

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงินระหว่างกาล

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 และ 2552

## 1. ข้อมูลทั่วไป

### 1.1 ข้อมูลบริษัทฯ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย บริษัทฯมีบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทยเป็นบริษัทใหญ่ บริษัทฯมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่ 1550 ชั้น 4-5 อาคารชนภูมิ ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร และณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯมีสาขาย่อยทั้งสิ้น 4 สาขา (31 ธันวาคม 2552: 4 สาขา)

บริษัทฯประกอบกิจการในประเทศไทยโดยได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจดังนี้

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

### 1.2 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินระหว่างกาล

งบการเงินระหว่างกาลนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2550) เรื่องงบการเงินระหว่างกาล โดยบริษัทฯเลือกเสนองบการเงินระหว่างกาลแบบย่อ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้แสดงรายการในงบดุล งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดในรูปแบบเช่นเดียวกันกับงบการเงินประจำปี

งบการเงินระหว่างกาลนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเพิ่มเติมจากงบการเงินประจำปีที่น่าเสนอครั้งล่าสุด ดังนั้นงบการเงินระหว่างกาลจึงเน้นการให้ข้อมูลเกี่ยวกับกิจกรรม เหตุการณ์ และสถานการณ์ใหม่ๆ เพื่อไม่ให้ข้อมูลที่นำเสนอซ้ำซ้อนกับข้อมูลที่ได้รายงานไปแล้ว ผู้ใช้งบการเงินควรใช้งบการเงินระหว่างกาลนี้ควบคู่ไปกับงบการเงินประจำปีล่าสุด

งบการเงินระหว่างกาลฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินระหว่างกาลฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยดังกล่าว

### 1.3 เสนอเกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 และ 2552 ได้รวมงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้จัดทำขึ้นโดยใช้หลักเกณฑ์เดียวกับงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย มีผลทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 57.4

งบการเงินรวมระหว่างกาลเป็นการรวมรายการบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งได้ตัดรายการค้าและยอดคงเหลือระหว่างกันออกแล้ว โดยอัตราการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยมีดังนี้

ชื่อบริษัท	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	อัตราร้อยละของการถือหุ้นโดยบริษัทฯ		ลักษณะของธุรกิจ
		31 มีนาคม 2553	31 ธันวาคม 2552	
		ร้อยละ	ร้อยละ	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด	ไทย	57.4	53.9	การจัดการกองทุนส่วนบุคคลและที่ปรึกษาการลงทุน

สินทรัพย์และรายได้ของบริษัทย่อยซึ่งรวมอยู่ในงบการเงินรวม คิดเป็นจำนวนประมาณร้อยละดังนี้

ชื่อบริษัท	ร้อยละของสินทรัพย์ที่รวมอยู่ในสินทรัพย์รวม ณ วันที่		ร้อยละของรายได้ที่รวมอยู่ในรายได้รวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	31 มีนาคม 2553	31 ธันวาคม 2552	2553	2552
	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด	1.19	1.35	1.33	0.42

### 1.4 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินระหว่างกาลนี้จัดทำขึ้น โดยได้ใช้นโยบายการบัญชีและวิธีการคำนวณเช่นเดียวกับที่ใช้ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552

## 2. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม 2553	31 ธันวาคม 2552	31 มีนาคม 2553	31 ธันวาคม 2552
เงินสด	40	40	35	35
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ ตัวเงินที่มีอายุไม่เกิน 3 เดือนนับจาก วันที่ได้มา	16,714	17,030	15,758	16,691
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	537,754	464,570	526,793	452,726
หัก: เงินฝากในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(351,516)	(356,384)	(351,516)	(356,384)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - สุทธิ	186,238	108,186	175,277	96,342

## 3. เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

ยอดคงเหลือนี้คือ เงินฝากประจำซึ่งบริษัทฯ ได้นำไปค้ำประกันวงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร การออกหนังสือค้ำประกันโดยธนาคาร และวางเป็นหลักประกันเพื่อทะเลาะการบังคับคดีความฟ้องร้องออกไปตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 14.5 ก) 1)

## 4. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

## 4.1 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2553	2552
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อค้ำ	3,501	4,920

4.2 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนดของบริษัทแห่งหนึ่งที่มีปัญหาในการชำระหนี้ซึ่งมีราคาทุนจำนวน 8.5 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2552: 8.5 ล้านบาท) เงินลงทุนดังกล่าวไม่สามารถคำนวณหามูลค่ายุติธรรมได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสำหรับเงินลงทุนดังกล่าวเต็มจำนวนแล้ว

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

4.3 ในระหว่างงวด บริษัทฯได้รับเงินจากการขายเงินลงทุนแยกตามประเภทดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2553	2552
เงินลงทุนชั่วคราว		
ประเภทเพื่อค้า	4,949.0	3,670.0
ประเภทเพื่อขาย	85.5	28.5
รวม	5,034.5	3,698.5

4.4 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 145 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2552: 120 ล้านบาท) ซึ่งได้นำไปขายลดตั๋วเงินประเภทผู้ซื้อที่มีสิทธิไล่เบี้ยซึ่งไม่มีธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทเงินทุนรับรองหรือรับอวัล บริษัทฯบันทึกภาระจากการขายลดตั๋วเงินดังกล่าวเป็นหนี้สินภายใต้บัญชี “ภาระจากการขายลูกหนี้ตั๋วเงิน”

