

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท

ผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทในปี 2548 นับว่าเป็นที่น่าพอใจ โดยมีปัจจัยหลักมาจากการขยายตลาดในเชิงรุกมากขึ้น ในปีที่ผ่านมาบริษัทมุ่งเพิ่มขนาดของกองทุนรวมที่มีอยู่เดิม และจัดตั้งกองทุนใหม่เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของตลาดโดยใช้นวัตกรรมทางการลงทุนที่ทันสมัย โดยได้จัดตั้งกองทุนรวมใหม่ จำนวนทั้งสิ้น 15 กองทุน ประกอบด้วย กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง 8 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น 2 กองทุน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว 1 กองทุน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ 1 กองทุน กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2 กองทุน และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 1 กองทุน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท รายได้รวมของบริษัทในปี 2548 เท่ากับ 437.61 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 526.73 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 16.92 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในปี 2548 เท่ากับ 299.86 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 289.19 ล้านบาท ในปี 2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.69 ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทลดลงร้อยละ 41.61 จาก 178.39 ล้านบาท หรือ 1.49 บาทต่อหุ้นในปี 2547 เป็น 103.92 ล้านบาท หรือ 0.87 บาทต่อหุ้น สาเหตุที่กำไรสุทธิของบริษัทลดลง เนื่องจากรายได้หลักของบริษัทซึ่งได้จากค่าธรรมเนียมและบริการลดลงจาก 490.37 ล้านบาท ในปี 2547 เป็น 390.30 ล้านบาท ในปี 2548 หรือ ลดลงร้อยละ 20.41 ในขณะที่รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,384.87 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ลดลงร้อยละ 9.13 จาก 1,523.99 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 โดยสินทรัพย์ในปี 2548 ประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากในสถาบันการเงินจำนวน 774.61 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.93 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด เงินลงทุนในตราสารหนี้และหลักทรัพย์สุทธิจำนวน 232.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.76

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 103.06 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 หรือลดลงร้อยละ 2.87 จาก 106.11 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 9.60 จาก 1,417.88 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เป็น 1,281.80 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548

รายได้

บริษัทมีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการลดลงจาก 490.37 ล้านบาท ในปี 2547 เป็น 390.30 ล้านบาท ในปี 2548 หรือ ลดลงร้อยละ 20.41 ในขณะที่รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.54 จาก 22.01 ล้านบาท ในปี 2547 เป็น 23.67 ล้านบาทในปี 2548 และยังมีส่วนแบ่งในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอีก 8.90 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ อีก 14.74 ล้านบาท อย่างไรก็ตามรายได้รวมของบริษัทลดลงร้อยละ 16.92 จาก 526.73 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 437.61 ล้านบาทในปี 2548

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในปี 2548 เท่ากับ 299.86 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 289.19 ล้านบาท ในปี 2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.69 สาเหตุหลักที่เพิ่มขึ้นมาจาก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.06 จาก 171.27 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 190.21 ล้านบาทในปี 2548 และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.71 จาก 43.52 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 49.92 ล้านบาทในปี 2548

กำไรสุทธิ

จากการที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในปี 2548 เพิ่มขึ้นในขณะที่รายได้รวมลดลง ทำให้กำไรสุทธิลดลงร้อยละ 41.75 จาก 178.39 ล้านบาท หรือ 1.49 บาทต่อหุ้นในปี 2547 เป็น 103.92 ล้านบาท หรือ 0.87 บาทต่อหุ้น ในปี 2548

หมายเหตุ ตัวเลขดังกล่าวข้างต้น เป็นตัวเลขจากงบการเงินรวมของบริษัท

Operational Performance

Operating results for 2005 showed considerable improvement. This is attributed to more aggressive marketing. Emphasis was placed on increasing the size of existing funds and launching new funds using state-of-the-art fund management techniques to meet investors demand. Fifteen new funds were set up comprising 8 General Fixed Income Funds, 2 Flexible Portfolio Funds, 1 Long Term Equity Fund, 1 Retirement Fund, 2 Foreign Investment Fund and 1 Property Fund.

Total revenues for 2005 decreased 16.92% to Baht 437.61 million from Baht 526.73 million a year earlier while expenses rose 3.69% to Baht 299.89 million from Baht 289.19 million in 2004. Consequently, net profit decreased sharply by 41.61% to Baht 103.92 million from Baht 178.39 million in 2004. The decreased is attributed to a 20.41% decreased in core revenue from fees and services from Baht 490.37 million to Baht 390.30 million while other income from interest and dividend increased slightly.

