proceeds from short-term loan to subsidiary	-	230,000,000
Cash paid for purchase of premises improvement and equipment	(54,553,530)	(162,787,086)
Proceed from disposal of premises improvement and equipment	54,978	603,532
Cash paid for purchases of intangible assets	(7,396,075)	(23,050,051)
Net cash used in investing activities	(111,894,637)	(240,353,985)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from (cash paid for) issuing bills of exchange and subordinated debentures	(788,291,900)	1,364,215,217
Cash payment for finance lease liability	(680,821)	(640,480)
Cash received from issuance of ordinary shares	246,501,049	165,660,189
Net cash provided by (used in) financing activity	(542,471,672)	1,529,234,926
Net decrease in cash and cash equivalents	(152,199,938)	69,736,969
Cash and cash equivalents at beginning of year	287,878,964	218,141,995
Cash and cash equivalents at end of year	135,679,026	287,878,964

13.2 Financial Ratio

Financial Ratio	2015	2014
<u>Profitability Ratio</u>		
Gross Profit Margin	73.53%	81.30%
Net Profit Margin	(29.62%)	0.93%
Return on Owners' Equity	(16.86%)	0.65%
Return on Investment	(7.28%)	20.29%
<u>Efficiency Ratio</u>		
Return on Asset	(6.87%)	0.30%
Asset Turn Over Ratio	0.23	0.33
<u>Financial Ratio</u>		
Liquid Asset to Borrowing	1.15	0.82
Earning Asset to Borrowing	1.90	1.30
Liquid Asset to total Asset Ratio	29.65%	33.77%
Earning Asset to total Asset Ratio	49.06%	53.53%
Debt Equity Ratio	0.93	2.01
Dividend Payout	-	-
<u>Other Ratio</u>		
Securities Investment to Total Asset	23.58%	25.08%
Net Capital Ratio	84.13%	85.05%

14. Management Discussion and Analysis

14.1 Operational and Financial Standing Analysis

(1) Operational Analysis

In 2015, AEC Securities Public Co., Ltd. was engaged in full-scale securities business primarily as a broker facilitating the buying and selling of financial securities and derivatives. We also operated licensed businesses such as securities trading, investment advisor, securities underwriting, securities borrowing and lending, and private fund management. In 2015, we opened two more branches in Saraburi and at Fashion Island with the total of 15 branches.

Our total revenues in 2015 were Baht 643,614,651, a decrease by Baht 68,105,929 accounting for 9.57 percent as compared to that in 2014 at the total of Baht 711,720,580, with the following significant accounting entry changes:

Brokerage fee revenue increased from Baht 490,696,474 in 2014 to Baht 571,440,678 in 2015, an increase by Baht 80,744,204 or 16.46 percent, contributed by an increase by Baht 47,772,615 in securities trading commission and by Baht 37,627,770 in derivatives trading commission and a decline by Baht 4,656,181 in investment units selling agent commission.

Fee and service revenues decreased from Baht 71,351,714 in 2014 to Baht 58,833,729 in 2015, a decline by Baht 12,517,985 or 17.54 percent, contributed by a decline by Baht 32,667,784 in securities underwriting revenue and by Baht 35,484,751 in investment and financial advisory revenue and an increase by Baht 51,131,939 in bill of exchange sales revenue.

Profits from investment funds decreased from Baht 76,461,455 in 2014 to the loss of Baht 80,482,069 in 2015, a decline by Baht 156,943,524 or 205.26 percent due to an allowance for revaluation of investments in marketable listed securities managed by an asset management company.

Interest income revenue increased from Baht 24,113,623 in 2014 to Baht 31,038,244 in 2015, an increase by Baht 6,924,621 or 28.72 percent, contributed by bank deposit interest income.

Interest on margin loans increased from Baht 46,827,905 in 2014 to Baht 60,590,521 in 2015, an increase by Baht 13,762,616 or 29.39 percent.

Total expenses increased from Baht 706,165,041 in 2014 to Baht 835,563,138 in 2015, an increase by Baht 129,398,097 or 18.32 percent mostly as a result of

Financial costs of the Company increased from Baht 54,913,553 in 2014 to Baht 74,220,657 in 2015, an increase by Baht 19,307,104 or 35.16 percent, contributed by more deposits from an increasing number of clients and by loan interest from issuance of debt instruments to serve as current capital for the Company.

Fees and service fees payable increased from Baht 77,726,403 in 2014 to Baht 95,592,428 in 2015, an increase by Baht 17,866,025 or 22.99 percent, contributed by the increase of service fees payable as varied by the increase in the number of securities and derivatives trading brokerage transactions.

Personnel expenses increased from Baht 400,389,654 in 2014 to Baht 446,247,651 in 2015, an increase by Baht 45,857,997 or 11.45 percent, varying according to the trading volumes of securities and derivatives.

Premises and equipment expenses increased from Baht 98,645,750 in 2014 to Baht 125,334,171 in 2015, an increase by Baht 26,688,421 or 27.05 percent, due to more business expansion, branches and job system investments.

In conclusion, in the year of 2015, the Company reported a comprehensive loss of Baht 192,783,767, with a firm-specific comprehensive loss of Baht 190,634,090, a decline by Baht 199,759,395 or 2,189.07 percent as compared to the same period in 2014 in which the net operating profit was Baht 9,125,305, due to the loss in investment funds of Baht 80,482,069 mostly attributable to the allowance for revaluation of investments in marketable listed securities managed by an asset management company and more premises and equipment expenses associated with more business expansion, branches and job system investments, resulting in the depreciation of Baht 54,646,674. With the majority of the assets depreciated over 5 years, the Company, having run the business for two years, would have high operating costs in the first five years.

(2) Financial Standing Analysis

As of 31 December 2015, the Company's total assets were Baht 2,235,402,520, a decline by Baht 1,078,660,384 or 32.55 percent as compared to the same period in 2014 at the amount of Baht 3,314,062,904, with the following details:

The net receivables amount in securities and derivatives business as of 31 December 2015 was Baht 1,082,804,604, a decline by Baht 487,784,166 or 31.06 percent as compared to the amount as of 31 December 2014 at Baht 1,570,588,770. The decline was mostly from the reduction by Baht 32,363,008 in debtors buying securities in cash and by Baht 458,664,692 in margin loan debtors.

The net investment funds as of 31 December 2015 were Baht 527,079,620, a decline by Baht 304,101,692 or 36.59 percent as compared to the amount as of 31 December 2014 at Baht 831,181,312, primarily caused by the reduction by Baht 380,040,036 in the investment funds in investment units.

Premises and equipment improvements, which for the most part included computing devices, office equipment and office decorative items, were totally Baht 213,995,805, an increase by Baht 1,795,436 or 0.85 percent as compared to the amount as of 31 December 2014 at Baht 212,200,369.

The total liabilities as of 31 December 2015 were Baht 1,076,927,992, a decline by Baht 1,134,527,343 or 51.30 percent as compared to the same period in 2014 at Baht 2,211,355,335, chiefly caused by the reduction in securities and derivatives business creditors and issued debt instruments and other loans, the details of which are as follows:

The securities and derivatives business creditors as of 31 December 2015 were Baht 284,325,781, a decline by Baht 275,904,821 or 49.25 percent as compared to the amount as of 31 December 2014 at Baht 560,230,602, mostly by reason of the reduction by 301,688,992 in the debtors buying securities in cash.

The issued debt instruments and other loans as of 31 December 2015 were Baht 575,923,317, a decline by Baht 788,291,900 or 57.78 percent as compared to the amount as of 31 December 2014 at Baht 1,364,215,217, due to the maturing of the subordinated debenture.

Shareholders' equity as of 31 December 2015 was Baht 1,158,574,528, an increase by Baht 55,866.95 or 5.07 percent as compared to the same period in 2014 at Baht 1,102,707,569.

In conclusion, the Company is considered a securities company with strong financial standing and is still solvent and able to provide loans at a typical standard level.

Attachment 5**Report of Audit Committee**

Board of Director of AEC Securities Public Company Limited has appointed 3 Independent Directors to be the Audit Committee members consisting of (1) Assoc. Prof. Dr. Chaiya Yimwilai, (2) Mr. Paisit Kaenchan and (3) Ms. Siriporn Thongkam, with Assoc. Prof. Dr. Chaiya Yimwilai taking the post of the Audit Committee Chairman and Assistant Managing Director of Control and Audit Department performing duty as the Secretary. Each Audit Committee member has the qualification and experience sufficient to perform duty in reviewing the reliability of financial statements. Each of them is neither an Advisor to an Executive Director nor an employee nor a staff of the Company and is fully qualified as prescribed by Office of the Securities Exchange and Commission.

The Audit Committee has performed its duty independently in accordance with the scope of duty prescribed under the Audit Committee Charter and has received co-operations from all related parties. The Audit Committee is aware of the importance of the internal control, risk management and good corporate governance which is the aim to enable the Company to avail good internal control, carry out the risk management at a suitable and acceptable level and in making the Company's financial report accurate and reliable.

In 2015, the Audit Committee held a total of 4 meetings and every meeting was attended by all Committee members. The duty performed by the Audit Committee consisted of the material issues as follows:

1. Reviewing quarterly and yearly financial statements; the Audit Committee conducted the audits on the quarterly and yearly financial statements of the Company before they were submitted to the Company Board of Directors to be assured that the Company's financial statements had been prepared in compliance with the generally accepted accounting standard including the disclosure of information in the financial statements to be properly and sufficiently made in a timely manner as well as taking the observations of the auditor for use in the improvements and corrections on the preparations of the Company's financial statements. The Audit Committee was of the same opinion as that of the auditor that the Company's financial statements were prepared in compliance with the generally accepted accounting standard and that the disclosure of information in the financial statements was properly and sufficiently made in a timely manner as prescribed.

2. Making selection and nomination for the appointment of the auditor; the Audit Committee considered the selection of the auditor by taking into account the independency of the auditor and fixed the remuneration as suitable including the submission to the Company Board of Directors of a proposal to appoint the Public Certified Accountant suitably qualified to be the Company's auditor which, in this connection, E Y Office Company Limited was approved to be appointed the Company's auditor for 2015.

3. Making considerations on connected transactions and conflict of interest to ensure that they were executed and the pertinent information disclosed properly and completely as prescribed by law.

4. Making considerations on the Performance Report of the External Law Office to ensure that such performances are in accordance with the policy prescribed by the Company.

5. Monitoring control over the work of the Regulatory and Audit Department; the Audit Committee reviewed the Yearly Audit Plan which was prescribed on the base of the awareness of the contingent risk that would affect the financial statements and operations of the Company as the main purpose and thoroughly covering the other issues which would affect the operations. In this respect, the Audit Committee had acknowledged the Performance Report of the Regulatory and Audit Department on a monthly and quarterly basis for considerations and proposal of the guidelines on the improvements as well as conducting the follow-ups on the improvements of what was discovered through the observations.

In conclusion, the Audit Committee has performed duty in accordance with the scope and duty prescribed under the Audit Committee Charter and that the Committee is of the opinion that the preparation of the financial statements and the disclosure of the pertinent information of the Company is proper and reliable and that various requirements prescribed by the Regulatory and Audit Department are complied with, that the risk management is suitably implemented with efficiency, that the internal control is well and sufficiently implemented whereby no material error which would affect the financial status of the Company is found and that the audit result has been fully reported to the Company Board of Directors.