4.5 ดอกเบี้ยและเงินปันผล

บริษัทฯและบริษัทย่อยได้รับดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนแต่ละประเภทดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับงวดสามเดือน		สำหรับงวดสามเดือน	
	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2553	2552	2553	2552
ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้	7,387	8,868	7,387	8,868
ดอกเบี้ยรับอื่น	1,350	1,636	1,320	1,563
รวม	8,737	10,504	8,707	10,431

## 5. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

บริษัท	ประเภทกิจการ	ทุนชำระแล้ว		สัดส่วนเงินลงทุน		เงินลงทุน - วิธีราคาทุน	
		31 มีนาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 ธันวาคม
		2553	2552	2553	2552	2553	2552
				ร้อยละ	ร้อยละ		
บริษัทหลักทรัพย์	การจัดการกองทุน						
จัดการกองทุน	ส่วนบุคคลและ						
ยูไนเต็ด จำกัด	ที่ปรึกษาการลงทุน	53,000	49,000	57.4	53.9	30,400	26,400
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า						(21,400)	(17,800)
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ						9,000	8,600

เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2552 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทย่อยจาก 49 ล้านบาท เป็น 53 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 40,000 หุ้น ในมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งได้เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น และหากมีผู้ถือหุ้นรายใดไม่ใช้สิทธิหรือใช้สิทธิไม่ครบถ้วนจะจัดสรรหุ้นที่เหลือให้กับผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่นที่ประสงค์จะซื้อหุ้นมากกว่าสิทธิ

จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทย่อยดังกล่าว มีเพียงบริษัทฯ รายเดียวที่เข้าซื้อหุ้นจำนวน 40,000 หุ้น และเมื่อวันที่ 20 มกราคม 2553 บริษัทฯ ได้จ่ายชำระค่าหุ้นไปทั้งหมดรวม 4 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 57.36 ดังนั้นภายหลังจากเสนอขายหุ้น บริษัทย่อยจึงมีทุนจดทะเบียนเป็น 53 ล้านบาท ซึ่งบริษัทย่อยได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2553

เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2553 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทย่อยจาก 53 ล้านบาท เป็น 57 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 40,000 หุ้น ในมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งได้เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น และหากมีผู้ถือหุ้นรายใดไม่ใช้สิทธิหรือใช้สิทธิไม่ครบถ้วนจะจัดสรรหุ้นที่เหลือให้กับผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่นที่ประสงค์จะซื้อหุ้นมากกว่าสิทธิ

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทย่อยดังกล่าว มีเพียงบริษัทฯ รายเดียวที่เข้าซื้อหุ้นจำนวน 40,000 หุ้น และเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2553 บริษัทฯ ได้จ่ายชำระค่าหุ้นไปทั้งหมดรวม 4 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 60.35 ดังนั้นภายหลังจากการเสนอขายหุ้น บริษัทย่อยจึงมีทุนจดทะเบียนเป็น 57 ล้านบาท ซึ่งบริษัทย่อยได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2553

## 6. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม 2553	31 ธันวาคม 2552
ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	42,981	58,998
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	14,724	9,780
หัก: ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(14,724)	(9,780)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	-
รวม	42,981	58,998

## 7. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม 2553	31 ธันวาคม 2552
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	192,647	73,913
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	372,257	379,380
ลูกหนี้อื่น:		
ลูกหนี้ผ่อนชำระ	57,923	61,382
ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี	58,237	12,076
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	681,064	526,751
บวก: ดอกเบี้ยค้างรับ	37	37
หัก: ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (หมายเหตุ 8)	(95,330)	(95,531)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ	585,771	431,257

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม 2553	31 ธันวาคม 2552
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	193	816
รวม	585,964	432,073

7.1 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯมีลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และลูกหนี้อื่น (รวมดอกเบี้ยค้างรับ) ที่ระงับการรับรู้รายได้เป็นจำนวนประมาณ 117.8 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2552: 121.1 ล้านบาท)

7.2 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 และ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้คือคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 มีนาคม 2553			31 ธันวาคม 2552		
	ค่าเผื่อ	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ	ค่าเผื่อ	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ		
ลูกหนี้ธุรกิจ	หนี้สงสัยจะสูญ	หลังหักค่าเผื่อ	ลูกหนี้ธุรกิจ	หนี้สงสัยจะสูญ	หลังหักค่าเผื่อ	
หลักทรัพย์	ที่ตั้งโดยบริษัทฯ	หนี้สงสัยจะสูญ	หลักทรัพย์	ที่ตั้งโดยบริษัทฯ	หนี้สงสัยจะสูญ	
มูลหนี้ปกติ	563	-	563	406	-	406
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	23	-	23	26	-	26
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	95	(95)	-	96	(96)	-
รวม	681	(95)	586	528	(96)	432

## 8. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม 2553	31 ธันวาคม 2552
ยอดต้นงวด/ปี	95,531	98,235
หัก: หนี้สูญตัดบัญชี	-	(122)
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(201)	(2,582)
ยอดปลายงวด/ปี	95,330	95,531

9. ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์

รายการเปลี่ยนแปลงของบัญชีส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	งบการเงินรวม	เฉพาะกิจการ
มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	13,903	13,401
ซื้อเพิ่มระหว่างงวด - ราคาทุน	771	770
จำหน่ายระหว่างงวด - มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่จำหน่าย	(1)	(1)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด	(2,503)	(2,449)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553	12,170	11,721

10. สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

รายการเปลี่ยนแปลงของบัญชีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	งบการเงินรวม	เฉพาะกิจการ
มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	19,833	16,057
ซื้อเพิ่มระหว่างงวด - ราคาทุน	491	491
ค่าตัดจำหน่ายระหว่างงวด	(1,445)	(1,173)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553	18,879	15,375

11. สินทรัพย์อื่น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 ยอดคงเหลือของสินทรัพย์อื่นได้รวมหลักทรัพย์จำนวน 0.1 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2552: 0.1 ล้านบาท) ที่บริษัทฯซื้อเตรียมไว้เพื่อคืนลูกค้าเนื่องจากคดีฟ้องร้องตามที่กล่าวในหมายเหตุ 14.5 ก) 1)

## 12. ขาดทุนต่อหุ้น

ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณ โดยหารขาดทุนสุทธิสำหรับงวดด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างงวด

## 13. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างงวด บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายการทางธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามสัญญาที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ บริษัทย่อย และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	2552	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	2552	
<u>รายการธุรกิจกับบริษัทย่อย</u>					
(ตัดออกจาก งบการเงินรวมแล้ว)					
ค่าที่ปรึกษาและบริการรับ	-	-	240	240	ราคาตามสัญญา
ค่าเช่าและค่าบริการรับ	-	-	339	245	ราคาตามสัญญาและราคาทุน
ขายอุปกรณ์	-	-	-	2	ราคาตลาด
ค่าบริการจ่าย	-	-	120	-	ราคาตามสัญญา
<u>รายการธุรกิจกับกิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน</u>					
รายได้ค่านายหน้า	151	60	151	60	ร้อยละ 0.10 - 0.25 ของมูลค่าการ ซื้อขาย (2552: ร้อยละ 0.15, 0.20 และ 0.25 ของมูลค่าการ ซื้อขาย)
ค่าที่ปรึกษาและบริการรับ	1,183	9	664	3	ราคาตามสัญญา
ค่าบริการจ่าย	265	855	256	855	ราคาตลาด
ดอกเบี้ยรับ	5,912	6,354	5,912	6,354	ร้อยละ 8.33 - 8.34 ต่อปี (2552: ร้อยละ 8.04 - 9.15 ต่อปี)

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ บริษัทย่อยและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 และ 31 ธันวาคม 2552 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

ลักษณะความสัมพันธ์	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 มีนาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 ธันวาคม	
	2553	2552	2553	2552	
<b>ลูกหนี้ตัวเงิน</b>					
บริษัท เอ.พี.เอฟ. สอสหทออลตี้					
จำกัด	มีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการ	293,563	295,675	293,563	295,675
	ร่วมกัน				
<b>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>					
บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
	มีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการ	-	1,281	-	1,281
	ร่วมกัน				
<b>ลูกหนี้อื่น</b>					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน					
ยูไนเต็ด จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	101	99
บริษัท เอ.พี.เอฟ. โสคลังส์ จำกัด	บริษัทใหญ่	1,166	1,166	1,166	1,166
บริษัท เอ.พี.เอฟ. แมเนจเม้นท์ จำกัด	มีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการ	188	-	188	-
	ร่วมกัน				
บริษัท เอ.พี.เอฟ. สอสหทออลตี้ จำกัด	มีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการ	32	-	32	-
	ร่วมกัน				
บริษัท เอ.พี.เอฟ. อินเตอร์เนชั่นแนล					
อินชัวร์นส์ จำกัด	มีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการ	171	-	-	-
	ร่วมกัน				
บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	มีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการ	10	9	-	-
	ร่วมกัน				
<b>เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>					
บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
	มีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการ	2,146	194	2,146	194
	ร่วมกัน				
<b>เจ้าหนี้เงินมัดจำและหนี้สินอื่น</b>					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน					
ยูไนเต็ด จำกัด	บริษัทย่อย	-	-	205	205

ในระหว่างงวด ลูกหนี้ตัวเงิน - กิจการที่เกี่ยวข้องกันมีรายการเคลื่อนไหวดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธันวาคม 2552	เพิ่มขึ้น	ลดลง	31 มีนาคม 2553
<b>บริษัท เอ.พี.เอฟ. สอสหทออลตี้ จำกัด</b>				
เงินต้น	300,000	300,000	(300,000)	300,000
ส่วนลดรับรอตัดบัญชี	(4,325)	(8,024)	5,912	(6,437)
	295,675	291,976	(294,088)	293,563

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯมีหลักประกันสำหรับตัวเงินของบริษัท เอ.พี.เอฟ. ซอสพิทอลดีตี จำกัด เป็นหุ้นสามัญของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 11.0 ล้านหุ้น (2552: 11.0 ล้านหุ้น) โดยมีมูลค่าตลาดเท่ากับ 253.0 ล้านบาท (2552: 275.0 ล้านบาท) และค้ำประกันโดยบริษัทใหญ่ทั้งจำนวน

#### 14. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

##### 14.1 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงานและบริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่ในอาคาร รถยนต์และอุปกรณ์ซึ่งอายุของสัญญามีระยะเวลาโดยเฉลี่ยประมาณ 1 ถึง 4 ปีและสัญญาบริการซึ่งอายุของสัญญามีระยะเวลาโดยเฉลี่ยประมาณ 1 ปี สัญญาดังกล่าวเป็นสัญญาที่บอกเลิกไม่ได้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาบริการที่บอกเลิกไม่ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	<u>งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ</u>
จ่ายชำระภายใน	
1 ปี	16.8
1 ถึง 5 ปี	4.1
รวม	<u>20.9</u>