Assets

Total assets decreased 9.13% from Baht 1,523.99 million at the end of 2004 to Baht 1,384.87 million. These comprised Baht 774.61 million or 55.93% in cash and deposits at banks, Baht 232.16 million or 16.76 in net investment in securities.

Liabilities and Shareholders' Equity

Total liabilities decreased by 2.87% from Baht 106.11 million at the end of 2004 to Baht 103.06 million. Over the same period, shareholders' equity decreased 9.60% from Baht 1,417.88 million to Baht 1,281.80 million.

Revenues

In 2005, revenue from fees and services decreased 20.41% from Baht 490.37 million a year earlier to Baht 390.30 million while interest and dividend income rose 7.54% to Baht 22.01 million from Baht 23.67 million in 2004. Other revenues comprised Baht 8.90 million in contribution from the subsidiary and Baht 14.74 in other income. As a result, total revenues decreased 16.92% from Baht 526.73 million to Baht 437.61 million.

Expenses

Operating expenses in 2005 rose 3.69% to Baht 299.86 million from Baht 289.19 million. The rise was primarily related to personnel expenses which rose 11.06% to Baht 190.21 million from Baht 171.87 million and a 14.71% increase in advertising and sales promotion expense from Baht 43.52 million in 2004 to Baht 49.92 million in 2005.

Net profit

While operating expenses in 2005 were increasing the total revenues decreased then, net profit decreased 41.75% from Baht 178.39 million or 1.49 Baht per share in 2004 to Baht 103.92 million or 0.87 Baht per share in 2005.

Note : The above figures are derived from the consolidated financial statements.

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
และบริษัทย่อย

งบการเงิน
สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่
31 ธันวาคม 2548 และ 2547
และ
รายงานการตรวจสอบงบการเงิน
โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

รายงานการตรวจสอบงบการเงิน โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 งบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และงบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าว จากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันที่นำมาแสดงเปรียบเทียบ ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นตามรายงานลงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2548 โดยได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขเกี่ยวกับเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 277.17 ล้านบาท ซึ่งคำนวณมูลค่าเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียโดยใช้ข้อมูลทางการเงินของบริษัทดังกล่าวที่ยังไม่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

ยกเว้นเรื่องดังกล่าวในวรรคที่สาม ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการ ทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ดังกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 4.4 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีเงินลงทุนในกองทุน Asean Investment Trust ที่เป็นกองทุนในต่างประเทศซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีจำนวน 286.07 ล้านบาท โดยแสดงอยู่ภายใต้เงินลงทุนในบริษัทร่วม ได้บันทึกตามวิธีส่วนได้เสียโดยใช้ข้อมูลทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ซึ่งยังไม่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี งบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ได้รวมส่วนแบ่งกำไรในกองทุนดังกล่าวจำนวน 8.90 ล้านบาท

ข้าพเจ้าเห็นว่าแยกแยะผลของรายการปรับปรุงซึ่งอาจจำเป็นถ้าข้าพเจ้าตรวจสอบให้เป็นที่พอใจในเรื่องดังกล่าวไว้ในวรรคที่สาม งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(นายประวิทย์ วิจารณ์ธนาทร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4917

บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 30 มกราคม 2549

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

บาท

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท		
	2548	2547	2548	2547	
สินทรัพย์					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3.3, 4.1	123,229,563	295,217,538	116,682,250	230,433,817
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	3.4, 4.2	651,377,817	851,242,354	279,176,770	378,041,313
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน					
เงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ	3.5, 4.3	231,031,824	-	69,210,705	-
เงินลงทุนระยะยาว-สุทธิ	3.5, 4.3	1,133,754	1,133,754	1,133,754	1,133,754
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	3.6, 4.4	286,067,556	277,169,495	829,644,545	820,035,327
อุปกรณ์สุทธิ	3.7, 4.5	20,446,112	20,921,009	20,446,112	20,921,009
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ	3.8, 4.6	4,630,841	6,708,602	4,630,841	6,708,602
สินทรัพย์อื่น	4.7	66,947,614	71,597,306	61,944,086	65,030,965
รวมสินทรัพย์		1,384,865,081	1,523,990,058	1,382,869,063	1,522,304,787