(Assoc. Prof. Dr. Chaiya Yimwilai)

Chairman of Audit Committee

แบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน**แนวคิดและวัตถุประสงค์**

การมีระบบการควบคุมภายในที่ดีมีความสำคัญอย่างยิ่งสำหรับบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทที่มีประชาชนเป็นผู้ถือหุ้น โดยระบบที่ดีจะสามารถช่วยป้องกัน บริหาร จัดการความเสี่ยงหรือความเสียหายต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทและผู้ที่มีส่วนได้เสียได้เป็นอย่างดี ดังนั้น จึงเป็นหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทที่จะต้องดำเนินการให้มั่นใจว่า บริษัทมีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสม และเพียงพอในการดูแลการดำเนินงานให้เป็นไปตามเป้าหมาย วัตถุประสงค์ กฎหมาย ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องได้อย่างมีประสิทธิภาพ สามารถป้องกันทรัพย์สิน จากการทุจริต เสียหาย รวมทั้งมีการจัดทำบัญชี รายงานที่ถูกต้อง นำเพื่อถือ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้รับความร่วมมือเป็นอย่างดีจากไพร์ซอเพอร์เฮาส์คูเปอร์ส ประเทศไทย (PwC Thailand) ในการพัฒนาแบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน (“แบบประเมิน”) ฉบับนี้ขึ้น เพื่อเป็นเครื่องมือช่วยให้บริษัทใช้เป็นแนวทางในการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทด้วยตนเอง

แบบประเมินนี้ได้จัดทำตามแนวคิดของ COSO¹ (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ที่ได้ปรับปรุง framework ใหม่ เมื่อเดือนพฤษภาคม 2556 และนำมาปรับให้เข้าใจง่ายขึ้น รวมทั้งเหมาะสมกับบริบทของประเทศไทย ซึ่งคำถามหลักยังแบ่งออกเป็น 5 ส่วนเช่นเดียวกับแนวทางของ COSO เดิม แต่ได้ขยายความแต่ละส่วนออกเป็นหลักการย่อยรวม 17 หลักการ เพื่อให้เข้าใจและเห็นภาพของแต่ละส่วนได้ชัดเจนยิ่งขึ้น

การนำไปใช้

บริษัทควรใช้แบบประเมินนี้เป็นแนวทางในการประเมินหรือทบทวนความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในอย่างน้อยทุกปี และอาจมีการทบทวนเพิ่มเติมหากเกิดเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ การประเมินดังกล่าวควรผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทด้วย เพื่อให้เกิดการแลกเปลี่ยนความเห็น มีความเข้าใจตรงกัน และสามารถกำหนดแนวทางปฏิบัติที่เหมาะสมกับบริษัทได้

การตอบแบบประเมินในแต่ละข้อ ควรอยู่บนพื้นฐานของการปฏิบัติจริง หากประเมินแล้วพบว่า บริษัทยังขาดการควบคุมภายในที่เพียงพอในข้อใด (ไม่ว่าจะเป็นการไม่มีระบบในเรื่องนั้น หรือมีแล้วแต่ยังไม่เหมาะสม) บริษัทควรอธิบายเหตุผลและแนวทางแก้ไขประกอบไปด้วย

¹ เป็นคณะกรรมการร่วมของสถาบันวิชาชีพ 5 แห่ง ได้แก่ สถาบันผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งสหรัฐอเมริกา (AICPA) สถาบันผู้ตรวจสอบภายในสากล (Institute of Internal Auditors หรือ IIA) สถาบันผู้บริหารการเงิน (Financial Executives Institute หรือ FEI) สมาคมนักบัญชีแห่งสหรัฐอเมริกา (American Accounting Association หรือ AAA) และสถาบันนักบัญชีเพื่อการบริหาร (Institute of Management Accountants หรือ IMA)

การควบคุมภายในองค์กร (Control Environment)

1. องค์กรแสดงถึงความยึดมั่นในคุณค่าของความซื่อตรง (integrity) และจริยธรรม

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
1.1 คณะกรรมการและผู้บริหารกำหนดแนวทาง และมีการปฏิบัติที่อยู่บนหลักความซื่อตรงและการรักษาจรรยาบรรณในการดำเนินงาน ที่ครอบคลุมถึง <ul style="list-style-type: none"> 1.1.1 การปฏิบัติหน้าที่ประจำวัน และการตัดสินใจในเรื่องต่าง ๆ 1.1.2 การปฏิบัติต่อลูกค้า ลูกค้า และบุคคลภายนอก 	<div>✓</div> <div>✓</div>	
1.2 มีข้อกำหนดที่เป็นลายลักษณ์อักษรให้ผู้บริหารและพนักงานปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อตรงและรักษาจรรยาบรรณ ที่ครอบคลุมถึง <ul style="list-style-type: none"> 1.2.1 มีข้อกำหนดเกี่ยวกับจริยธรรม (code of conduct) สำหรับผู้บริหารและพนักงาน ที่เหมาะสม 1.2.2 มีข้อกำหนดห้ามผู้บริหารและพนักงานปฏิบัติตนในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกิจการ ซึ่งรวมถึงการห้ามคอร์รัปชันอันทำให้เกิดความเสียหายต่อองค์กร² 1.2.3 มีบทลงโทษที่เหมาะสมหากมีการฝ่าฝืนข้อกำหนดข้างต้น 1.2.4 มีการสื่อสารข้อกำหนดและบทลงโทษข้างต้นให้ผู้บริหารและพนักงานทุกคนรับทราบ เช่น รวมอยู่ในการปฐมนิเทศพนักงานใหม่ ให้พนักงานลงนามรับทราบข้อกำหนดและบทลงโทษเป็นประจำทุกปี รวมทั้งมีการเผยแพร่ code of conduct ให้แก่พนักงานและบุคคลภายนอกได้รับทราบ 	<div>✓</div> <div>✓</div> <div>✓</div> <div>✓</div>	
1.3 มีกระบวนการติดตามและประเมินผลการปฏิบัติตาม Code of Conduct <ul style="list-style-type: none"> 1.3.1 การติดตามและประเมินผลโดยหน่วยงานตรวจสอบภายในหรือหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติ (compliance unit) 1.3.2 การประเมินตนเองโดยผู้บริหารและพนักงาน 1.3.3 การประเมินโดยผู้เชี่ยวชาญที่เป็นอิสระจากภายนอกองค์กร 	<div>✓</div> <div>✓</div>	<div>✓</div>
1.4 มีการจัดการอย่างทันเวลา หากพบการไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับความซื่อตรงและการรักษาจรรยาบรรณ <ul style="list-style-type: none"> 1.4.1 มีกระบวนการที่ทำให้สามารถตรวจพบการฝ่าฝืนได้ภายในเวลาที่เหมาะสม 1.4.2 มีกระบวนการที่ทำให้สามารถลงโทษหรือจัดการกับการฝ่าฝืนได้อย่างเหมาะสม และภายในเวลาอันควร 1.4.3 มีการแก้ไขการกระทำที่ขัดต่อหลักความซื่อตรงและการรักษาจรรยาบรรณอย่างเหมาะสม และภายในเวลาอันควร 	<div>✓</div> <div>✓</div> <div>✓</div>	

² บริษัทควรกำหนดการควบคุมภายในตามมาตรการต่อต้านคอร์รัปชันให้เหมาะสมกับความเสี่ยงของบริษัท

2. คณะกรรมการมีความเป็นอิสระจากฝ่ายบริหาร และทำหน้าที่กำกับดูแล (Oversight) และพัฒนาการดำเนินการด้านการควบคุมภายใน

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
2.1 มีการกำหนดบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการแยกจากฝ่ายบริหาร โดยได้สงวนสิทธิ์อำนาจเฉพาะของคณะกรรมการไว้อย่างชัดเจน	✓	
2.2 คณะกรรมการกำกับดูแลให้มีการกำหนดเป้าหมายการดำเนินธุรกิจที่ชัดเจนและวัดผลได้ เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานของผู้บริหารและพนักงาน	✓	
2.3 คณะกรรมการกำกับดูแลให้บริษัทกำหนดบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการและผู้บริหารให้ถูกต้องตามกฎหมาย กฎบัตร ซึ่งครอบคลุมบทบาทที่สำคัญของคณะกรรมการตรวจสอบ ผู้สอบบัญชี ผู้ตรวจสอบภายใน และผู้รับผิดชอบต่อรายงานทางการเงิน	✓	
2.4 คณะกรรมการเป็นผู้มีความรู้เกี่ยวกับธุรกิจของบริษัท และมีความเชี่ยวชาญที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัท หรือสามารถขอคำแนะนำจากผู้เชี่ยวชาญในเรื่องนั้นๆ ได้	✓	
2.5 คณะกรรมการประกอบด้วยกรรมการอิสระที่มีความรู้ ความสามารถน่าเชื่อถือ และมีความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่อย่างแท้จริง เช่น ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท ไม่มีความสัมพันธ์อื่นใด อันอาจมีอิทธิพลต่อการใช้ดุลยพินิจและปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระ ในจำนวนที่เหมาะสมเพียงพอ	✓	
2.6 คณะกรรมการกำกับดูแลการพัฒนาและปฏิบัติเรื่องการควบคุมภายใน ในองค์กร ซึ่งครอบคลุมทั้งการสร้างสภาพแวดล้อมการควบคุม การประเมินความเสี่ยง กิจกรรมการควบคุม ข้อมูลและการสื่อสาร และการติดตาม	✓	

3. ฝ่ายบริหารได้จัดให้มีโครงสร้างสายการรายงาน การกำหนดอำนาจในการสั่งการและความรับผิดชอบที่เหมาะสมเพื่อให้องค์กรบรรลุวัตถุประสงค์ ภายใต้การกำกับดูแล (oversight) ของคณะกรรมการ

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
3.1 ผู้บริหารระดับสูงกำหนดโครงสร้างองค์กรที่สนับสนุนการบรรลุวัตถุประสงค์ของบริษัท โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมทั้งทางธุรกิจและกฎหมาย รวมถึงการจัดให้มีการควบคุมภายในอย่างมีประสิทธิภาพ เช่น แบ่งแยกหน้าที่ในส่วนงานที่สำคัญ ซึ่งทำให้เกิดการตรวจสอบถ่วงดุลระหว่างกัน มีงานตรวจสอบภายในที่ขึ้นตรงกับกรรมการตรวจสอบ และมีสายการรายงานที่ชัดเจน เป็นต้น	✓	
3.2 ผู้บริหารระดับสูงกำหนดสายการรายงานในบริษัท โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมเกี่ยวกับอำนาจหน้าที่ ความรับผิดชอบ และการสื่อสารข้อมูล	✓	
3.3 มีการกำหนด มอบหมาย และจำกัดอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบอย่างเหมาะสมระหว่างคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหารระดับสูง ผู้บริหาร และพนักงาน	✓	

4. องค์กรแสดงถึงความมุ่งมั่นในการจูงใจ พัฒนาและรักษาบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
4.1 บริษัทมีนโยบายและวิธีการปฏิบัติเพื่อจัดหา พัฒนา และรักษาบุคลากรที่มีความรู้และความสามารถที่เหมาะสม และมีกระบวนการสอบทานนโยบายและวิธีการปฏิบัตินั้นอย่างสม่ำเสมอ	✓	
4.2 บริษัทมีกระบวนการประเมินผลการปฏิบัติงาน การให้แรงจูงใจหรือรางวัลต่อบุคลากรที่มีผลการปฏิบัติงานดี และการจัดการต่อบุคลากรที่มีผลงานไม่บรรลุเป้าหมาย รวมถึง การสื่อสารกระบวนการเหล่านี้ให้ผู้บริหารและพนักงานทราบ	✓	
4.3 บริษัทมีกระบวนการแก้ไขปัญหาหรือเตรียมพร้อมสำหรับการขาดบุคลากรที่มีความรู้และความสามารถที่เหมาะสมอย่างทันเวลา	✓	
4.4 บริษัทมีกระบวนการสรรหา พัฒนา และรักษาผู้บริหารและพนักงานทุกคน เช่น การจัดระบบที่ปรึกษา (mentoring) และการฝึกอบรม	✓	
4.5 บริษัทมีแผนและกระบวนการสรรหาผู้สืบทอดตำแหน่ง (succession plan) ที่สำคัญ	✓	

5. องค์กรกำหนดให้บุคลากรมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการควบคุมภายใน เพื่อให้บรรลุตามวัตถุประสงค์ขององค์กร

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
5.1 คณะกรรมการและผู้บริหารมีกระบวนการและการสื่อสารเชิงบังคับให้บุคลากรทุกคนมีความรับผิดชอบต่อการควบคุมภายใน และจัดให้มีการปรับปรุงแก้ไขกระบวนการปฏิบัติ ในกรณีที่จำเป็น	✓	
5.2 คณะกรรมการและผู้บริหารกำหนดตัวชี้วัดผลการปฏิบัติงาน การสร้างแรงจูงใจ และการให้รางวัล ที่เหมาะสม โดยพิจารณาทั้งเรื่องการปฏิบัติตาม Code of Conduct และวัตถุประสงค์ในระยะสั้นและระยะยาวของบริษัท	✓	
5.3 คณะกรรมการและผู้บริหารประเมินแรงจูงใจและการให้รางวัลอย่างต่อเนื่อง โดยเน้นให้สามารถเชื่อมโยงกับความสำเร็จของหน้าที่ในการปฏิบัติตามการควบคุมภายในด้วย	✓	
5.4 คณะกรรมการและผู้บริหารได้พิจารณาไม่ให้มีการสร้างแรงกดดันที่มากเกินไป ในการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากรแต่ละคน	✓	

การประเมินความเสี่ยง (Risk Assessment)

6. องค์การกำหนดวัตถุประสงค์ไว้อย่างชัดเจนเพียงพอ เพื่อให้สามารถระบุและประเมินความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบรรลุวัตถุประสงค์ขององค์กร

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
6.1 บริษัทสามารถปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และเหมาะสมกับธุรกิจในช่วงนั้น โดยแสดงได้ว่ารายการในรายงานทางการเงินมีตัวตนจริง ครบถ้วน แสดงถึงสิทธิหรือภาระผูกพันของบริษัทได้ถูกต้อง มีมูลค่าเหมาะสม และเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ถูกต้อง	✓	
6.2 บริษัทกำหนดสาระสำคัญของรายการทางการเงิน โดยพิจารณาถึงปัจจัยที่สำคัญ เช่น ผู้ใช้รายงานทางการเงิน ขนาดของรายการ แนวโน้มของธุรกิจ	✓	
6.3 รายงานทางการเงินของบริษัทสะท้อนถึงกิจกรรมการดำเนินงานของบริษัทอย่างแท้จริง	✓	
6.4 คณะกรรมการหรือคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง อนุมัติและสื่อสารนโยบาย การบริหารความเสี่ยงให้ผู้บริหารและพนักงานทุกคนรับทราบและถือปฏิบัติ จนเป็นส่วนหนึ่งของวัฒนธรรมขององค์กร	✓	