##### 14.2 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาให้บริการ

ก) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามสัญญาให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์แบบออนไลน์ โดยคิดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.0025 ถึง 0.04 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และในอัตรา 10 ถึง 60 บาทต่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 80,000 บาทต่อเดือน

ข) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯ มีภาระต้องนำส่งค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนเดือนละ 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

ค) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯ มีภาระต้องนำส่งค่าธรรมเนียมการชำระราคาให้แก่บริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนเดือนละ 15,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.001 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

- ง) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯมีภาระต้องนำส่งค่าบริการให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะเป็นผู้ดำเนินการให้บริการปฏิบัติการหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแทนบริษัทฯ โดยคิดค่าบริการเป็นรายเดือน เดือนละ 70,000 บาท และค่าธรรมเนียมอื่นตามที่ระบุในสัญญา
- จ) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และบริษัทย่อยมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุน โดยจ่ายค่าธรรมเนียมดังกล่าวให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในอัตราร้อยละ 1 ของรายได้จากการประกอบธุรกิจข้างต้น ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดจำนวนขั้นต่ำบริษัทละ 500,000 บาทต่อปี และกำหนดสูงสุดไม่เกินบริษัทละ 5,000,000 บาทต่อปี
- ฉ) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด และกองทุนทดแทนความเสียหายในการชำระราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตราที่กำหนดเป็นร้อยละของมูลค่าการชำระและรับชำระราคาสุทธิของบริษัทฯในแต่ละเดือน
- ช) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมสมาชิกกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.0005 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์
- ซ) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯมีภาระที่ต้องนำส่งค่าธรรมเนียมซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ปีละ 500,000 บาท และมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในอัตราที่กำหนดโดยบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- ฌ) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการใช้บริการรายปีให้กับบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ปีละ 300,000 บาท และมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในอัตราที่กำหนดโดยบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด

#### 14.3 การค้าประกัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯมีหนังสือการค้าประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯเหลืออยู่เป็นจำนวน 64,000 บาท ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ

#### 14.4 หนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัทฯมีหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการเรียกร้องค่าเสียหายจากลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์และอดีตพนักงานเป็นจำนวนเงินประมาณ 10.3 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2552: 9.3 ล้านบาท) ฝ่ายบริหารของบริษัทฯเชื่อว่าบริษัทฯจะไม่ต้องรับผิดชอบในค่าเสียหายดังกล่าว

#### 14.5 คดีฟ้องร้อง

##### ก) คดีความที่บริษัทฯถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์ฟ้องร้อง

- 1) บริษัทฯถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์ฟ้องร้องเป็นจำเลยที่ 2 เพื่อเรียกคืนหลักทรัพย์เป็นจำนวนเงินประมาณ 3.3 ล้านบาท ในระหว่างปี 2547 ศาลได้มีคำพิพากษาให้บริษัทฯในฐานะนายจ้างร่วมรับผิดชอบจำเลยที่ 1 และเมื่อวันที่ 29 มกราคม 2553 ศาลอุทธรณ์ได้พิพากษายืนตามคำพิพากษาของศาลชั้นต้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี บริษัทฯมีหลักประกันวางไว้เป็นประกันเพื่อทุเลาการบังคับคดีออกไป โดยทุนทรัพย์ฟ้องซึ่งรวมเงินต้นและดอกเบี้ยทั้งสิ้นมีจำนวน 4.5 ล้านบาท บริษัทฯได้นำเงินฝากระยะยาววางเป็นประกันแล้วตามที่กล่าวในหมายเหตุ 3 และได้ซื้อหลักทรัพย์เตรียมไว้เป็นจำนวนเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 ประมาณ 0.1 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2552: 0.1 ล้านบาท) ตามที่กล่าวในหมายเหตุ 11 และได้บันทึกสำรองหนี้สินจากคดีความฟ้องร้องไว้เป็นจำนวน 4.5 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2552: 4.5 ล้านบาท)
- 2) เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2552 บริษัทฯได้ถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์รายหนึ่งฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากการผิดสัญญาตัวแทนและ/หรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีทุนทรัพย์ฟ้องจำนวน 34.8 ล้านบาท ซึ่งคดียังอยู่ในชั้นเริ่มต้น ดังนั้นฝ่ายบริหารจึงไม่สามารถประเมินมูลค่าความเสียหายได้ในขณะนี้

## ข) คดีความที่บริษัทฯถูกอดีตพนักงานฟ้องร้อง

ในปี 2549 บริษัทฯถูกอดีตพนักงานฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายโดยพนักงานได้ยื่นฟ้องต่อศาลแรงงานกลางเรียกค่าเสียหายอันเกิดจากการเลิกจ้างอย่างไม่เป็นธรรมจำนวนประมาณ 13 ล้านบาท เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2550 ศาลแรงงานได้ตัดสินให้บริษัทฯจ่ายค่าเสียหายแก่พนักงานเป็นจำนวนเงินรวมดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 ประมาณ 4.4 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2552: 4.4 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทฯได้ตั้งสำรองหนี้สินจากคดีความฟ้องร้องแล้วทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2550 บริษัทฯได้ดำเนินการอุทธรณ์ต่อศาลฎีกา ขณะนี้คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา