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

บาท

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2548	2547	2548	2547
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	10,921,429	14,677,148	9,057,779	13,145,568
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	55,798,260	53,798,803	55,674,260	53,651,037
เงินรับแทนผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุน	32,115,020	31,280,211	32,115,021	31,280,211
หนี้สินอื่น 4.8	4,229,104	6,352,572	4,237,175	6,363,086
รวมหนี้สิน	103,063,813	106,108,734	101,084,235	104,439,902
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น 4.10				
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 120,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 120,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	680,000,000	680,000,000	680,000,000	680,000,000
กำไรสะสม 4.11				
จัดสรรแล้ว				
สำรองตามกฎหมาย	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000
สำรองเพื่อรักษาระดับราคาหลักทรัพย์	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
สำรองเพื่อขยายกิจการ	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
สำรองทั่วไป	50,000,000	50,000,000	50,000,000	50,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร	404,784,828	540,864,885	404,784,828	540,864,885
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,281,784,828	1,417,864,885	1,281,784,828	1,417,864,885
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	16,440	16,439	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,281,801,268	1,417,881,324	1,281,784,828	1,417,864,885
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,384,865,081	1,523,990,058	1,382,869,063	1,522,304,787

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกำไรขาดทุน

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

บาท

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท		
	2548	2547	2548	2547	
รายได้	3				
ค่าธรรมเนียมและบริการ	4.12	390,302,785	490,372,584	390,330,822	490,400,621
กำไรจากการขายหลักทรัพย์		-	5,717,414	-	3,540,614
ดอกเบี้ยและเงินปันผล		23,665,391	22,009,561	11,799,469	11,310,679
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม		8,898,061	4,476,472	17,110,342	13,370,597
รายได้อื่น		14,739,192	4,152,613	14,739,192	4,152,613
รวมรายได้		437,605,429	526,728,644	433,979,825	522,775,124
ค่าใช้จ่าย	3				
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		11,907,652	30,012,942	11,907,652	30,012,942
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		190,214,729	171,274,756	190,214,729	171,274,756
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์		49,922,400	43,522,826	49,922,400	43,522,826
ค่าภาษีอากร		330,590	274,617	330,590	274,617
ค่าตอบแทนกรรมการ		8,458,500	7,241,167	8,458,500	7,241,167
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย		23,382,541	23,213,239	23,382,541	23,213,239
ค่าใช้จ่ายอื่น		15,643,685	13,647,972	15,537,632	13,506,220
รวมค่าใช้จ่าย		299,860,097	289,187,519	299,754,044	289,045,767
กำไรก่อนภาษีเงินได้		137,745,332	237,541,125	134,225,781	233,729,357
ภาษีเงินได้		33,825,388	59,151,277	30,305,838	55,339,509
กำไรหลังภาษีเงินได้		103,919,944	178,389,848	103,919,943	178,389,848
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย		1	-	-	-
กำไรสุทธิ		103,919,943	178,389,848	103,919,943	178,389,848
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	3.14	0.87	1.49	0.87	1.49
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก		120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของส่วนผู้ถือหุ้น

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของส่วนผู้ถือหุ้น

บาท

หมายเหตุ	ทุนสามัญ	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	ส่วนเกินทุน ที่เกิดจากการ เปลี่ยนแปลงมูลค่า เงินลงทุน	งบการเงินรวม					กำไรสะสม ยังไม่ได้ตัดสร	ส่วนของผู้ถือหุ้น ส่วนน้อย	รวม
				สำรอง ตามกฎหมาย	สำรอง เพื่อรักษาระดับ ราคาหลักทรัพย์	สำรองเพื่อ ขยายกิจการ	สำรองทั่วไป	กำไรสะสม ที่ระดมจัดสรแล้ว			
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2547	120,000,000	680,000,000	9,820,502	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	482,475,037	16,439	1,369,311,978	
การเปลี่ยนแปลงระหว่างปี	-	-	(9,820,502)	-	-	-	-	-	-	(9,820,502)	
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	-	-	-	-	-	178,389,848	-	178,389,848	
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	-	-	(120,000,000)	-	(120,000,000)	
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	-	-	540,864,885	-	540,864,885	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547	120,000,000	680,000,000	-	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	540,864,885	16,439	1,417,881,324	
การเปลี่ยนแปลงระหว่างปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	-	-	103,919,943	1	103,919,944	
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	-	-	(240,000,000)	-	(240,000,000)	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	120,000,000	680,000,000	-	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	404,784,828	16,440	1,281,801,268	