7. องค์การระบุและวิเคราะห์ความเสี่ยงทุกประเภทที่อาจกระทบต่อการบรรลุวัตถุประสงค์ไว้อย่างครอบคลุมทั่วทั้งองค์กร

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
7.1 บริษัทระบุความเสี่ยงทุกประเภทซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจทั้งระดับองค์กร หน่วยธุรกิจ ฝ่ายงาน และหน้าที่งานต่าง ๆ	✓	
7.2 บริษัทวิเคราะห์ความเสี่ยงทุกประเภทที่อาจเกิดจากทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกองค์กร ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ การดำเนินงาน การรายงานการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ และด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	✓	
7.3 ผู้บริหารทุกระดับมีส่วนร่วมในการบริหารความเสี่ยง	✓	
7.4 บริษัทได้ประเมินความสำคัญของความเสี่ยง โดยพิจารณาทั้งโอกาสเกิดเหตุการณ์ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น	✓	
7.5 บริษัทมีมาตรการและแผนปฏิบัติงานเพื่อจัดการความเสี่ยง โดยอาจเป็นการยอมรับความเสี่ยงนั้น (acceptance) การลดความเสี่ยง (reduction) การหลีกเลี่ยงความเสี่ยง (avoidance) หรือการร่วมรับความเสี่ยง (sharing)	✓	

8. องค์การได้พิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการทุจริต ในการประเมินความเสี่ยงที่จะบรรลุวัตถุประสงค์ของ
องค์การ

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
8.1 บริษัทประเมินโอกาสที่จะเกิดการทุจริตขึ้น โดยครอบคลุมการทุจริตแบบต่างๆ เช่น การจัดทำ รายงานทางการเงินเท็จ การทำให้สูญเสียทรัพย์สิน การคอร์รัปชัน การที่ผู้บริหารสามารถฝ่าฝืน ระบบควบคุมภายใน (management override of internal controls) การเปลี่ยนแปลงข้อมูลใน รายงานที่สำคัญ การได้มาหรือใช้ไปซึ่งทรัพย์สินโดยไม่ถูกต้อง เป็นต้น	✓	
8.2 บริษัทได้ทบทวนเป้าหมายการปฏิบัติงานอย่างรอบคอบ โดยพิจารณาความเป็นไปได้ของ เป้าหมายที่กำหนดแล้ว รวมทั้งได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของการให้สิ่งจูงใจหรือผลตอบแทน แก่พนักงานแล้วด้วยว่า ไม่มีลักษณะส่งเสริมให้พนักงานกระทำไม่เหมาะสม เช่น ไม่ตั้งเป้าหมาย ยอดขายของบริษัทไว้สูงเกินความเป็นจริง จนทำให้เกิดแรงจูงใจในการตกแต่งตัวเลขยอดขาย เป็น ต้น	✓	
8.3 คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและสอบถามผู้บริหารเกี่ยวกับโอกาสในการเกิดทุจริต และมาตรการที่บริษัทดำเนินการเพื่อป้องกันหรือแก้ไขการทุจริต	✓	
8.4 บริษัทได้สื่อสารให้พนักงานทุกคนเข้าใจและปฏิบัติตามนโยบายและแนวปฏิบัติที่กำหนดไว้	✓	

9. องค์การสามารถระบุและประเมินความเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อระบบการควบคุมภายใน

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
9.1 บริษัทประเมินการเปลี่ยนแปลงปัจจัยภายนอกองค์กร ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ การควบคุมภายใน และรายงานทางการเงิน ตลอดจนได้กำหนดมาตรการตอบสนองต่อการ เปลี่ยนแปลงนั้นอย่างเพียงพอแล้ว	✓	
9.2 บริษัทประเมินการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการทำธุรกิจ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ การ ควบคุมภายใน และรายงานทางการเงิน ตลอดจนได้กำหนดมาตรการตอบสนองต่อการ เปลี่ยนแปลงนั้นอย่างเพียงพอแล้ว	✓	
9.3 บริษัทประเมินการเปลี่ยนแปลงผู้นำองค์กร ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ การควบคุม ภายใน และรายงานทางการเงิน ตลอดจนได้กำหนดมาตรการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงนั้น อย่างเพียงพอแล้ว	✓	

การควบคุมการปฏิบัติงาน (Control Activities)

10. องค์กรมีมาตรการควบคุมที่ช่วยลดความเสี่ยงที่จะไม่บรรลุวัตถุประสงค์ขององค์กร ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
10.1 มาตรการควบคุมของบริษัทมีความเหมาะสมกับความเสี่ยง และลักษณะเฉพาะขององค์กร เช่น สภาพแวดล้อม ความซับซ้อนของงาน ลักษณะงาน ขอบเขต การดำเนินงาน รวมถึงลักษณะเฉพาะอื่น ๆ	√	
10.2 บริษัทมีมาตรการควบคุมภายในที่กำหนดเป็นลายลักษณ์อักษร และครอบคลุมกระบวนการต่างๆ อย่างเหมาะสม เช่น มีนโยบายและระเบียบวิธีปฏิบัติงานเกี่ยวกับธุรกรรมด้านการเงิน การจัดซื้อ และการบริหารทั่วไป ตลอดจนกำหนดขอบเขต อำนาจหน้าที่ และลำดับชั้นการอนุมัติของผู้บริหารในแต่ละระดับไว้อย่างชัดเจน รัดกุม เพื่อให้สามารถป้องกันการทุจริตได้ เช่น มีการกำหนดขนาดวงเงินและอำนาจอนุมัติของผู้บริหารแต่ละระดับ ขั้นตอนในการอนุมัติโครงการลงทุน ขั้นตอนการจัดซื้อและวิธีการคัดเลือกผู้ขาย การบันทึกข้อมูลรายละเอียด การตัดสินใจจัดซื้อ ขั้นตอนการเบิกจ่ายวัสดุอุปกรณ์ หรือ การเบิกใช้เครื่องมือต่างๆ เป็นต้น โดยได้จัดให้มีกระบวนการสำหรับกรณีต่าง ๆ ดังนี้ 10.2.1 การเก็บรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อประโยชน์ในการติดตามและสอบทานการทำรายการระหว่างกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งมีการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันเสมอ 10.2.2 กรณีที่บริษัทอนุมัติธุรกรรมหรือทำสัญญากับผู้ที่เกี่ยวข้องในลักษณะที่มีผลผูกพันบริษัทในระยะยาวไปแล้ว เช่น การทำสัญญาซื้อขายสินค้า การให้กู้ยืม การค้าประกัน บริษัทได้ติดตามให้มั่นใจแล้วว่า มีการปฏิบัติเป็นไปตามเงื่อนไข ที่ตกลงกันไว้ตลอดระยะเวลาที่มีผลผูกพันบริษัท เช่น ติดตามการชำระคืนหนี้ตามกำหนด หรือมีการทบทวนความเหมาะสมของสัญญา เป็นต้น	√	
10.3 บริษัทกำหนดให้การควบคุมภายในมีความหลากหลายอย่างเหมาะสม เช่น การควบคุมแบบ manual และ automated หรือการควบคุมแบบป้องกันและติดตาม	√	
10.4 บริษัทกำหนดให้มีการควบคุมภายในในทุกระดับขององค์กร เช่น ทั้งระดับกลุ่มบริษัท หน่วยธุรกิจ สายงาน ฝ่ายงาน แผนก หรือกระบวนการ	√	
10.5 บริษัทมีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบในงาน 3 ด้านต่อไปนี้ ออกจากกันโดยเด็ดขาด เพื่อเป็นการตรวจสอบซึ่งกันและกัน กล่าวคือ (1) หน้าที่อนุมัติ (2) หน้าที่บันทึกรายการบัญชีและข้อมูลสารสนเทศ และ (3) หน้าที่ในการดูแลจัดเก็บทรัพย์สิน	√	

11. องค์กรเลือกและพัฒนากิจกรรมการควบคุมทั่วไปด้วยระบบเทคโนโลยี เพื่อช่วยสนับสนุนการบรรลุวัตถุประสงค์

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
11.1 บริษัทควรกำหนดความเกี่ยวข้องกันระหว่างการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศในกระบวนการปฏิบัติงานและการควบคุมทั่วไปของระบบสารสนเทศ	✓	
11.2 บริษัทควรกำหนดการควบคุมของโครงสร้างพื้นฐานของระบบเทคโนโลยีให้มีความเหมาะสม	✓	
11.3 บริษัทควรกำหนดการควบคุมด้านความปลอดภัยของระบบเทคโนโลยีให้มีความเหมาะสม	✓	
11.4 บริษัทควรกำหนดการควบคุมกระบวนการได้มา การพัฒนา และการบำรุงรักษาระบบเทคโนโลยีให้มีความเหมาะสม	✓	

12. องค์กรจัดให้มีกิจกรรมการควบคุมผ่านทางนโยบาย ซึ่งได้กำหนดสิ่งที่คาดหวังและขั้นตอนการปฏิบัติ เพื่อให้นโยบายที่กำหนดไว้นั้นสามารถนำไปสู่การปฏิบัติได้

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
12.1 บริษัทมีนโยบายที่รัดกุมเพื่อติดตามให้การทำธุรกรรมของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว ต้องผ่านขั้นตอนการอนุมัติ ที่กำหนด เช่น ข้อบังคับของบริษัท เกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เกณฑ์ของสำนักงาน ฯลฯ เพื่อป้องกันการหาโอกาสหรือนำผลประโยชน์ของบริษัทไปใช้ส่วนตัว	✓	
12.2 บริษัทมีนโยบายเพื่อให้การพิจารณาอนุมัติธุรกรรมกระทำโดยผู้ที่ไม่มีส่วนได้เสียในธุรกรรมนั้น	✓	
12.3 บริษัทมีนโยบายเพื่อให้การพิจารณาอนุมัติธุรกรรมคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นสำคัญ และพิจารณาโดยถือเสมือนเป็นรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก (at arms' length basis)	✓	
12.4 บริษัทมีกระบวนการติดตามดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วม รวมทั้งกำหนดแนวทางให้บุคคลที่บริษัทแต่งตั้งให้เป็นกรรมการหรือผู้บริหาร ในบริษัทย่อยหรือร่วมนั้น ถือปฏิบัติ (หากบริษัทไม่มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมไม่ต้องตอบข้อนี้)	✓	

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
12.5 บริษัทกำหนดหน้าที่และความรับผิดชอบในการนำนโยบายและกระบวนการ ไปปฏิบัติโดยผู้บริหารและพนักงาน	√	
12.6 นโยบายและกระบวนการปฏิบัติของบริษัทได้รับการนำไปใช้ในเวลาที่เหมาะสม โดยบุคลากรที่มีความสามารถ รวมถึงการครอบคลุมกระบวนการแก้ไขข้อผิดพลาด ในการปฏิบัติงาน	√	
12.7 บริษัททบทวนนโยบายและกระบวนการปฏิบัติให้มีความเหมาะสมอยู่เสมอ	√	

ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล (Information & Communication)

13. องค์การข้อมูลที่เกี่ยวข้องและมีคุณภาพ เพื่อสนับสนุนให้การควบคุมภายในสามารถดำเนินไปได้ตามที่กำหนดไว้

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
13.1 บริษัทกำหนดข้อมูลที่ต้องการใช้ในการดำเนินงาน ทั้งข้อมูลจากภายในและภายนอกองค์กร ที่มีคุณภาพและเกี่ยวข้องต่องาน	√	
13.2 บริษัทพิจารณาทั้งต้นทุนและประโยชน์ที่จะได้รับ รวมถึงปริมาณและความถูกต้องของข้อมูล	√	
13.3 บริษัทดำเนินการเพื่อให้คณะกรรมการมีข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอสำหรับใช้ประกอบการตัดสินใจ ตัวอย่างข้อมูลที่สำคัญ เช่น รายละเอียดของเรื่องที่เสนอ ให้พิจารณา เหตุผล ผลกระทบต่อบริษัท ทางเลือกต่าง ๆ	√	
13.4 บริษัทดำเนินการเพื่อให้กรรมการบริษัทได้รับหนังสือนัดประชุมหรือเอกสารประกอบการประชุมที่ระบุข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการพิจารณาก่อนการประชุมล่วงหน้าอย่างน้อยภายในระยะเวลาขั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนด	√	
13.5 บริษัทดำเนินการเพื่อให้รายงานการประชุมคณะกรรมการมีรายละเอียดตามควร เพื่อให้สามารถตรวจสอบย้อนหลังเกี่ยวกับความเหมาะสมในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการแต่ละราย เช่น การบันทึกข้อซักถามของกรรมการ ความเห็นหรือข้อสังเกตของกรรมการในเรื่องที่พิจารณา ความเห็นของกรรมการรายที่ไม่เห็นด้วยกับเรื่องที่เสนอพร้อมเหตุผล เป็นต้น	√	
13.6 บริษัทมีการดำเนินการดังต่อไปนี้ 13.6.1 มีการจัดเก็บเอกสารสำคัญ ไว้อย่างครบถ้วนเป็นหมวดหมู่ 13.6.2 กรณีที่ได้รับแจ้งจากผู้สอบบัญชีหรือผู้ตรวจสอบภายในว่ามีข้อบกพร่องในการควบคุมภายใน บริษัทได้แก้ไขข้อบกพร่องนั้นอย่างครบถ้วนแล้ว	√ √	