## 15. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯและบริษัทย่อยดำเนินกิจการใน 4 ส่วนงานหลักคือ (1) ส่วนงานนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (2) ส่วนงานวาณิชธนกิจ (3) ส่วนงานจัดการกองทุน และ (4) ส่วนงานการลงทุน และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทย ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานของบริษัทฯและบริษัทย่อยสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2553 และ 2552 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม									
	ส่วนงานนายหน้า ซื้อขายหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า		ส่วนงาน วาณิชธนกิจ		ส่วนงาน จัดการกองทุน		ส่วนงาน การลงทุน		งบการเงินรวม	
	2553	2552	2553	2552	2553	2552	2553	2552	2553	2552
รายได้	35.5	13.5	-	0.7	0.8	0.2	10.6	13.3	46.9	27.7
กำไร (ขาดทุน) จากการ ดำเนินงานตามส่วนงาน	3.6	(14.5)	(3.4)	(2.0)	(4.3)	(4.8)	6.5	7.1	2.4	(14.2)
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ปันส่วน:										
ดอกเบี้ยรับ									8.1	8.4
รายได้อื่น									2.5	4.2
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน									(25.1)	(17.4)
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน									(2.0)	(4.7)
ขาดทุนสุทธิ									(14.1)	(23.7)

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

## 16. การจัดประเภทรายการในงบการเงิน

บริษัทฯ ได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีบางรายการในงบการเงินสำหรับงวดก่อนใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในงวดปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อขาดทุนสุทธิหรือส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่เคยรายงานไว้ การจัดประเภทรายการใหม่มีดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ตามการจัดประเภทใหม่	ตามที่เคยรายงานไว้	ตามการจัดประเภทใหม่	ตามที่เคยรายงานไว้
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	24,165	31,964	20,830	28,631
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	8,597	-	8,551	-
ค่าตอบแทนกรรมการ	-	798	-	750

## 17. การอนุมัติงบการเงินระหว่างกาล

งบการเงินระหว่างกาลนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2553

**United Securities Public Company Limited and its subsidiary**

**Notes to the interim financial statements**

**For the three-month periods ended 31 March 2010 and 2009**

**1. General information**

**1.1 Corporate information**

United Securities Public Company Limited (“the Company”) is a public company incorporated and domiciled in Thailand. Its parent company is A.P.F. Holdings Company Limited, which was incorporated in Thailand. The Company’s head office is located at 1550, 4th-5th Floor, Thanapoom Tower, New Petchburi Road, Makkasan, Rachathewi, Bangkok. As at 31 March 2010, the Company has totaling 4 branches (31 December 2009: 4 branches).

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

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

**1.2 Basis of the interim financial statements preparation**

These interim financial statements are prepared in accordance with Thai Accounting Standard No. 34 (revised 2007) “Interim Financial Reporting”, with the Company choosing to present condensed interim financial statements. However, the Company has presented the balance sheets, and the statements of income, changes in shareholders’ equity and cash flows with the same format as that used in the annual financial statements.

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

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

### 1.3 Basis of preparation of consolidated financial statements

The interim consolidated financial statements for the three-month periods ended 31 March 2010 and 2009 include the financial statements of United Securities Public Company Limited and its subsidiary and have been prepared on the same basis as that applied for the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2009. The Company had additionally invested in ordinary shares of United Asset Management Company Limited, its subsidiary, increasing its interest in the subsidiary to 57.4% of equity.

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

Company's name	Country of incorporation	Percentage owned by the Company		Nature of business
		31 March 2010	31 December 2009	
		%	%	
United Asset Management Company Limited	Thailand	57.4	53.9	Private fund management and investment advisory

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

Company's name	Assets as a percentage to the consolidated total assets as at		Revenues as a percentage to the consolidated total revenues for the three-month periods ended 31 March	
	31 March 2010	31 December 2009	2010	2009
	%	%	%	%
United Asset Management Company Limited	1.19	1.35	1.33	0.42

(Unaudited but reviewed)

#### 1.4 Significant accounting policies

The interim financial statements are prepared using the same accounting policies and methods of computation as were used for the financial statements for the year ended 31 December 2009.

#### 2. Cash and cash equivalents

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated		Separate	
	financial statements		financial statements	
	31 March	31 December	31 March	31 December
	2010	2009	2010	2009
Cash on hand	40	40	35	35
Current deposits and saving deposits	16,714	17,030	15,758	16,691
Promissory notes with an original maturity of three months or less	521,000	447,500	511,000	436,000
Total cash and cash equivalents	537,754	464,570	526,793	452,726
Less: Deposits for customers' accounts	(351,516)	(356,384)	(351,516)	(356,384)
Net cash and cash equivalents	186,238	108,186	175,277	96,342

#### 3. Long-term deposits at financial institutions

These represent fixed deposits pledged with the banks as collateral for overdraft facilities, to secure a letters of guarantee issued by these banks and as a bond for the postponement of legal execution under a lawsuit, as discussed in Note 14.5 a) 1).

#### 4. Investments in debt and equity securities

##### 4.1 Gain on trading in securities

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated and	
	Separate financial statements	
	For the three-month periods ended 31 March	
	2010	2009
Realised gain on trading securities	3,501	4,920

(Unaudited but reviewed)

4.2 As at 31 March 2010, the Company holds held-to-maturity debt securities of a company which has problem to repay the debt. Such investment has cost of Baht 8.5 million (31 December 2009: Baht 8.5 million). The fair value of this investment cannot be calculated. However, the Company has set aside fully allowance of this investment.