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของส่วนผู้ถือหุ้น

บาท

หมายเหตุ	ต้นสามัญ	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	ส่วนเกินทุน ที่เกิดจากการ เปลี่ยนแปลงมูลค่า เงินลงทุน	งบการเงินเฉพาะบริษัท กำไรสะสมจัดสรรแล้ว				กำไรสะสม ยังไม่ได้อัดสรร	รวม
				สำรอง ตามกฎหมาย	สำรอง เพื่อรักษา ราคาหลักทรัพย์	สำรองเพื่อ ขยายกิจการ	สำรองทั่วไป		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2547	120,000,000	680,000,000	9,820,502	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	482,475,037	1,369,295,539
การเปลี่ยนแปลงระหว่างปี	-	-	(9,820,502)	-	-	-	-	-	(9,820,502)
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	-	-	-	-	-	178,389,848	178,389,848
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	-	-	(120,000,000)	(120,000,000)
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547	120,000,000	680,000,000	-	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	540,864,885	1,417,864,885
การเปลี่ยนแปลงระหว่างปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	-	-	103,919,943	103,919,943
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	-	-	(240,000,000)	(240,000,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	120,000,000	680,000,000	-	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	404,784,828	1,281,784,828

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

บาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2548	2547	2548	2547
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	103,919,943	178,389,848	103,919,943	178,389,848
บวก (หัก) รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดสุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคา	7,093,983	6,128,711	7,093,983	6,128,711
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,082,061	3,734,908	3,082,061	3,734,908
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	(8,898,061)	(4,476,472)	(17,110,342)	(13,370,597)
ส่วนเกิน (ค่า) มูลค่าตราสารหนี้ตัดบัญชี	(2,359,096)	736,537	(730,186)	541,601
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	(5,717,414)	-	(3,540,614)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(73,759)	(220)	(73,759)	(220)
ขาดทุนจากการเลิกใช้อุปกรณ์	-	11,390	-	11,390
ดอกเบี้ยค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	2,486,017	(6,191,184)	923,205	(1,872,395)
รายได้ค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	32,473	(3,479,600)	32,473	(3,479,600)
ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง	(3,755,719)	(1,422,261)	(4,087,788)	(1,393,900)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	1,999,457	25,365,955	2,023,222	25,357,190
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	103,527,299	193,080,198	95,072,812	190,506,322
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	98,864,542	33,988,496	98,864,542	33,988,502
สินทรัพย์อื่น	2,131,202	(4,003,112)	2,131,202	(4,003,111)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เงินรับแทนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและกองทุน	834,809	(7,360,626)	834,809	(7,360,626)
หนี้สินอื่น	(2,123,467)	3,395,190	(2,125,911)	3,395,190
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	203,234,385	219,100,146	194,777,454	216,526,277

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

บาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2548	2547	2548	2547
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินปันผลรับ	-	-	7,501,124	7,501,124
เงินสดจ่ายจากการซื้อเงินลงทุน	(563,172,733)	-	(108,480,518)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน	435,500,000	129,393,066	40,000,000	69,059,964
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(7,650,717)	(14,119,571)	(7,650,717)	(14,119,571)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	101,090	8,233	101,090	8,233
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(135,222,360)	115,281,728	(68,529,021)	62,449,750
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
จ่ายเงินปันผล	(240,000,000)	(120,000,000)	(240,000,000)	(120,000,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(240,000,000)	(120,000,000)	(240,000,000)	(120,000,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(171,987,975)	214,381,874	(113,751,567)	158,976,027
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	295,217,538	80,835,664	230,433,817	71,457,790
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	123,229,563	295,217,538	116,682,250	230,433,817
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด				
เงินสดจ่ายในระหว่างปี				
ภาษีเงินได้	37,558,299	60,573,538	34,393,627	56,733,409

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจจัดการกองทุน ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2518 โดยมีวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งให้เป็นสถาบันการเงินที่มีส่วนร่วมในการระดมเงินออมจากประชาชนทั่วไป เพื่อพัฒนาตลาดทุนของประเทศไทย

บริษัทเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย และจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีสำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 193-195 ชั้นที่ 30-32 อาคารเลอครีชา ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 บริษัทมีพนักงานทั้งสิ้น 202 คน และ 159 คน ตามลำดับ

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงินและหลักการจัดทำงบการเงินรวม

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปที่ใช้ในประเทศไทยโดยจัดทำตามแบบที่กำหนดตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2545 เรื่อง “แบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์” ทั้งนี้ งบการเงินนี้มีวัตถุประสงค์ที่จัดทำขึ้นเพื่อแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทยเท่านั้น