14. องค์กรสื่อสารข้อมูลภายในองค์กร ซึ่งรวมถึงวัตถุประสงค์และความรับผิดชอบต่อการควบคุมภายในที่จำเป็นต่อการสนับสนุนให้การควบคุมภายในสามารถดำเนินไปได้ตามที่วางไว้

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
14.1 บริษัทมีกระบวนการสื่อสารข้อมูลภายในอย่างมีประสิทธิภาพ และมีช่องทางการสื่อสารที่เหมาะสม เพื่อสนับสนุนการควบคุมภายใน	✓	
14.2 บริษัทมีการรายงานข้อมูลที่สำคัญถึงคณะกรรมการบริษัทอย่างสม่ำเสมอ และคณะกรรมการบริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งสารสนเทศที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงาน หรือสอบทานรายการต่าง ๆ ตามที่ต้องการ เช่น การกำหนดบุคคลที่เป็นศูนย์ติดต่อเพื่อให้สามารถติดต่อขอข้อมูลอื่นนอกจากที่ได้รับจากผู้บริหาร รวมทั้งการติดต่อสอบถามข้อมูลจากผู้สอบบัญชี ผู้ตรวจสอบภายใน การจัดประชุมระหว่างคณะกรรมการและผู้บริหารตามที่คณะกรรมการร้องขอ การจัดกิจกรรมพบปะหารือระหว่างคณะกรรมการและผู้บริหารนอกเหนือจากการประชุมคณะกรรมการ เป็นต้น	✓	
14.3 บริษัทจัดให้มีช่องทางการสื่อสารพิเศษหรือช่องทางลับเพื่อให้บุคคลต่าง ๆ ภายในบริษัทสามารถแจ้งข้อมูลหรือเบาะแสเกี่ยวกับการฉ้อฉลหรือทุจริตภายในบริษัท (whistle-blower hotline) ได้อย่างปลอดภัย	✓	

15. องค์กรได้สื่อสารกับหน่วยงานภายนอก เกี่ยวกับประเด็นที่อาจมีผลกระทบต่อการควบคุมภายใน

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
15.1 บริษัทมีกระบวนการสื่อสารข้อมูลกับผู้มีส่วนได้เสียภายนอกองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพ และมีช่องทางการสื่อสารที่เหมาะสม เพื่อสนับสนุนการควบคุมภายใน เช่น จัดให้มีเจ้าหน้าที่หรือหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์ ศูนย์รับเรื่องร้องเรียน เป็นต้น	✓	
15.2 บริษัทจัดให้มีช่องทางการสื่อสารพิเศษหรือช่องทางลับเพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียภายนอกองค์กรสามารถแจ้งข้อมูลหรือเบาะแสเกี่ยวกับการฉ้อฉลหรือทุจริต (whistle-blower hotline) แก่บริษัทได้อย่างปลอดภัย	✓	

ระบบการติดตาม (Monitoring Activities)

16. องค์กรติดตามและประเมินผลการควบคุมภายใน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการควบคุมภายในยังดำเนินไปอย่างครบถ้วน เหมาะสม

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
16.1 บริษัทจัดให้มีกระบวนการติดตามการปฏิบัติตามจริยธรรมธุรกิจและข้อกำหนดห้ามฝ่ายบริหารและพนักงานปฏิบัติตนในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้ง ทางผลประโยชน์ เช่น กำหนดให้แต่ละส่วนงานติดตามการปฏิบัติ และรายงานผู้บังคับบัญชา หรือมอบหมายให้หน่วยงานตรวจสอบภายในติดตามการปฏิบัติ และรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นต้น	✓	
16.2 บริษัทจัดให้มีการตรวจสอบการปฏิบัติตามระบบการควบคุมภายในที่วางไว้ โดยการประเมินตนเอง และ/หรือการประเมินอิสระโดยผู้ตรวจสอบภายใน	✓	
16.3 ความถี่ในการติดตามและประเมินผลมีความเหมาะสมกับการเปลี่ยนแปลงของบริษัท	✓	
16.4 ดำเนินการติดตามและประเมินผลระบบการควบคุมภายใน โดยผู้ที่มีความรู้และความสามารถ	✓	
16.5 บริษัทกำหนดแนวทางการรายงานผลการตรวจสอบภายในให้ขึ้นตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ	✓	
16.6 บริษัทส่งเสริมให้ผู้ตรวจสอบภายในปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรฐานสากล การปฏิบัติงานวิชาชีพการตรวจสอบภายใน (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing, IIA)	✓	

17. องค์กรประเมินและสื่อสารข้อบกพร่องของการควบคุมภายในอย่างทันเวลาต่อบุคคลที่รับผิดชอบ ซึ่งรวมถึงผู้บริหารระดับสูงและคณะกรรมการตามความเหมาะสม

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
17.1 บริษัทประเมินผลและสื่อสารข้อบกพร่องของการควบคุมภายใน และดำเนินการเพื่อติดตามแก้ไขอย่างทันท่วงที หากผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นแตกต่างจากเป้าหมายที่กำหนดไว้อย่างมีนัยสำคัญ	✓	
17.2 บริษัทมีนโยบายการรายงาน ดังนี้ 17.2.1 ฝ่ายบริหารต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทโดยพลัน ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์หรือสงสัยว่ามีเหตุการณ์ทุจริตอย่างร้ายแรง มีการปฏิบัติที่ฝ่าฝืนกฎหมาย หรือมีการกระทำที่ผิดปกติอื่น ซึ่งอาจจะกระทบต่อชื่อเสียงและฐานะการเงินของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ 17.2.2 รายงานข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ พร้อมแนวทางการแก้ไขปัญหา (แม้ว่าจะได้เริ่มดำเนินการจัดการแล้ว) ต่อคณะกรรมการบริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อพิจารณาภายใน	✓ ✓	

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
ระยะเวลาอันควร 17.2.3 รายงานความคืบหน้าในการปรับปรุงข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญต่อคณะกรรมการ บริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบ	√	

Attachment 1 Directors and Executives' Profile and Company Secretary as of 31 December 2015

The Board of Director

Name / Position	Age (Year)	Education	Relationship with Executive	Shareholding (%)	Working Experience		
					Period	Position	Name of Corporation
1. Mom Rajawongse Somlabh Kitiyakara Chairman of the Board of Directors / Independent Director	65	<ul style="list-style-type: none"> ● Bachelor of Business Administration, Hotel Management, Hawaii School of Business <u>Training Course</u> <ul style="list-style-type: none"> ● Director Accreditation Program (DAP 106/2013), IOD ● Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI 8/2015), IOD 	None	None	2013 – Present 2012 – Present 1992 – Present	Chairman of the Board Chairman of Saving and Credit Cooperative Her Royal Highness Princess Soamsawali's Private Secretary	AEC Securities PCL. Muangthong of Savings and Credit Cooperative Thewet Palace
2. Associate Professor Dr. Chaia Yimwilai Chairman of Audit Committee / Independent Director	63	<ul style="list-style-type: none"> ● Ph.D, Public Administration, Golden Gate University ● M.A., Public Administration, Ohio State University ● B.A., Public Administration, Ohio Northern University <u>Training Course</u> <ul style="list-style-type: none"> ● Director Accreditation Program (DAP 2005) ,IOD 	None	None	2013 – Present 2012 – Present 2011 – Present 2007 – Present 2007 – Present Other	Chairman of Audit Committee Advisor to the Chairman Chairman of the Board / Committee of Offensive Strategic Planning for Public Relation Research and Development Committee Director Chairman of Advisor Government Spokesman	AEC Securities PCL. Charoen Pokphand PCL. Senate Senate The Government Public Relations Department Ministry of Commerce

Name / Position	Age (Year)	Education	Relationship with Executive	Shareholding (%)	Working Experience		
					Period	Position	Name of Corporation
3. Mr. Weerasak Kowsurat Independent Director	50	<ul style="list-style-type: none"> • Master of Laws (LL.M.), Harvard Law School • Bachelor of Laws, Chulalongkorn University <u>Training Course</u> <ul style="list-style-type: none"> • Course of Corporate Governance for Director and Executive, Public Director Institute • Role of the Chairman Program (RCP 2013), IOD • Director Accreditation Program (DAP 2009), IOD • Director Certification Program (DCP), IOD • Role of the Compensation Committee (RCC), IOD • Role of the Nomination & Governance Committee (RNG), IOD • Corporate Governance for Executive (CGE), IOD 	None	None	2013 – Present	Independent Director	AEC Securities PCL.
					2009 – Present	Chairman	MCS Automation Technology Co., Ltd.
					Present	Secretary General	The National Federation of Thai Film Associations
					2008 – 2009	Chairman of the Board of Directors	Tourism Authority of Thailand
					Other	Minister of ministry of tourism and sport Advisor to the Prime Ministry Secretary to the President of the Senate	

Name / Position	Age (Year)	Education	Relationship with Executive	Shareholding (%)	Working Experience		
					Period	Position	Name of Corporation
4. Mr. Paisit Kaenchan Audit Committee / Independent Director	55	<ul style="list-style-type: none"> Master of Business Administration (Executive) (M.B.A.), Sasin Graduate Institute of Business Administration Master of International Development Administration, Western Michigan University Master of Arts Political Science, Western Michigan University Bachelor of Arts in Political Science, Thammasat University <p><u>Training Course</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Advance Audit Committee Program (AACP 13/2013), IOD Director Certification Program (DCP 2005),IOD Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI 8/2015),IOD Risk Management Committee Program (RMP 4/2014) Role of Compensation Committee Program (RCC 18/2014) Role of Nomination and Governance Committee Program (RNG 6/2014) Thammasat Leadership Program 	None	None	2016 – Present	Chief Executive Officer	Grande Asset Hotels and Property PCL.
					2013 – Present	Audit Committee / Independent Director	AEC Securities PCL.
					2010 – 2016	Principal	Hospitality Advisory Services Co.,Ltd.
					2010 – 2012	Chief Representative- Hotel Development	Marriott Hotel & Resort Asia
					2007 – 2009	SEVP & Chief Investment Officer	TCC Hotel Group
						SEVP & Chief Operation Officer	TCC Hotel Group
					2006 – 2006	Chief Executive Officer	Grande Asset Development PCL.
					1996 – 2006	Executive Vice President – Hotel Management	The Erawan Group PCL.

Name / Position	Age (Year)	Education	Relationship with Executive	Shareholding (%)	Working Experience		
					Period	Position	Name of Corporation
		Class 1 2012 Thammasat University • Certificate in Hotel Real Estate Investment & Asset Management 2008 Cornell University, U.S.A					
5. Ms. Siripom Thongkam Audit Committee / Independent Director	42	• Master of Accountancy Program, Chulalongkorn University <u>Training Course</u> • Director Accreditation Program (DAP 2013), (IOD) • Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI 3/2015),IOD	None	None	2013 – Present 2009 – Present 2007 – 2008	Audit Committee / Independent Director Director Advisory to the Board of Directors	AEC Securities PCL. 504 LK Construction Company Limited Kamol Insurance Public Company Limited
6. Dr. Vichya Kreangam Director	34	• Doctor of the Science of Laws (J.S.D.), University of California, Berkeley, School of Law • Master of Laws (LL.M.), University of California, Berkeley, School of Law • Bachelor of Laws (LL.B.) (Honors), Chulalongkorn University, Faculty	None	None	2014 – Present 2014 – Present 2015 – Present 2014 – Present 2016 – Present	Director Director / Audit Committee and Remuneration Committee Chairman of Corporate Governance Committee Independent Director / Audit Committee and Remuneration Committee	AEC Securities PCL. General Engineering PCL. General Engineering PCL. Namyong Terminal PCL. Namyong Terminal PCL.