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

(Unit: Million Baht)

	Consolidated and Separate financial statements	
	For the three-month periods ended 31 March	
	2010	2009
Current investments		
Trading securities	4,949.0	3,670.0
Available-for-sale securities	85.5	28.5
Total	<u>5,034.5</u>	<u>3,698.5</u>

4.4 As at 31 March 2010, the Company had investments in available-for-sale securities amounting to Baht 145 million (31 December 2009: Baht 120 million), which were sold with recourse, comprising bills of exchange that carry no acceptance or aval of the financial institutions. The Company recorded liabilities arising from the sales of bills of exchange with recourse under the caption of "Liabilities under commercial papers sold".

4.5 Interest and dividend

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

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	For the three-month periods ended 31 March		For the three-month periods ended 31 March	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Interest income from investments				
in debt securities	7,387	8,868	7,387	8,868
Other interest income	1,350	1,636	1,320	1,563
Total	<u>8,737</u>	<u>10,504</u>	<u>8,707</u>	<u>10,431</u>

## 5. Investment in subsidiary

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

(Unit: Thousand Baht)

Company's name	Nature of business	Paid-up capital		Percentage of shareholding		Investment - cost method	
		31 March 2010	31 December 2009	31 March 2010	31 December 2009	31 March 2010	31 December 2009
				%	%		
United Asset Management Company Limited	Private fund management and investment advisory	53,000	49,000	57.4	53.9	30,400	26,400
	Less: Allowance for impairment					(21,400)	(17,800)
	Investment in subsidiary, net					<u>9,000</u>	<u>8,600</u>

On 24 December 2009, an extraordinary general meeting of the subsidiary's shareholders approved an increase in its registered share capital from Baht 49 million to Baht 53 million, through the issuance of 40,000 ordinary shares with a par value of Baht 100 each. Such shares are to be allocated to its existing shareholders in proportion to their holding. If any shareholder surrenders their rights, the subsidiary will allocate the remaining to other existing shareholders who want to subscribe to buy the shares more than their rights.

Following the subsidiary's offer, only the Company subscribed to buy 40,000 ordinary shares. On 20 January 2010, the Company made payment for these ordinary shares of Baht 4 million, increasing its interest in the subsidiary to 57.36% of equity. After the offer, the subsidiary had share capital of Baht 53 million and registered the increase in its share capital with the Ministry of Commerce on 27 January 2010.

On 29 March 2010, a general meeting of the subsidiary's shareholders approved an increase in its registered share capital from Baht 53 million to Baht 57 million, through the issuance of 40,000 ordinary shares with a par value of Baht 100 each. Such shares are to be allocated to its existing shareholders in proportion to their holding. If any shareholder surrenders their rights, the subsidiary will allocate the remaining to other existing shareholders who want to subscribe to buy the shares more than their rights.

Following the subsidiary's offer, only the Company subscribed to buy 40,000 ordinary shares. On 27 April 2010, the Company made payment for these ordinary shares of Baht 4 million, increasing its interest in the subsidiary to 60.35% of equity. After the offer, the subsidiary had share capital of Baht 57 million and registered the increase in its share capital with the Ministry of Commerce on 28 April 2010.

(Unaudited but reviewed)

## 6. Receivables from Clearing House

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated and Separate financial statements	
	31 March 2010	31 December 2009
Receivables from TSD	42,981	58,998
Receivables from TCH	14,724	9,780
Less: Receivables from TCH for customers' account	(14,724)	(9,780)
Receivables from TCH - net	-	-
Total	42,981	58,998

## 7. Securities and derivatives business receivables

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated and Separate financial statements	
	31 March 2010	31 December 2009
<b>Securities business receivables</b>		
Cash's accounts	192,647	73,913
Credit balance accounts	372,257	379,380
Other receivables:		
Installment receivables	57,923	61,382
Receivables subject to legal proceedings	58,237	12,076
Total securities business receivables	681,064	526,751
Add: Accrued interest receivables	37	37
Less: Allowance for doubtful accounts (Note 8)	(95,330)	(95,531)
Net securities business receivables	585,771	431,257
<b>Derivatives business receivables</b>		
Derivatives business receivables	193	816
Total	585,964	432,073

7.1 As at 31 March 2010, the Company has credit balance accounts and other receivables, including interest receivables, for which it has stopped recognising interest income, of approximately Baht 117.8 million (31 December 2009: Baht 121.1 million).

(Unaudited but reviewed)

7.2 The Company has classified securities business receivables including related accrued interest receivables according to the Notification set out by the Office of the Securities and Exchange Commission. As at 31 March 2010 and 31 December 2009, classified securities business receivables are as follows:

(Unit: Million Baht)

	Consolidated and Separate financial statements					
	31 March 2010			31 December 2009		
	Securities business receivables	Allowance for doubtful accounts set up by the Company	Net securities business receivables after allowance for doubtful accounts	Securities business receivables	Allowance for doubtful accounts set up by the Company	Net securities business receivables after allowance for doubtful accounts
Normal debts	563	-	563	406	-	406
Substandard debts	23	-	23	26	-	26
Doubtful debts	95	(95)	-	96	(96)	-
Total	681	(95)	586	528	(96)	432

## 8. Allowance for doubtful accounts

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated and Separate financial statements	
	31 March 2010	31 December 2009
Balance - beginning of the period/year	95,531	98,235
Less: Written-off bad debts	-	(122)
Reversal of bad debts and doubtful accounts	(201)	(2,582)
Balance - end of the period/year	95,330	95,531

(Unaudited but reviewed)

## 9. Premises improvement and equipment

Movements of premises improvement and equipment account during the three-month period ended 31 March 2010 are summarised below.