นอกจากที่เปิดเผยในหัวข้ออื่น ๆ ในสรุปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และหมายเหตุประกอบงบการเงินอื่น ๆ งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยถือหลักเกณฑ์การบันทึกตามราคาทุนเดิม

บริษัทประกอบธุรกิจจัดการกองทุนในประเทศเพียงประเภทเดียว จึงไม่ได้แสดงข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

งบการเงินของบริษัทได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท เพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงิน บริษัทได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้ ซึ่งได้นำเสนอเพื่อวัตถุประสงค์ของการรายงานทางการเงินเพื่อใช้ในประเทศไทย

งบการเงินรวมนี้ได้รวมบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยซึ่งบริษัทมีอำนาจในการควบคุมหรือถือหุ้นเกินกว่าร้อยละห้าสิบของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงในบริษัทย่อยดังกล่าว ดังต่อไปนี้

	ประเภทธุรกิจ	จดทะเบียนใน	อัตรการถือหุ้น (ร้อยละ)	
			31 ธันวาคม	
			2548	2547
บริษัทย่อย				
บริษัท เอ็ม เอฟ ซี โฮลดิ้งส์ จำกัด	บริษัทลงทุน	ประเทศไทย	99.99	99.99

รายการบัญชีระหว่างบริษัทและบริษัทย่อยที่มีนัยสำคัญได้ถูกตัดบัญชีออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว

3. สรุปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 เกณฑ์การจัดทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมของบริษัทประกอบด้วยงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) และส่วนได้เสียของกลุ่มบริษัทในบริษัทร่วม

บริษัทย่อย

บริษัทย่อยเป็นกิจการที่อยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่มบริษัท การควบคุมเกิดขึ้นเมื่อกลุ่มบริษัทมีอำนาจควบคุมทั้งทางตรงและทางอ้อมในนโยบายทางการเงินและการดำเนินงาน เพื่อได้มาซึ่งประโยชน์จากกิจกรรมของบริษัทย่อยในการพิจารณาเรื่องการควบคุม ได้พิจารณาถึงสิทธิในการออกเสียงที่จะได้มาในปัจจุบัน ไม่ว่าจะพึงได้จากการใช้สิทธิ หรือจากการแปลง

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

สภาพทราสาร งบการเงินของบริษัทย่อยได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท นับแต่วันที่ที่มีการควบคุมจนถึงวันที่ การควบคุมสิ้นสุดลง

บริษัทร่วม

บริษัทร่วมเป็นกิจการที่กลุ่มบริษัทมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญ โดยมีอำนาจเข้าไปมีส่วนร่วมในการตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานแต่ไม่ถึงระดับที่จะควบคุมนโยบายดังกล่าว งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทได้รวมส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย นับจากวันที่มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญจนถึงวันที่การมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญสิ้นสุดลง เมื่อผลขาดทุนที่กลุ่มบริษัทได้รับปันจากบริษัทร่วมมีจำนวนเกินกว่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม เงินลงทุนจะถูกทอนลงจนเป็นศูนย์และหยุดรับรู้ส่วนผลขาดทุน เว้นแต่กรณีที่กลุ่มบริษัทได้ค้ำประกันหรือยินยอมที่จะชำระภาระผูกพันของบริษัทร่วม

3.2 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

ดอกเบี้ยรับบันทึกในงบกำไรขาดทุนตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลรับบันทึกในงบกำไรขาดทุนในวันที่บริษัท/กลุ่มบริษัทมีสิทธิได้รับเงินปันผล ซึ่งตามปกติ ในกรณีเงินปันผลที่จะได้รับจากหลักทรัพย์ในการความต้องการของตลาดจะพิจารณาจากวันที่มีการประกาศสิทธิการรับปันผล

3.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วย ยอดเงินสด ยอดเงินฝากธนาคารประเภทเผื่อเรียก และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูงที่มีระยะเวลาครบกำหนดไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ซื้อ

3.4 เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน ประกอบด้วย เงินฝากประจำ บัตรเงินฝาก ตั๋วสัญญาใช้เงินที่มีระยะเวลาครบกำหนดเกิน 3 เดือนนับจากวันที่ซื้อและเงินฝากที่มีภาระผูกพัน

3.5 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

ตราสารหนี้และตราสารทุนซึ่งเป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดซึ่งถือไว้เพื่อค้าแสดงในราคายุติธรรม กำไรหรือขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์ได้บันทึกในงบกำไรขาดทุน