Name / Position	Age (Year)	Education	Relationship with Executive	Shareholding (%)	Working Experience		
					Period	Position	Name of Corporation
		of Law <u>Training Course</u> <ul style="list-style-type: none"> • Certificate of Advanced Audit Committee Program (AACP), Class 22/2016 • Certificate of Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) Program, Class 8/2015 • Certificate of Director Accreditation Program (DAP), Class 116/2015 • Certificate of Administrative Justice for Senior Executive, Class 6, Office of the Administrative Courts • Certificate of Senior Executives on Justice Administration, Class 16, Office of the Judicial Training Institute • Certificate of New Era Leadership in the Democratic Systems, Class 1, King Prajadhipok's Institute • Barrister-at-Law, Institute of Legal Education, Thai Bar Association 			2014 – Present 2010 – Present 2010 – Present 2010 – Present 2015 – Present 2015 – Present 2015 - Present 2013 – Present 2013 – 2014 2013 – 2014 2006 – 2010	Independent Director Corporate Affairs Expert Lecturer Visiting Lecturer Academic Advisor to the Committee Advisor to the Sub-Committee Director Director / Chairman of CSR Committee / Public Relation Executive Director Sub - Committee Advisor to the Sub-Committee Associate Lawyer	Sikarin PCL. True Corporation PCL. Faculty of Law, Assumption University Faculty of Integrated Social Science, Khon Kaen University Committee on the Reform of Sports, Arts, Culture, Religion, Morality and Ethics under The National Reform Steering Assembly Sun-Committee on Quick Action (Quick-Win) Reform under The National Reform Steering Assembly Chulalongkorn Law School Alumni Association The Badminton Association of Thailand under The Royal Patronage of His Majesty The King Sub-Committee on ICT and Public Media under The Senate Sub-committee on Research for Regulation, Order and Laws relating to ICT and Telecommunications under The House of Representatives White & Case (Thailand) Co.,Ltd.

Name / Position	Age (Year)	Education	Relationship with Executive	Shareholding (%)	Working Experience		
					Period	Position	Name of Corporation
		<ul style="list-style-type: none"> Diploma of Advocacy and Lawyer License, Lawyers Council of Thailand under the Royal Patronage 					
7. Mr. Praphol Milindachinla Director (Authorized Director) / Chairman of the Executive Committee	55	<ul style="list-style-type: none"> Master of Political Science, Kasetsart University Bachelor of Political Science, Kasetsart University <p><u>Training Course</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Director Accreditation Program (DAP 2005), IOD Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI 3/2015), IOD 	None	24.372	2013 – Present 2011 – Present 2006 – Present 2009 – 2011	Director (Authorized Director) / Chairman of the Executive Committee Advisory to the Executive Committee Advisor Secretary to Minister of Commerce	AEC Securities PCL. Three Sixty Five Public Company Limited Independent Advisor Company Limited Ministry of Commerce

Name / Position	Age (Year)	Education	Relationship with Executive	Shareholding (%)	Working Experience		
					Period	Position	Name of Corporation
8. Mr. Polchet Likittasombat Director (Authorized Director) / Executive Committee	48	<ul style="list-style-type: none"> Master Degree, Faculty of Business Administration (MBA), Chulalongkorn University Bachelor Degree Faculty of Engineering, (Electrical Engineering), King Mongkut's Institute of Technology Ladkrabang <p><u>Training Course</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Senior Executive Program, Class 49, The Prince Damrong Rajanubhap, Institute of Research and Development (DRIRD), Ministry of Interior Director Accreditation Program (DAP 70/2006),IOD Advanced Audit Committee Program (ACP 12/2013) ,IOD Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI 2/2015), IOD 	None	None	2014 – Present	Director (Authorized Director) / Executive Committee	AEC Securities PCL.
					2013 – 2014	Advisor of the Board	AEC Securities PCL.
					2014 – Present	Director	AAMC Asset Management Co.,Ltd
					2013 – Present	Executive Director	International Research Corporation PCL.
					2013 – Present	Director / Chairman of Audit Committee	Siam Wellness Group Co., Ltd.
					2009 – 2010	Executive Vice President /Chairman Advisory	Public Warehouse Organization
					2008 – 2009	Director / Sub-Committee of Organization Development	Forest Industry Organization
					2007 – 2008	Committee of wholesale and retail business	The Thai Chamber of Commerce

Name / Position	Age (Year)	Education	Relationship with Executive	Shareholding (%)	Working Experience		
					Period	Position	Name of Corporation
9. Mr. Angoon Phimpkorn Director (Authorized Director) / Executive Committee	60	<ul style="list-style-type: none"> Thai Barrister at law , Institute of Legal Education, The Thai Bar Under The Royal Patronage Bachelor's Degree in Law, Ramkhamhaeng University <u>Training Course</u> <ul style="list-style-type: none"> Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI 8/2015), IOD 	None	None	2015 – Present	Director (Authorized Director)	AEC Securities PCL.
					2014 – 2015	Executive Committee	AEC Securities PCL.
					2014 – Present	Director	AAMC Asset Management Co.,Ltd
					2002 – Present	Law Advisor	Sritong Panich Co.,Ltd Group
					2002 – Present	Law Advisor	C.I.N Estate Co.,Ltd
					2002 – Present	Law Advisor	Charn Issara Development PCL.
					1998 – Present	Director	Angoon Phimpkorn Law Firm
10. Mr. Thada Chanprasit Chief Executive Officer	50	<ul style="list-style-type: none"> Master of MBA, Thammasat University <u>Training Course</u> <ul style="list-style-type: none"> Fundamental Practice for Corporate Secretary : FPCS (Class 28/2013), Thai Listed Companies Association Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI 8/2015), IOD 	None	None	2015 - Present	Chief Executive Officer	AEC Securities PCL.
					2014 – 2015	Chief Operating Officer	AEC Securities PCL.
					2013 – 2014	Senior Executive Vice President and Company Secretary	AEC Securities PCL.
					2012 – 2013	Executive Vice president	Bualuang Securities PCL.
					2011 – 2012	Chief Operating Officer	RHB OSK Securities (Thailand) PCL.
					2003 – 2011	Executive Vice president	Asia Plus Securities PCL.

Management Team

Name / Position	Age (Year)	Education	Relationship with Executive	Shareholding (%)	Working Experience		
					Period	Position	Name of Corporation
1. Mr. Thada Chanprasit Chief Executive Officer	50	<ul style="list-style-type: none"> Master of MBA, Thammasat University 	None	None	2015 - Present	Chief Executive Officer	AEC Securities PCL.
					2014 – 2015	Chief Operating Officer	AEC Securities PCL.
					2013 – 2014	Senior Executive Vice President and Company Secretary	AEC Securities PCL.
					2012 – 2013	Executive Vice president	Bualuang Securities PCL.
					2011 – 2012	Chief Operating Officer	RHB OSK Securities (Thailand) PCL.
					2003 – 2011	Executive Vice president	Asia Plus Securities PCL.
2. Mr. Pisit Patumban Chief Executive Officer	51	<ul style="list-style-type: none"> Master of Business Administration, National Institute of Development Administration (NIDA) Master of Psychology, Kasetsart University 	None	None	2015 - Present	Chief Executive Officer	AEC Securities PCL.
					2013 – 2015	President (Marketing Securities)	AEC Securities PCL.
					2006 – 2013	Managing Director	KGI Securities PCL.
3. Mrs. Amporn Chiammunchit Chief Operating Officer	53	<ul style="list-style-type: none"> Master of Accountancy , Thammasat University 	None	None	2015 - Present	Chief Operating Officer	AEC Securities PCL.
					2015 – 2015	Vice President	Advance Finance PCL.
					2007 – 2013	Assistant Managing Director	CIMB Securities International (Thailand) PCL.
					2005 – 2007	Senior Vice President	Sicco Securities PCL.
					2004 – 2005	Manager	C.L.S.A Securities PCL.
					1999 – 2004	Senior Vice President	Krungsri Securities PCL.

Name / Position	Age (Year)	Education	Relationship with Executive	Shareholding (%)	Working Experience		
					Period	Position	Name of Corporation
4. Mr. Kanog Wongsarawit Senior Executive Vice President	48	<ul style="list-style-type: none"> Master of Economics ,University of Wollongong 	None	None	2013 – Present 2011 – 2013 2008 – 2011	Senior Executive Vice President Senior Executive Vice President Wealth Management Senior Deputy, Managing Director Business Development Group	AEC Securities PCL. Finansia Syrys Securities PCL. Sicco Securities PCL.
5. Mr. Kittipong Vipoopinyo Managing Director – Investment Banking 1	45	<ul style="list-style-type: none"> Mater of Financial Management, Mahidol University 	None	None	2015 – Present 2013 – 2015 2013 – 2013 2012 – 2013	Managing Director – Investment Banking 1 Managing Director Investment Banking Managing Director – Investment Banking 2 Senior Vice President Investment Banking	AEC Securities PCL. Asia Wealth Securities Co.,Ltd Country Group Securities PCL. AIRA Securities PCL.
6. Mr. Teerawat Chongthaweephol Managing Director – Investment Banking 2	53	<ul style="list-style-type: none"> MBA (Finance), Oklahoma State University Bachelor Degree of Engineering , Chulalongkorn University 	None	None	2015 – Present 2009 – 2014	Managing Director – Investment Banking 2 Assistant Managing Director Investment Banking	AEC Securities PCL. KTB Securities (Thailand) PCL.
7. Mr. Kasidit Nuchtan Assistant Managing Director - Compliance and Internal Audit Department	47	<ul style="list-style-type: none"> Bachelor Degree – Business Administration, Dhurakij Pundit Universtiy 	None	None	2015 – Present 2014 – 2015 2005 – 2014	Assistant Managing Director Senior Vice President Vice President	AEC Securities PCL. Merchant Partners Asset Management Co.,Ltd UOB Securities PCL.

Name / Position	Age (Year)	Education	Relationship with Executive	Shareholding (%)	Working Experience		
					Period	Position	Name of Corporation
8. Ms. Manee Khemthong Vice President Account Department	50	<ul style="list-style-type: none"> Bachelor Degree of Accountancy, Ramkhamhaeng University 	None	None	2015 – Present 2013 – 2015 1998 – 2013	Vice President Assistant Vice President Vice President	AEC Securities PCL. RHB OSK Securities (Thailand) PCL. CIMB Securities International (Thailand) PCL.
9. Ms. Oborn Rattanapol Senior Vice President Financial Department	51	<ul style="list-style-type: none"> Bachelor Degree of Economics, Kasetsart University Master of Science (Applied Statistics), NIDA 	None	None	2014 – Present 2006 – 2014	Senior Vice President Senior Vice President	AEC Securities PCL. Finansia Syrys Securities PCL.

Attachment 2 Information of Directors of Subsidiaries

List of Directors / Executive	AEC Securities PCL.	AAMC Asset Management Co.,Ltd.
1. Mom Rajawongse Somlabh Kitiyakara	/, X	
2. Assoc. Prof. Dr. Chaiya Yimwilai	/, XX	
3. Mr. Weerasak Kowsurat	/	
4. Mr. Paisit Kaenchan	/, //	
5. Ms. Siriporn Thongkam	/, //	
6. Dr. Vichya Krea-ngam	/	
7. Mr. Praphol Milindachinla	/, ///	
8. Mr. Polchet Likittanasombat	/, ///	/
9. Mr. Angoon Phimphkorn	/, ///	/
10. Mr. Polchet Likittanasombat	/, /// [*]	
11. Mr. Thada Chanprasit	///	
12. Mr. Kanog Wongsarawit	/// [*]	
13. Mr. Pisit Prathumban	///	
14. Mrs. Amporn Chiammunchit	///	
15. Mr. Kittipong Vipoopinyo	///	
16. Mr. Teerawat Chongthaweephon	///	
17. Mr. Kasidit Nuchtan	/, X	

Note:

X Chairman of the Board of Director

/ Director

XX Chairman of Audit Committee

// Member of Audit Committee

/// Executive Director

* as of December 28, 2015

Attachment 3 Information of the Head of Internal Control and Compliance of the Company

Details of the Head of internal control and compliance of the Company as follows;

Details	Head of Internal Control and Compliance		
Name	Mr. Kasidit Nuchtan		
Position	Assistant Managing Director		
Education	Bachelor Degree – Business Administration, Dhurakij Pundit Universtiy		
Experience	AEC Securities PCL.	Executive Vice President	Apr. 2015 – Present
	Merchant Partners Asset Management Co.,Ld	Senior Vice President	Sep. 2014 – Apr. 2015
	UOB Securities PCL.	Vice President	Apr. 2005 – Sep. 2014
Training	Course of Regulatory Practice (Organized by Association of Thai Securities Companies, The Stock Exchange of Thailand and The Securities and Exchange Commission) - Expectations of SEC and Preparing of Compliance to the capital markets in the futures - Ethics in the Securities Business - The regulatory order is not appropriate - Regulatory of Derivatives - Governance rules of the SET and TCH - Private Funds - Guidelines for the management of financial risk - Regulatory approach to performance management funds and issues observed by the audit - The rules and regulations related to the brokerage unit		
Responsibility	■ Control and responsibility on auditing results accordance with the plan and objective are determinate, which is conformity with policy of the Company. Reporting on operation of the department to supervisor and management. ■ Consultant comments and recommend on the internal control and system development to be effective and adapt to changing business environments. Including to legal compliance regulations of the Company along with ethics of member companies ■ Consulting and training and evaluate the performance of employee in the department.		