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated financial statements	Separate financial statements
Net book value as at 1 January 2010	13,903	13,401
Acquisitions during the period - at cost	771	770
Disposals during the period - net book value at disposal date	(1)	(1)
Depreciation for the period	(2,503)	(2,449)
Net book value as at 31 March 2010	<u>12,170</u>	<u>11,721</u>

## 10. Intangible assets

Movements of intangible assets account during the three-month period ended 31 March 2010 are summarised below.

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated financial statements	Separate financial statements
Net book value as at 1 January 2010	19,833	16,057
Acquisitions during the period - at cost	491	491
Amortisation for the period	(1,445)	(1,173)
Net book value as at 31 March 2010	<u>18,879</u>	<u>15,375</u>

## 11. Other assets

As at 31 March 2010, the outstanding balance amounting of Baht 0.1 million (31 December 2009: Baht 0.1 million) of the other assets included securities which the Company purchased for return to a customer in relation to the litigation as discussed in Note 14.5 a) 1).

**12. Loss per share**

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

**13. Related party transactions**

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

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated		Separate		Transfer pricing policy
	financial statements		financial statements		
	For the three-month		For the three-month		
	periods ended 31 March		periods ended 31 March		
	2010	2009	2010	2009	
<u>Transactions with subsidiary</u>					
(eliminated from the consolidated financial statements)					
Advisory fee income	-	-	240	240	Contract price
Rental and service income	-	-	339	245	Contract price and at cost
Sales of equipment	-	-	-	2	Market price
Service expenses	-	-	120	-	Contract price
<u>Transactions with related parties</u>					
Brokerage fee	151	60	151	60	0.10% - 0.25% of trading volume (2009: 0.15%, 0.20% and 0.25% of trading volume)
Advisory fee income	1,183	9	664	3	Contract price
Service expenses	265	855	256	855	Market price
Interest income	5,912	6,354	5,912	6,354	8.33% - 8.34% per annum (2009: 8.04% - 9.15% per annum)

(Unaudited but reviewed)

The balances of the accounts as at 31 March 2010 and 31 December 2009 between the Company, its subsidiary and those related parties are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

	<u>Relationship</u>	<u>Consolidated financial statements</u>		<u>Separate financial statements</u>	
		<u>31 March</u>	<u>31 December</u>	<u>31 March</u>	<u>31 December</u>
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Bills of exchange</u>					
A.P.F. Hospitality Co., Ltd.	Common shareholder and/or directors	293,563	295,675	293,563	295,675
<u>Securities and derivatives business receivables</u>					
Related persons and related parties	Common shareholder and/or directors	-	1,281	-	1,281
<u>Other receivables</u>					
United Asset Management Co., Ltd.	Subsidiary	-	-	101	99
A.P.F. Holdings Co., Ltd.	Parent company	1,166	1,166	1,166	1,166
A.P.F. Management Co., Ltd.	Common shareholder and/or directors	188	-	188	-
A.P.F. Hospitality Co., Ltd.	Common shareholder and/or directors	32	-	32	-
A.P.F. International Insurance Co., Ltd.	Common shareholder and/or directors	171	-	-	-
Related persons and related parties	Common shareholder and/or directors	10	9	-	-
<u>Securities and derivatives business payables</u>					
Related persons and related parties	Common shareholder and/or directors	2,146	194	2,146	194
<u>Other payables - deposits and other liabilities</u>					
United Asset Management Co., Ltd.	Subsidiary	-	-	205	205

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

(Unit: Thousand Baht)

	<u>Consolidated and Separate financial statements</u>			
	<u>31 December 2009</u>	<u>Increase</u>	<u>Decrease</u>	<u>31 March 2010</u>
<u>A.P.F. Hospitality Co., Ltd.</u>				
Principals	300,000	300,000	(300,000)	300,000
Discount on bill of exchanges	(4,325)	(8,024)	5,912	(6,437)
	<u>295,675</u>	<u>291,976</u>	<u>(294,088)</u>	<u>293,563</u>

(Unaudited but reviewed)

As at 31 March 2010, the bills of exchange of A.P.F. Hospitality Co., Ltd. are secured by 11.0 million ordinary shares (31 December 2009: 11.0 million ordinary shares) of a related company which have a market value of Baht 253.0 million (31 December 2009: 275.0 million) and guaranteed by the parent company for the whole amount.

#### **14. Commitments and contingent liabilities**

##### **14.1 Commitments relating to operating lease and service agreements**

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

As at 31 March 2010, future minimum lease and service payments required under these non-cancellable operating leases and service agreements were as follows.

(Unit: Million Baht)

	Consolidated and Separate financial statements
Payable within:	
1 year	16.8
1 to 5 years	4.1
Total	<u>20.9</u>

##### **14.2 Service commitments**

- a) As at 31 March 2010, the Company has a commitment under an on-line securities trading service agreement whereby the Company is charged fees at rates of 0.0025% to 0.04% of its securities trading volume and at rates of Baht 10 to Baht 60 per derivatives contract, with the minimum payment being Baht 80,000 per month.
- b) As at 31 March 2010, the Company is required to pay a membership fee to the Stock Exchange of Thailand on a monthly basis of Baht 50,000 and at a rate of 0.005% of the trading volume.