ตราสารหนี้และตราสารทุนซึ่งเป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดนอกเหนือจากที่ถือไว้เพื่อค้าหรือตั้งใจถือไว้จนครบกำหนดจัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายและแสดงในราคายุติธรรม ยกเว้นขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนกำไรหรือขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์ได้บันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้น โดยกำไรหรือขาดทุนดังกล่าวจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนเมื่อมีการขายหลักทรัพย์นั้นแล้ว

เงินลงทุนในตราสารทุนซึ่งไม่ใช่หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดแสดงในราคาทุนหักขาดทุนจากการด้อยค่า

การจำหน่ายเงินลงทุน

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างมูลค่าที่ได้รับชำระและมูลค่าที่บันทึกในบัญชีและรวมถึงยอดกำไรหรือขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องที่เคยบันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้นจะถูกบันทึกในงบกำไรขาดทุน

ในกรณีที่กลุ่มบริษัทจำหน่ายบางส่วนของเงินลงทุนที่ถืออยู่ การคำนวณต้นทุนสำหรับเงินลงทุนที่จำหน่ายไปและเงินลงทุนที่ยังถืออยู่ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

3.6 เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะบริษัท บันทึกบัญชีโดยใช้วิธีส่วนได้เสีย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

3.7 อุปกรณ์

อุปกรณ์แสดงในราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม

ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคابันทิกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการใช้งานของสินทรัพย์ แต่ละรายการโดยประมาณ 5 ปี

3.8 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่กิจการซื้อมาแสดงในราคาทุน หักค่าตัดจำหน่ายสะสม

ค่าตัดจำหน่าย

ค่าตัดจำหน่ายบันทิกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์ระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนแต่ละประเภท ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีอายุการสิ้นสุดของประโยชน์ที่จะได้รับสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนซึ่งไม่อาจกำหนดระยะเวลาการสิ้นสุดของประโยชน์เชิงเศรษฐกิจที่คาดว่าจะได้รับการทดสอบว่าคุ้มหรือไม่ ณ วันที่ในงบดุลทุกครั้ง สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจะถูกตัดจำหน่ายนับจากวันที่เริ่มก่อให้เกิดประโยชน์เชิงเศรษฐกิจ ระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์โดยประมาณ 5 ปี

3.9 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย ฝ่ายบริหารมีความจำเป็นต้องใช้ประมาณการและข้อสมมติฐานที่กระทบต่อรายได้ รายจ่าย สินทรัพย์ และหนี้สิน เพื่อประโยชน์ในการกำหนดมูลค่าของสินทรัพย์ หนี้สิน ตลอดจนหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ด้วยเหตุดังกล่าว ผลของรายการเมื่อเกิดขึ้นจริง จึงอาจแตกต่างไปจากที่ได้ประมาณการไว้

ประมาณการและข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างสม่ำเสมอ การปรับประมาณการจะบันทึกในงวดบัญชีที่การประมาณการดังกล่าวได้รับการทบทวนหากการปรับประมาณการกระทบเฉพาะงวดนั้น ๆ และจะบันทึกในงวดที่ปรับหรืองวดในอนาคตหากการปรับประมาณการกระทบงวดปัจจุบันและอนาคต

3.10 รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ

สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินและเป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบดุล แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าจะบันทึกในงบกำไรขาดทุน

3.11 การค้ำประกัน

ยอดสินทรัพย์คงเหลือตามบัญชีของกลุ่มบริษัท นอกจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ได้รับการทบทวน ณ ทุกวันที่ในงบดุลว่า มีข้อบ่งชี้เรื่องการค้ำประกันหรือไม่ ในกรณีที่ไม่มีข้อบ่งชี้จะทำการประมาณมูลค่าสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับคืน

การรับรู้ขาดทุนจากการค้ำประกันจะกระทำทุกครั้งที่มูลค่าสินทรัพย์ตามบัญชีหรือมูลค่าตามบัญชีของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดสูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับคืน ขาดทุนจากการค้ำประกันบันทึกในงบกำไรขาดทุน

การคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงราคาขายของสินทรัพย์ หรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์ แล้วแต่มูลค่าใดจะสูงกว่า ในการประเมินมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์ประมาณการกระแสเงินสดที่จะได้รับในอนาคตจะคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดก่อนคำนึงภาษีเงินได้เพื่อให้สะท้อนมูลค่าที่อาจประเมินได้ในตลาดปัจจุบันซึ่งแปรไปตามเวลาและความเสี่ยงที่มีต่อสินทรัพย์ สำหรับสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดเงินสดซึ่งส่วนใหญ่เป็นหน่วยแยกอิสระจากสินทรัพย์อื่น ๆ ให้พิจารณามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนให้สอดคล้องกับหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดที่สินทรัพย์นั้นมีความเกี่ยวข้องด้วย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

การกลับรายการด้อยค่า

บริษัท/กลุ่มบริษัทจะกลับรายการบัญชีขาดทุนจากการด้อยค่า หากมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

บริษัท/กลุ่มบริษัทจะกลับรายการบัญชีขาดทุนจากการด้อยค่าเพียงเพื่อให้มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่เกินกว่ามูลค่าตามบัญชีภายหลังหักค่าเสื่อมราคาหรือค่าตัดจำหน่าย เช่นเดียวกับในกรณีที่ไม่เคยมีการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่ามาก่อน รายการกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าจะบันทึกเป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุน

3.12 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ปัจจุบันได้แก่ภาษีที่คาดว่าจะจ่ายชำระโดยคำนวณจากกำไรประจำปีที่ต้องเสียภาษี โดยใช้อัตราภาษีที่ประกาศใช้ ณ วันที่ในงบดุล ตลอดจนการปรับปรุงภาษีที่ค้างชำระในปีก่อน ๆ (ถ้ามี)

3.13 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินสะสมที่หักจากเงินเดือนพนักงานและเงินสมทบของบริษัทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้ได้แยกต่างหากจากบริษัทจึงไม่ปรากฏในงบการเงิน

3.14 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสุทธิประจำปีด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วในระหว่างปี ตามวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

4. รายละเอียดประกอบรายการที่สำคัญ

4.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ประกอบด้วย

บาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2548	2547	2548	2547
เงินสด	5,000	5,000	5,000	5,000
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	18,196,108	13,484,239	11,658,222	11,709,869
เงินฝากประจำที่มีอายุไม่เกิน 3 เดือน	70,028,455	271,728,299	70,019,028	208,718,948
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุไม่เกิน 3 เดือน	35,000,000	10,000,000	35,000,000	10,000,000
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	123,229,563	295,217,538	116,682,250	230,433,817

4.2 เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ประกอบด้วย

บาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2548	2547	2548	2547
เงินฝากประจำที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน	255,113,179	5,093,661	50,612,132	5,092,620
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน	390,100,000	840,000,000	222,400,000	366,800,000
เงินฝากที่คิดภาระผูกพัน	6,164,638	6,148,693	6,164,638	6,148,693
รวมเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	651,377,817	851,242,354	279,176,770	378,041,313

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 เงินฝากที่คิดภาระผูกพันได้นำไปค้ำประกันการออกหนังสือ ค้ำประกันของธนาคาร

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

4.3 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ประกอบด้วย

1) ราคาทุนและมูลค่ายุติธรรม

บาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	ราคาทุนตัดจำหน่าย		ราคาทุนตัดจำหน่าย	
	2548	2547	2548	2547
เงินลงทุนชั่วคราว				
ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี	231,031,824	-	69,210,705	-
รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	231,031,824	-	69,210,705	-

บาท

	งบการเงินรวมงบและการเงินเฉพาะของบริษัท			
	2548		2547	
	ราคาทุน/ทุนตัด จำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ทุนตัด จำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนระยะยาว				
เงินลงทุนทั่วไป	41,660,244	1,133,754	41,660,244	1,133,754
หัก ค่าเพื่อการด้อยค่า	(40,526,490)	-	(40,526,490)	-
รวมเงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	1,133,754	1,133,754	1,133,754	1,133,754

2) กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น

บาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2548	2547	2548	2547
ยอดยกมาต้นปี	-	9,820,502	-	9,820,502
เปลี่ยนแปลงระหว่างปี				
- จากการขายเงินลงทุนของบริษัท	-	(9,820,502)	-	(9,820,502)
ยอดลงเหลือปลายปี	-	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

4.4 เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 บริษัทมีเงินลงทุนในหุ้นของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ซึ่งแสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะบริษัท และเงินลงทุนในหุ้นของบริษัทร่วมซึ่งแสดงอยู่ในงบการเงินรวม

เงินลงทุนในบริษัทร่วมในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ประกอบด้วย