Attachment 4

Information of Appraisal of Assets Price

- None -

Attachment 5**Report of Audit Committee**

Board of Director of AEC Securities Public Company Limited has appointed 3 Independent Directors to be the Audit Committee members consisting of (1) Assoc. Prof. Dr. Chaiya Yimwilai, (2) Mr. Paisit Kaenchan and (3) Ms. Siriporn Thongkam, with Assoc. Prof. Dr. Chaiya Yimwilai taking the post of the Audit Committee Chairman and Assistant Managing Director of Control and Audit Department performing duty as the Secretary. Each Audit Committee member has the qualification and experience sufficient to perform duty in reviewing the reliability of financial statements. Each of them is neither an Advisor to an Executive Director nor an employee nor a staff of the Company and is fully qualified as prescribed by Office of the Securities Exchange and Commission.

The Audit Committee has performed its duty independently in accordance with the scope of duty prescribed under the Audit Committee Charter and has received co-operations from all related parties. The Audit Committee is aware of the importance of the internal control, risk management and good corporate governance which is the aim to enable the Company to avail good internal control, carry out the risk management at a suitable and acceptable level and in making the Company's financial report accurate and reliable.

In 2015, the Audit Committee held a total of 4 meetings and every meeting was attended by all Committee members. The duty performed by the Audit Committee consisted of the material issues as follows:

1. Reviewing quarterly and yearly financial statements; the Audit Committee conducted the audits on the quarterly and yearly financial statements of the Company before they were submitted to the Company Board of Directors to be assured that the Company's financial statements had been prepared in compliance with the generally accepted accounting standard including the disclosure of information in the financial statements to be properly and sufficiently made in a timely manner as well as taking the observations of the auditor for use in the improvements and corrections on the preparations of the Company's financial statements. The Audit Committee was of the same opinion as that of the auditor that the Company's financial statements were prepared in compliance with the generally accepted accounting standard and that the disclosure of information in the financial statements was properly and sufficiently made in a timely manner as prescribed.

2. Making selection and nomination for the appointment of the auditor; the Audit Committee considered the selection of the auditor by taking into account the independency of the auditor and fixed the remuneration as suitable including the submission to the Company Board of Directors of a proposal to appoint the Public Certified Accountant suitably qualified to be the Company's auditor which, in this connection, E Y Office Company Limited was approved to be appointed the Company's auditor for 2015.

3. Making considerations on connected transactions and conflict of interest to ensure that they were executed and the pertinent information disclosed properly and completely as prescribed by law.

4. Making considerations on the Performance Report of the External Law Office to ensure that such performances are in accordance with the policy prescribed by the Company.

5. Monitoring control over the work of the Regulatory and Audit Department; the Audit Committee reviewed the Yearly Audit Plan which was prescribed on the base of the awareness of the contingent risk that would affect the financial statements and operations of the Company as the main purpose and thoroughly covering the other issues which would affect the operations. In this respect, the Audit Committee had acknowledged the Performance Report of the Regulatory and Audit Department on a monthly and quarterly basis for considerations and proposal of the guidelines on the improvements as well as conducting the follow-ups on the improvements of what was discovered through the observations.

In conclusion, the Audit Committee has performed duty in accordance with the scope and duty prescribed under the Audit Committee Charter and that the Committee is of the opinion that the preparation of the financial statements and the disclosure of the pertinent information of the Company is proper and reliable and that various requirements prescribed by the Regulatory and Audit Department are complied with, that the risk management is suitably implemented with efficiency, that the internal control is well and sufficiently implemented whereby no material error which would affect the financial status of the Company is found and that the audit result has been fully reported to the Company Board of Directors.

(Assoc. Prof. Dr. Chaiya Yimwilai)

Chairman of Audit Committee

แบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน

แนวคิดและวัตถุประสงค์

การมีระบบการควบคุมภายในที่ดีมีความสำคัญอย่างยิ่งสำหรับบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทที่มีประชาชนเป็นผู้ถือหุ้น โดยระบบที่ดีจะสามารถช่วยป้องกัน บริหาร จัดการความเสี่ยงหรือความเสียหายต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทและผู้ที่มีส่วนได้เสียได้เป็นอย่างดี ดังนั้น จึงเป็นหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทที่จะต้องดำเนินการให้มั่นใจว่า บริษัทมีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสม และเพียงพอในการดูแลการดำเนินงานให้เป็นไปตามเป้าหมาย วัตถุประสงค์ กฎหมาย ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องได้อย่างมีประสิทธิภาพ สามารถป้องกันทรัพย์สิน จากการทุจริต เสียหาย รวมทั้งมีการจัดทำบัญชี รายงานที่ถูกต้อง นำเพื่อถือ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้รับความร่วมมือเป็นอย่างดีจากไพร์ซอเพอร์เฮาส์คูเปอร์ส ประเทศไทย (PwC Thailand) ในการพัฒนาแบบประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน (“แบบประเมิน”) ฉบับนี้ขึ้น เพื่อเป็นเครื่องมือช่วยให้บริษัทใช้เป็นแนวทางในการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทด้วยตนเอง

แบบประเมินนี้ได้จัดทำตามแนวคิดของ COSO¹ (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ที่ได้ปรับปรุง framework ใหม่ เมื่อเดือนพฤษภาคม 2556 และนำมาปรับให้เข้าใจง่ายขึ้น รวมทั้งเหมาะสมกับบริบทของประเทศไทย ซึ่งคำถามหลักยังแบ่งออกเป็น 5 ส่วนเช่นเดียวกับแนวทางของ COSO เดิม แต่ได้ขยายความแต่ละส่วนออกเป็นหลักการย่อยรวม 17 หลักการ เพื่อให้เข้าใจและเห็นภาพของแต่ละส่วนได้ชัดเจนยิ่งขึ้น

การนำไปใช้

บริษัทควรใช้แบบประเมินนี้เป็นแนวทางในการประเมินหรือทบทวนความเพียงพอของระบบควบคุมภายในอย่างน้อยทุกปี และอาจมีการทบทวนเพิ่มเติมหากเกิดเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ การประเมินดังกล่าวควรผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทด้วย เพื่อให้เกิดการแลกเปลี่ยนความเห็น มีความเข้าใจตรงกัน และสามารถกำหนดแนวทางปฏิบัติที่เหมาะสมกับบริษัทได้

การตอบแบบประเมินในแต่ละข้อ ควรอยู่บนพื้นฐานของการปฏิบัติจริง หากประเมินแล้วพบว่า บริษัทยังขาดการควบคุมภายในที่เพียงพอในข้อใด (ไม่ว่าจะเป็นการไม่มีระบบในเรื่องนั้น หรือมีแล้วแต่ยังไม่เหมาะสม) บริษัทควรอธิบายเหตุผลและแนวทางแก้ไขประกอบไปด้วย

¹ เป็นคณะกรรมการร่วมของสถาบันวิชาชีพ 5 แห่ง ได้แก่ สถาบันผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งสหรัฐอเมริกา (AICPA) สถาบันผู้ตรวจสอบภายในสากล (Institute of Internal Auditors หรือ IIA) สถาบันผู้บริหารการเงิน (Financial Executives Institute หรือ FEI) สมาคมนักบัญชีแห่งสหรัฐอเมริกา (American Accounting Association หรือ AAA) และสถาบันนักบัญชีเพื่อการบริหาร (Institute of Management Accountants หรือ IMA)

การควบคุมภายในองค์กร (Control Environment)

1. องค์กรแสดงถึงความยึดมั่นในคุณค่าของความซื่อตรง (integrity) และจริยธรรม

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
1.1 คณะกรรมการและผู้บริหารกำหนดแนวทาง และมีการปฏิบัติที่อยู่บนหลักความซื่อตรงและการรักษาจรรยาบรรณในการดำเนินงาน ที่ครอบคลุมถึง <ul style="list-style-type: none"> 1.1.1 การปฏิบัติหน้าที่ประจำวัน และการตัดสินใจในเรื่องต่าง ๆ 1.1.2 การปฏิบัติต่อลูกค้า ลูกค้า และบุคคลภายนอก 	 	
1.2 มีข้อกำหนดที่เป็นลายลักษณ์อักษรให้ผู้บริหารและพนักงานปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อตรงและรักษาจรรยาบรรณ ที่ครอบคลุมถึง <ul style="list-style-type: none"> 1.2.1 มีข้อกำหนดเกี่ยวกับจริยธรรม (code of conduct) สำหรับผู้บริหารและพนักงาน ที่เหมาะสม 1.2.2 มีข้อกำหนดห้ามผู้บริหารและพนักงานปฏิบัติตนในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกิจการ ซึ่งรวมถึงการห้ามคอร์รัปชันอันทำให้เกิดความเสียหายต่อองค์กร² 1.2.3 มีบทลงโทษที่เหมาะสมหากมีการฝ่าฝืนข้อกำหนดข้างต้น 1.2.4 มีการสื่อสารข้อกำหนดและบทลงโทษข้างต้นให้ผู้บริหารและพนักงานทุกคนรับทราบ เช่น รวมอยู่ในการปฐมนิเทศพนักงานใหม่ ให้พนักงานลงนามรับทราบข้อกำหนดและบทลงโทษเป็นประจำทุกปี รวมทั้งมีการเผยแพร่ code of conduct ให้แก่พนักงานและบุคคลภายนอกได้รับทราบ 	 	
1.3 มีกระบวนการติดตามและประเมินผลการปฏิบัติตาม Code of Conduct <ul style="list-style-type: none"> 1.3.1 การติดตามและประเมินผลโดยหน่วยงานตรวจสอบภายในหรือหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติ (compliance unit) 1.3.2 การประเมินตนเองโดยผู้บริหารและพนักงาน 1.3.3 การประเมินโดยผู้เชี่ยวชาญที่เป็นอิสระจากภายนอกองค์กร 	 	
1.4 มีการจัดการอย่างทันเวลา หากพบการไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับความซื่อตรงและการรักษาจรรยาบรรณ <ul style="list-style-type: none"> 1.4.1 มีกระบวนการที่ทำให้สามารถตรวจพบการฝ่าฝืนได้ภายในเวลาที่เหมาะสม 1.4.2 มีกระบวนการที่ทำให้สามารถลงโทษหรือจัดการกับการฝ่าฝืนได้อย่างเหมาะสม และภายในเวลาอันควร 1.4.3 มีการแก้ไขการกระทำที่ขัดต่อหลักความซื่อตรงและการรักษาจรรยาบรรณอย่างเหมาะสม และภายในเวลาอันควร 	 	

² บริษัทควรกำหนดการควบคุมภายในตามมาตรการต่อต้านคอร์รัปชันให้เหมาะสมกับความเสี่ยงของบริษัท

2. คณะกรรมการมีความเป็นอิสระจากฝ่ายบริหาร และทำหน้าที่กำกับดูแล (Oversight) และพัฒนาการดำเนินการด้านการควบคุมภายใน

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
2.1 มีการกำหนดบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการแยกจากฝ่ายบริหาร โดยได้ส่งวนสิทธิ์อำนาจเฉพาะของคณะกรรมการไว้อย่างชัดเจน	✓	
2.2 คณะกรรมการกำกับดูแลให้มีการกำหนดเป้าหมายการดำเนินธุรกิจที่ชัดเจนและวัดผลได้ เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานของผู้บริหารและพนักงาน	✓	
2.3 คณะกรรมการกำกับดูแลให้บริษัทกำหนดบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการและผู้บริหารให้ถูกต้องตามกฎหมาย กฎบัตร ซึ่งครอบคลุมบทบาทที่สำคัญของคณะกรรมการตรวจสอบ ผู้สอบบัญชี ผู้ตรวจสอบภายใน และผู้รับผิดชอบต่อรายงานทางการเงิน	✓	
2.4 คณะกรรมการเป็นผู้มีความรู้เกี่ยวกับธุรกิจของบริษัท และมีความเชี่ยวชาญที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัท หรือสามารถขอคำแนะนำจากผู้เชี่ยวชาญในเรื่องนั้นๆ ได้	✓	
2.5 คณะกรรมการประกอบด้วยกรรมการอิสระที่มีความรู้ ความสามารถน่าเชื่อถือ และมีความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่อย่างแท้จริง เช่น ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท ไม่มีความสัมพันธ์อื่นใด อันอาจมีอิทธิพลต่อการใช้ดุลยพินิจและปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระ ในจำนวนที่เหมาะสมเพียงพอ	✓	
2.6 คณะกรรมการกำกับดูแลการพัฒนาและปฏิบัติเรื่องการควบคุมภายใน ในองค์กร ซึ่งครอบคลุมทั้งการสร้างสภาพแวดล้อมการควบคุม การประเมินความเสี่ยง กิจกรรมการควบคุม ข้อมูลและการสื่อสาร และการติดตาม	✓	

3. ฝ่ายบริหารได้จัดให้มีโครงสร้างสายการรายงาน การกำหนดอำนาจในการสั่งการและความรับผิดชอบที่เหมาะสมเพื่อให้องค์กรบรรลุวัตถุประสงค์ ภายใต้การกำกับดูแล (oversight) ของคณะกรรมการ