- c) As at 31 March 2010, the Company has obligations to pay clearing fees to the Thailand Clearing House Company Limited (TCH) on a monthly basis of Baht 15,000 and at a rate of 0.001% of the trading volume.
- d) As at 31 March 2010, the Company has obligations to pay service fees to the Thailand Securities Depository Company Limited (TSD), as the Company's Back Office Service Bureau. These are charged at Baht 70,000 per month and certain other fees specified in the agreements.
- e) As at 31 March 2010, the Company is required to pay a fee to the Office of the Securities and Exchange Commission (SEC) in relation to securities business licensed for securities brokerage, securities trading, investment advisory and underwriting and the subsidiary is required to pay a fee to the Office of SEC for its fund management license. The fee is charged at a rate of 1% of revenues from the above activities, with a minimum fee of Baht 500,000 per annum per company and a maximum fee of Baht 5,000,000 per annum per company.
- f) As at 31 March 2010, the Company is required to pay contributions to the Compensation Fund for securities Clearing and Settlement, which is overseen by the Thailand Securities Depository Company Limited (TSD), and the Compensation Fund for Derivatives Clearing and Settlement, which is overseen by the Thailand Clearing House Company Limited (TCH), on a monthly basis, at certain rates of its net settlements each month.
- g) As at 31 March 2010, the Company is required to pay a membership fee to Securities Investor Protection Fund (SIPF), which is overseen by the Stock Exchange of Thailand, on a monthly basis, at a rate of 0.0005% of its trading volume.
- h) As at 31 March 2010, the Company is required to pay annual service fees of Baht 500,000 per year to the Thailand Futures Exchange Public Company Limited (TFEX) and has obligations to pay derivative trading fees at rates set by TFEX.
- i) As at 31 March 2010, the Company is committed to pay annual service fees of Baht 300,000 per year to Thailand Clearing House Company Limited (TCH) and has obligations to pay settlement fees at rates set by TCH.

### **14.3 Guarantees**

As at 31 March 2010, there was outstanding bank guarantee of amounting to Baht 64,000 issued by a bank on behalf of the Company in respect of certain performance bonds required in the normal course of business of the Company.

### **14.4 Contingent liabilities**

As at 31 March 2010, the Company has contingent liabilities from a securities business customer and a former staff claim for compensation, amounting to Baht 10.3 million (31 December 2009: Baht 9.3 million). The Company is confident that it will not be obliged to pay such compensation.

### **14.5 Litigations**

#### **a) Litigation against the Company by securities trading customer**

- 1) The Company was sued by a securities trading customer as second defendant for the return of securities with a monetary value of approximately Baht 3.3 million. During the year 2004, the court found the Company, as employer, jointly responsible with the first defendant. On 29 January 2010, the Appeals Court affirmed the judgment of the court of first instance. However, the Company has placed a bond to postpone legal execution. The amount claimed, which included principal and interest, amounts to Baht 4.5 million. The Company has placed fixed deposits as a bond, as discussed in Note 3. As at 31 March 2010, the Company purchased and set aside the Baht 0.1 million of securities (31 December 2009: Baht 0.1 million), as discussed in Note 11, and has set provision of Baht 4.5 million (31 December 2009: Baht 4.5 million) for the liabilities as a result of this litigation.
- 2) On 3 May 2009, the Company was sued by a securities trading customer for payment of Baht 34.8 million, on the grounds that the Company had violated a securities brokerage agreement. The case is only at the initial stage, and so management is unable to assess the amount of the damages.

**b) Litigation against the Company by a former staff**

In 2006, the Company was sued in the Central Labor Court by a former employee seeking compensation totaling Baht 13 million for unfair dismissal. On 14 August 2007, the Central Labor Court ordered the Company to pay compensation which balance as at 31 March 2010 was approximately Baht 4.4 million (31 December 2009: Baht 4.4 million), including interest to the employee. The Company has set full provision for the liabilities as a result of this litigation but on 27 November 2007 appealed this decision to the Supreme Court. This case is currently under the consideration of the Supreme Court.

**15. Financial information by segment**

The Company and its subsidiary's business operations involve four principal segments: (1) securities and derivatives brokerage segment, (2) investment banking segment, (3) fund management segment and (4) securities investing segment. These operations are mainly carried on in Thailand. Below is the financial information for the three-month periods ended 31 March 2010 and 2009 of the Company and its subsidiary by segment.

(Unit: Million Baht)

	For the three-month periods ended 31 March									
	Securities and derivatives brokerage segment		Investment banking segment		Fund management segment		Securities investing segment		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Revenues	35.5	13.5	-	0.7	0.8	0.2	10.6	13.3	46.9	27.7
Segment income (loss)	3.6	(14.5)	(3.4)	(2.0)	(4.3)	(4.8)	6.5	7.1	2.4	(14.2)
Unallocated income (expenses):										
Interest income									8.1	8.4
Other revenue									2.5	4.2
Operating expenses									(25.1)	(17.4)
Expenses on borrowing									(2.0)	(4.7)
Net loss									(14.1)	(23.7)

**16. Reclassification**

Certain amounts in the financial statements for the prior period have been reclassified to conform to the current period's classification but with no effect to previously reported net loss or shareholders' equity. The reclassifications are as follow:

(Unit: Thousand Baht)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	As reclassified	As previously reported	As reclassified	As previously reported
Personnel expenses	24,165	31,964	20,830	28,631
Directors and management benefit expenses	8,597	-	8,551	-
Directors' remuneration	-	798	-	750

**17. Approval of interim financial statements**

These interim financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 14 May 2010.