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
3.1 ผู้บริหารระดับสูงกำหนดโครงสร้างองค์กรที่สนับสนุนการบรรลุวัตถุประสงค์ของบริษัท โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมทั้งทางธุรกิจและกฎหมาย รวมถึงการจัดให้มีการควบคุมภายในอย่างมีประสิทธิภาพ เช่น แบ่งแยกหน้าที่ในส่วนงานที่สำคัญ ซึ่งทำให้เกิดการตรวจสอบถ่วงดุลระหว่างกัน มีงานตรวจสอบภายในที่ขึ้นตรงกับกรรมการตรวจสอบ และมีสายการรายงานที่ชัดเจน เป็นต้น	✓	
3.2 ผู้บริหารระดับสูงกำหนดสายการรายงานในบริษัท โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมเกี่ยวกับอำนาจหน้าที่ ความรับผิดชอบ และการสื่อสารข้อมูล	✓	
3.3 มีการกำหนด มอบหมาย และจำกัดอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบอย่างเหมาะสมระหว่างคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหารระดับสูง ผู้บริหาร และพนักงาน	✓	

4. องค์กรแสดงถึงความมุ่งมั่นในการจูงใจ พัฒนาและรักษาบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
4.1 บริษัทมีนโยบายและวิธีการปฏิบัติเพื่อจัดหา พัฒนา และรักษาบุคลากรที่มีความรู้และความสามารถที่เหมาะสม และมีกระบวนการสอบทานนโยบายและวิธีการปฏิบัตินั้นอย่างสม่ำเสมอ	✓	
4.2 บริษัทมีกระบวนการประเมินผลการปฏิบัติงาน การให้แรงจูงใจหรือรางวัลต่อบุคลากรที่มีผลการปฏิบัติงานดี และการจัดการต่อบุคลากรที่มีผลงานไม่บรรลุเป้าหมาย รวมถึง การสื่อสารกระบวนการเหล่านี้ให้ผู้บริหารและพนักงานทราบ	✓	
4.3 บริษัทมีกระบวนการแก้ไขปัญหาหรือเตรียมพร้อมสำหรับการขาดบุคลากรที่มีความรู้และความสามารถที่เหมาะสมอย่างทันเวลา	✓	
4.4 บริษัทมีกระบวนการสรรหา พัฒนา และรักษาผู้บริหารและพนักงานทุกคน เช่น การจัดระบบที่ปรึกษา (mentoring) และการฝึกอบรม	✓	
4.5 บริษัทมีแผนและกระบวนการสรรหาผู้สืบทอดตำแหน่ง (succession plan) ที่สำคัญ	✓	

5. องค์กรกำหนดให้บุคลากรมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการควบคุมภายใน เพื่อให้บรรลุตามวัตถุประสงค์ขององค์กร

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
5.1 คณะกรรมการและผู้บริหารมีกระบวนการและการสื่อสารเชิงบังคับให้บุคลากรทุกคนมีความรับผิดชอบต่อการควบคุมภายใน และจัดให้มีการปรับปรุงแก้ไขกระบวนการปฏิบัติ ในกรณีที่จำเป็น	✓	
5.2 คณะกรรมการและผู้บริหารกำหนดตัวชี้วัดผลการปฏิบัติงาน การสร้างแรงจูงใจ และการให้รางวัล ที่เหมาะสม โดยพิจารณาทั้งเรื่องการปฏิบัติตาม Code of Conduct และวัตถุประสงค์ในระยะสั้นและระยะยาวของบริษัท	✓	
5.3 คณะกรรมการและผู้บริหารประเมินแรงจูงใจและการให้รางวัลอย่างต่อเนื่อง โดยเน้นให้สามารถเชื่อมโยงกับความสำเร็จของหน้าที่ในการปฏิบัติตามการควบคุมภายในด้วย	✓	
5.4 คณะกรรมการและผู้บริหารได้พิจารณาไม่ให้มีการสร้างแรงกดดันที่มากเกินไป ในการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากรแต่ละคน	✓	

การประเมินความเสี่ยง (Risk Assessment)

6. องค์การกำหนดวัตถุประสงค์ไว้อย่างชัดเจนเพียงพอ เพื่อให้สามารถระบุและประเมินความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบรรลุวัตถุประสงค์ขององค์กร

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
6.1 บริษัทสามารถปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และเหมาะสมกับธุรกิจในช่วงนั้น โดยแสดงได้ว่ารายการในรายงานทางการเงินมีตัวตนจริง ครบถ้วน แสดงถึงสิทธิหรือภาระผูกพันของบริษัทได้ถูกต้อง มีมูลค่าเหมาะสม และเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ถูกต้อง	✓	
6.2 บริษัทกำหนดสาระสำคัญของรายการทางการเงิน โดยพิจารณาถึงปัจจัยที่สำคัญ เช่น ผู้ใช้รายงานทางการเงิน ขนาดของรายการ แนวโน้มของธุรกิจ	✓	
6.3 รายงานทางการเงินของบริษัทสะท้อนถึงกิจกรรมการดำเนินงานของบริษัทอย่างแท้จริง	✓	
6.4 คณะกรรมการหรือคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง อนุมัติและสื่อสารนโยบาย การบริหารความเสี่ยงให้ผู้บริหารและพนักงานทุกคนรับทราบและถือปฏิบัติ จนเป็นส่วนหนึ่งของวัฒนธรรมขององค์กร	✓	

7. องค์การระบุและวิเคราะห์ความเสี่ยงทุกประเภทที่อาจกระทบต่อการบรรลุวัตถุประสงค์ไว้อย่างครอบคลุมทั่วทั้งองค์กร

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
7.1 บริษัทระบุความเสี่ยงทุกประเภทซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจทั้งระดับองค์กร หน่วยธุรกิจ ฝ่ายงาน และหน้าที่งานต่าง ๆ	✓	
7.2 บริษัทวิเคราะห์ความเสี่ยงทุกประเภทที่อาจเกิดจากทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกองค์กร ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ การดำเนินงาน การรายงานการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ และด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	✓	
7.3 ผู้บริหารทุกระดับมีส่วนร่วมในการบริหารความเสี่ยง	✓	
7.4 บริษัทได้ประเมินความสำคัญของความเสี่ยง โดยพิจารณาทั้งโอกาสเกิดเหตุการณ์ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น	✓	
7.5 บริษัทมีมาตรการและแผนปฏิบัติงานเพื่อจัดการความเสี่ยง โดยอาจเป็นการยอมรับความเสี่ยงนั้น (acceptance) การลดความเสี่ยง (reduction) การหลีกเลี่ยงความเสี่ยง (avoidance) หรือการร่วมรับความเสี่ยง (sharing)	✓	

8. องค์การได้พิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการทุจริต ในการประเมินความเสี่ยงที่จะบรรลุวัตถุประสงค์ของ
องค์การ

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
8.1 บริษัทประเมินโอกาสที่จะเกิดการทุจริตขึ้น โดยครอบคลุมการทุจริตแบบต่างๆ เช่น การจัดทำ รายงานทางการเงินเท็จ การทำให้สูญเสียทรัพย์สิน การคอร์รัปชัน การที่ผู้บริหารสามารถฝ่าฝืน ระบบควบคุมภายใน (management override of internal controls) การเปลี่ยนแปลงข้อมูลใน รายงานที่สำคัญ การได้มาหรือใช้ไปซึ่งทรัพย์สินโดยไม่ถูกต้อง เป็นต้น	✓	
8.2 บริษัทได้ทบทวนเป้าหมายการปฏิบัติงานอย่างรอบคอบ โดยพิจารณาความเป็นไปได้ของ เป้าหมายที่กำหนดแล้ว รวมทั้งได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของการให้สิ่งจูงใจหรือผลตอบแทน แก่พนักงานแล้วด้วยว่า ไม่มีลักษณะส่งเสริมให้พนักงานกระทำไม่เหมาะสม เช่น ไม่ตั้งเป้าหมาย ยอดขายของบริษัทไว้สูงเกินความเป็นจริง จนทำให้เกิดแรงจูงใจในการตกแต่งตัวเลขยอดขาย เป็น ต้น	✓	
8.3 คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและสอบถามผู้บริหารเกี่ยวกับโอกาสในการเกิดทุจริต และมาตรการที่บริษัทดำเนินการเพื่อป้องกันหรือแก้ไขการทุจริต	✓	
8.4 บริษัทได้สื่อสารให้พนักงานทุกคนเข้าใจและปฏิบัติตามนโยบายและแนวปฏิบัติที่กำหนดไว้	✓	

9. องค์การสามารถระบุและประเมินความเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อระบบการควบคุมภายใน

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
9.1 บริษัทประเมินการเปลี่ยนแปลงปัจจัยภายนอกองค์กร ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ การควบคุมภายใน และรายงานทางการเงิน ตลอดจนได้กำหนดมาตรการตอบสนองต่อการ เปลี่ยนแปลงนั้นอย่างเพียงพอแล้ว	✓	
9.2 บริษัทประเมินการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการทำธุรกิจ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ การ ควบคุมภายใน และรายงานทางการเงิน ตลอดจนได้กำหนดมาตรการตอบสนองต่อการ เปลี่ยนแปลงนั้นอย่างเพียงพอแล้ว	✓	
9.3 บริษัทประเมินการเปลี่ยนแปลงผู้นำองค์กร ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ การควบคุม ภายใน และรายงานทางการเงิน ตลอดจนได้กำหนดมาตรการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงนั้น อย่างเพียงพอแล้ว	✓	

การควบคุมการปฏิบัติงาน (Control Activities)

10. องค์กรมีมาตรการควบคุมที่ช่วยลดความเสี่ยงที่จะไม่บรรลุวัตถุประสงค์ขององค์กร ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
10.1 มาตรการควบคุมของบริษัทมีความเหมาะสมกับความเสี่ยง และลักษณะเฉพาะขององค์กร เช่น สภาพแวดล้อม ความซับซ้อนของงาน ลักษณะงาน ขอบเขต การดำเนินงาน รวมถึงลักษณะเฉพาะอื่น ๆ	√	
10.2 บริษัทมีมาตรการควบคุมภายในที่กำหนดเป็นลายลักษณ์อักษร และครอบคลุมกระบวนการต่างๆ อย่างเหมาะสม เช่น มีนโยบายและระเบียบวิธีปฏิบัติงานเกี่ยวกับธุรกรรมด้านการเงิน การจัดซื้อ และการบริหารทั่วไป ตลอดจนกำหนดขอบเขต อำนาจหน้าที่ และลำดับชั้นการอนุมัติของผู้บริหารในแต่ละระดับไว้อย่างชัดเจน รัดกุม เพื่อให้สามารถป้องกันการทุจริตได้ เช่น มีการกำหนดขนาดวงเงินและอำนาจอนุมัติของผู้บริหารแต่ละระดับ ขั้นตอนในการอนุมัติโครงการลงทุน ขั้นตอนการจัดซื้อและวิธีการคัดเลือกผู้ขาย การบันทึกข้อมูลรายละเอียด การตัดสินใจจัดซื้อ ขั้นตอนการเบิกจ่ายวัสดุอุปกรณ์ หรือ การเบิกใช้เครื่องมือต่างๆ เป็นต้น โดยได้จัดให้มีกระบวนการสำหรับกรณีต่าง ๆ ดังนี้ 10.2.1 การเก็บรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อประโยชน์ในการติดตามและสอบทานการทำรายการระหว่างกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งมีการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันเสมอ 10.2.2 กรณีที่บริษัทอนุมัติธุรกรรมหรือทำสัญญากับผู้ที่เกี่ยวข้องในลักษณะที่มีผลผูกพันบริษัทในระยะยาวไปแล้ว เช่น การทำสัญญาซื้อขายสินค้า การให้กู้ยืม การค้าประกัน บริษัทได้ติดตามให้มั่นใจแล้วว่า มีการปฏิบัติเป็นไปตามเงื่อนไข ที่ตกลงกันไว้ตลอดระยะเวลาที่มีผลผูกพันบริษัท เช่น ติดตามการชำระคืนหนี้ตามกำหนด หรือมีการทบทวนความเหมาะสมของสัญญา เป็นต้น	√	
10.3 บริษัทกำหนดให้การควบคุมภายในมีความหลากหลายอย่างเหมาะสม เช่น การควบคุมแบบ manual และ automated หรือการควบคุมแบบป้องกันและติดตาม	√	
10.4 บริษัทกำหนดให้มีการควบคุมภายในในทุกระดับขององค์กร เช่น ทั้งระดับกลุ่มบริษัท หน่วยธุรกิจ สายงาน ฝ่ายงาน แผนก หรือกระบวนการ	√	
10.5 บริษัทมีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบในงาน 3 ด้านต่อไปนี้ ออกจากกันโดยเด็ดขาด เพื่อเป็นการตรวจสอบซึ่งกันและกัน กล่าวคือ (1) หน้าที่อนุมัติ (2) หน้าที่บันทึกรายการบัญชีและข้อมูลสารสนเทศ และ (3) หน้าที่ในการดูแลจัดเก็บทรัพย์สิน	√	

11. องค์กรเลือกและพัฒนากิจกรรมการควบคุมทั่วไปด้วยระบบเทคโนโลยี เพื่อช่วยสนับสนุนการบรรลุวัตถุประสงค์

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
11.1 บริษัทควรกำหนดความเกี่ยวข้องกันระหว่างการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศในกระบวนการปฏิบัติงานและการควบคุมทั่วไปของระบบสารสนเทศ	✓	
11.2 บริษัทควรกำหนดการควบคุมของโครงสร้างพื้นฐานของระบบเทคโนโลยีให้มีความเหมาะสม	✓	
11.3 บริษัทควรกำหนดการควบคุมด้านความปลอดภัยของระบบเทคโนโลยีให้มีความเหมาะสม	✓	
11.4 บริษัทควรกำหนดการควบคุมกระบวนการได้มา การพัฒนา และการบำรุงรักษาระบบเทคโนโลยีให้มีความเหมาะสม	✓	

12. องค์กรจัดให้มีกิจกรรมการควบคุมผ่านทางนโยบาย ซึ่งได้กำหนดสิ่งที่คาดหวังและขั้นตอนการปฏิบัติ เพื่อให้นโยบายที่กำหนดไว้นั้นสามารถนำไปสู่การปฏิบัติได้

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
12.1 บริษัทมีนโยบายที่รัดกุมเพื่อติดตามให้การทำธุรกรรมของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว ต้องผ่านขั้นตอนการอนุมัติ ที่กำหนด เช่น ข้อบังคับของบริษัท เกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เกณฑ์ของสำนักงาน ฯลฯ เพื่อป้องกันการหาโอกาสหรือนำผลประโยชน์ของบริษัทไปใช้ส่วนตัว	✓	
12.2 บริษัทมีนโยบายเพื่อให้การพิจารณาอนุมัติธุรกรรมกระทำโดยผู้ที่ไม่มีส่วนได้เสียในธุรกรรมนั้น	✓	
12.3 บริษัทมีนโยบายเพื่อให้การพิจารณาอนุมัติธุรกรรมคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นสำคัญ และพิจารณาโดยถือเสมือนเป็นรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก (at arms' length basis)	✓	
12.4 บริษัทมีกระบวนการติดตามดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วม รวมทั้งกำหนดแนวทางให้บุคคลที่บริษัทแต่งตั้งให้เป็นกรรมการหรือผู้บริหาร ในบริษัทย่อยหรือร่วมนั้น ถือปฏิบัติ (หากบริษัทไม่มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมไม่ต้องตอบข้อนี้)	✓	

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
12.5 บริษัทกำหนดหน้าที่และความรับผิดชอบในการนำนโยบายและกระบวนการ ไปปฏิบัติโดยผู้บริหารและพนักงาน	√	
12.6 นโยบายและกระบวนการปฏิบัติของบริษัทได้รับการนำไปใช้ในเวลาที่เหมาะสม โดยบุคลากรที่มีความสามารถ รวมถึงการครอบคลุมกระบวนการแก้ไขข้อผิดพลาด ในการปฏิบัติงาน	√	
12.7 บริษัททบทวนนโยบายและกระบวนการปฏิบัติให้มีความเหมาะสมอยู่เสมอ	√	

ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล (Information & Communication)

13. องค์การข้อมูลที่เกี่ยวข้องและมีคุณภาพ เพื่อสนับสนุนให้การควบคุมภายในสามารถดำเนินไปได้ตามที่กำหนดไว้

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
13.1 บริษัทกำหนดข้อมูลที่ต้องการใช้ในการดำเนินงาน ทั้งข้อมูลจากภายในและภายนอกองค์กร ที่มีคุณภาพและเกี่ยวข้องต่องาน	√	
13.2 บริษัทพิจารณาทั้งต้นทุนและประโยชน์ที่จะได้รับ รวมถึงปริมาณและความถูกต้องของข้อมูล	√	
13.3 บริษัทดำเนินการเพื่อให้คณะกรรมการมีข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอสำหรับใช้ประกอบการตัดสินใจ ตัวอย่างข้อมูลที่สำคัญ เช่น รายละเอียดของเรื่องที่เสนอ ให้พิจารณา เหตุผล ผลกระทบต่อบริษัท ทางเลือกต่าง ๆ	√	
13.4 บริษัทดำเนินการเพื่อให้กรรมการบริษัทได้รับหนังสือนัดประชุมหรือเอกสารประกอบการประชุมที่ระบุข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการพิจารณาก่อนการประชุมล่วงหน้าอย่างน้อยภายในระยะเวลาขั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนด	√	
13.5 บริษัทดำเนินการเพื่อให้รายงานการประชุมคณะกรรมการมีรายละเอียดตามควร เพื่อให้สามารถตรวจสอบย้อนหลังเกี่ยวกับความเหมาะสมในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการแต่ละราย เช่น การบันทึกข้อซักถามของกรรมการ ความเห็นหรือข้อสังเกตของกรรมการในเรื่องที่พิจารณา ความเห็นของกรรมการรายที่ไม่เห็นด้วยกับเรื่องที่เสนอพร้อมเหตุผล เป็นต้น	√	
13.6 บริษัทมีการดำเนินการดังต่อไปนี้ 13.6.1 มีการจัดเก็บเอกสารสำคัญ ไว้อย่างครบถ้วนเป็นหมวดหมู่ 13.6.2 กรณีที่ได้รับแจ้งจากผู้สอบบัญชีหรือผู้ตรวจสอบภายในว่ามีข้อบกพร่องในการควบคุมภายใน บริษัทได้แก้ไขข้อบกพร่องนั้นอย่างครบถ้วนแล้ว	√ √	

14. องค์กรสื่อสารข้อมูลภายในองค์กร ซึ่งรวมถึงวัตถุประสงค์และความรับผิดชอบต่อการควบคุมภายในที่จำเป็นต่อการสนับสนุนให้การควบคุมภายในสามารถดำเนินไปได้ตามที่วางไว้

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
14.1 บริษัทมีกระบวนการสื่อสารข้อมูลภายในอย่างมีประสิทธิภาพ และมีช่องทางการสื่อสารที่เหมาะสม เพื่อสนับสนุนการควบคุมภายใน	✓	
14.2 บริษัทมีการรายงานข้อมูลที่สำคัญถึงคณะกรรมการบริษัทอย่างสม่ำเสมอ และคณะกรรมการบริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งสารสนเทศที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงาน หรือสอบทานรายการต่าง ๆ ตามที่ต้องการ เช่น การกำหนดบุคคลที่เป็นศูนย์ติดต่อเพื่อให้สามารถติดต่อขอข้อมูลอื่นนอกจากที่ได้รับจากผู้บริหาร รวมทั้งการติดต่อสอบถามข้อมูลจากผู้สอบบัญชี ผู้ตรวจสอบภายใน การจัดประชุมระหว่างคณะกรรมการและผู้บริหารตามที่คณะกรรมการร้องขอ การจัดกิจกรรมพบปะหารือระหว่างคณะกรรมการและผู้บริหารนอกเหนือจากการประชุมคณะกรรมการ เป็นต้น	✓	
14.3 บริษัทจัดให้มีช่องทางการสื่อสารพิเศษหรือช่องทางลับเพื่อให้บุคคลต่าง ๆ ภายในบริษัทสามารถแจ้งข้อมูลหรือเบาะแสเกี่ยวกับการฉ้อฉลหรือทุจริตภายในบริษัท (whistle-blower hotline) ได้อย่างปลอดภัย	✓	

15. องค์กรได้สื่อสารกับหน่วยงานภายนอก เกี่ยวกับประเด็นที่อาจมีผลกระทบต่อการควบคุมภายใน

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
15.1 บริษัทมีกระบวนการสื่อสารข้อมูลกับผู้มีส่วนได้เสียภายนอกองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพ และมีช่องทางการสื่อสารที่เหมาะสม เพื่อสนับสนุนการควบคุมภายใน เช่น จัดให้มีเจ้าหน้าที่หรือหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์ ศูนย์รับเรื่องร้องเรียน เป็นต้น	✓	
15.2 บริษัทจัดให้มีช่องทางการสื่อสารพิเศษหรือช่องทางลับเพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียภายนอกองค์กรสามารถแจ้งข้อมูลหรือเบาะแสเกี่ยวกับการฉ้อฉลหรือทุจริต (whistle-blower hotline) แก่บริษัทได้อย่างปลอดภัย	✓	

ระบบการติดตาม (Monitoring Activities)

16. องค์กรติดตามและประเมินผลการควบคุมภายใน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการควบคุมภายในยังดำเนินไปอย่างครบถ้วน เหมาะสม

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
16.1 บริษัทจัดให้มีกระบวนการติดตามการปฏิบัติตามจริยธรรมธุรกิจและข้อกำหนดห้ามฝ่ายบริหารและพนักงานปฏิบัติตนในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้ง ทางผลประโยชน์ เช่น กำหนดให้แต่ละส่วนงานติดตามการปฏิบัติ และรายงานผู้บังคับบัญชา หรือมอบหมายให้หน่วยงานตรวจสอบภายในติดตามการปฏิบัติ และรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นต้น	✓	
16.2 บริษัทจัดให้มีการตรวจสอบการปฏิบัติตามระบบการควบคุมภายในที่วางไว้ โดยการประเมินตนเอง และ/หรือการประเมินอิสระโดยผู้ตรวจสอบภายใน	✓	
16.3 ความถี่ในการติดตามและประเมินผลมีความเหมาะสมกับการเปลี่ยนแปลงของบริษัท	✓	
16.4 ดำเนินการติดตามและประเมินผลระบบการควบคุมภายใน โดยผู้ที่มีความรู้และความสามารถ	✓	
16.5 บริษัทกำหนดแนวทางการรายงานผลการตรวจสอบภายในให้ขึ้นตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ	✓	
16.6 บริษัทส่งเสริมให้ผู้ตรวจสอบภายในปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรฐานสากล การปฏิบัติงานวิชาชีพ การตรวจสอบภายใน (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing, IIA)	✓	

17. องค์กรประเมินและสื่อสารข้อบกพร่องของการควบคุมภายในอย่างทันเวลาต่อบุคคลที่รับผิดชอบ ซึ่งรวมถึงผู้บริหารระดับสูงและคณะกรรมการตามความเหมาะสม

คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
17.1 บริษัทประเมินผลและสื่อสารข้อบกพร่องของการควบคุมภายใน และดำเนินการเพื่อติดตามแก้ไขอย่างทันท่วงที หากผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นแตกต่างจากเป้าหมายที่กำหนดไว้อย่างมีนัยสำคัญ	✓	
17.2 บริษัทมีนโยบายการรายงาน ดังนี้ 17.2.1 ฝ่ายบริหารต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทโดยพลัน ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์หรือสงสัยว่ามีเหตุการณ์ทุจริตอย่างร้ายแรง มีการปฏิบัติที่ฝ่าฝืนกฎหมาย หรือมีการกระทำที่ผิดปกติอื่น ซึ่งอาจจะกระทบต่อชื่อเสียงและฐานะการเงินของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ 17.2.2 รายงานข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ พร้อมแนวทางการแก้ไขปัญหา (แม้ว่าจะได้เริ่มดำเนินการจัดการแล้ว) ต่อคณะกรรมการบริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อพิจารณาภายใน	✓ ✓	


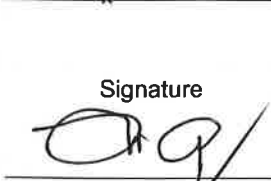
คำถาม	ใช่	ไม่ใช่
ระยะเวลาอันควร 17.2.3 รายงานความคืบหน้าในการปรับปรุงข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญต่อคณะกรรมการ บริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบ	√	

Verification of the Information

The Company has made a thorough auditing of all the information neither stated in this Annual Report and would like to verify that all information stated herein is complete and correct and has neither misled nor missed out any important points needed. In addition, this also serves to certify the followings:

1. Financial Statement and other financial information summarized herein have fully served to clarify the important financial status, operating result as well as cash flow status of the Company and its subsidiary.
2. The Company is accountable for its disclosure system to ensure that it has disclosed all of the Company's and its subsidiary's important information completely and correctly and also ensure the consistency of such disclosure system.
3. The Company is accountable for the initiation of good management internal control system of the Company and its monitoring. The internal control system assessment information as of 31 December, 2015 was reported to the Company's independent auditor and the Audit Committee. Such report serves to define the mistakes and the significant changes of the internal control system as well as any breaches which may have an impact on the Company's and its subsidiary's financial statement reporting.

In order to verify that all documents are the correct and true copy, the Company hereby, authorized Mr. Thaveedj Uyawong to make an initial signature on all pages of the documents. Therefore, any of the pages in this Annual Report without Mr. Thaveedj Uyawong's initial signature shall be considered an untrue copy which has not been verified by the Company.

Name	Position	Signature
1. Mr. Polchet Likittanasombat	Director / Executive Committee	
2. Mr. Angoon Phimpkorn	Director / Executive Committee	
Attorney Mr. Thaveedj Uyawong	Company Secretary	