	ประเภทกิจการ	ทุนชำระแล้ว	สัดส่วนเงินลงทุน (ร้อยละ)		บาท					
			2548	2547	ตามวิธีราคาทุน	ตามวิธีส่วนได้เสีย	ตามวิธีส่วนได้เสีย	เงินปันผลรับ		
บริษัทร่วม					2548	2547	2548	2547	2548	2547
กองทุน Asean Investment Trust	ร่วมลงทุน	36,000,000	33.33	33.33	317,460,000	317,460,000	286,067,556	277,169,495	-	-
รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วม	เพரியอุสัทรัฐ									
ในงบการเงินรวม					317,460,000	317,460,000	286,067,556	277,169,495	-	-

เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ประกอบด้วย

	ประเภทกิจการ	ทุนชำระแล้ว	สัดส่วนเงินลงทุน (ร้อยละ)		บาท					
			2548	2547	ตามวิธีราคาทุน	ตามวิธีส่วนได้เสีย	ตามวิธีส่วนได้เสีย	เงินปันผลรับ		
บริษัทย่อย					2548	2547	2548	2547	2548	2547
บริษัทเอ็ม เอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด	บริษัทลงทุน	500,075,000	99.99	99.99	500,074,930	500,074,930	543,576,989	542,865,832	7,501,124	7,501,124
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย	บาท				500,074,930	500,074,930	543,576,989	542,865,832	7,501,124	7,501,124
บริษัทร่วม										
กองทุน Asean Investment Trust	ร่วมลงทุน	36,000,000	33.33	33.33	317,460,000	317,460,000	286,067,556	277,169,495	-	-
รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วม	เพரியอุสัทรัฐ				317,460,000	317,460,000	286,067,556	277,169,495	-	-
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะบริษัท					817,534,930	817,534,930	829,644,545	820,035,327	7,501,124	7,501,124

หมายเหตุ บริษัท เอ็ม เอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด มีทุนจดทะเบียน 2,000 ล้านบาท

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 บริษัทมีเงินลงทุนในกองทุน Asean Investment Trust ที่เป็นกองทุนในต่างประเทศซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีจำนวน 286.07 ล้านบาท และ 277.17 ล้านบาท ตามลำดับ โดยแสดงอยู่ภายใต้เงินลงทุนในบริษัทร่วมได้บันทึกตามวิธีส่วนได้เสีย โดยใช้ข้อมูลทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ซึ่งยังไม่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี งบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัทสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ได้รวมส่วนแบ่งกำไรในกองทุนดังกล่าวจำนวน 8.90 ล้านบาท และ 4.48 ล้านบาท ตามลำดับ

ในไตรมาส 3 ปี 2548 บริษัทได้รับงบการเงินของกองทุน Asean Investment Trust สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชี บริษัทมิได้ปรับปรุงมูลค่าของเงินลงทุนในกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ย้อนหลัง เนื่องจากผลต่างจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของกองทุนไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปี 2547

ในไตรมาส 3 ปี 2547 บริษัทได้รับงบการเงินของกองทุน Asean Investment Trust สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชี บริษัทมิได้ปรับปรุงมูลค่าของเงินลงทุนในกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ย้อนหลัง เนื่องจากผลต่างจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของกองทุนไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปี 2546

4.5 อุปกรณ์

การเปลี่ยนแปลงในอุปกรณ์ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 สรุปได้ดังนี้

บาท

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท										
	การเปลี่ยนแปลงราคาทุน				การเปลี่ยนแปลงมูลค่าเสื่อมราคาสะสม				ราคาตามบัญชี		
	ยอดต้นปี	ซื้อ	จำหน่าย	ยอดสิ้นปี	ยอดต้นปี	ค่าเสื่อมราคา	จำหน่าย	ยอดสิ้นปี	ยอดต้นปี	ยอดต้นปี	ยอดสิ้นปี
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	-	2,107,000	-	2,107,000	-	-	-	-	-	-	2,107,000
เครื่องใช้สำนักงาน	18,284,315	439,422	(1,743,582)	16,980,155	16,728,410	553,296	(1,743,511)	15,538,195	1,555,905	1,441,960	
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	21,332,189	102,077	-	21,434,266	20,841,516	128,163	-	20,969,679	490,673	464,587	
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	25,568,873	3,997,918	(4,859,799)	24,706,992	15,673,859	3,656,447	(4,832,538)	14,497,768	9,895,014	10,209,224	
ยานพาหนะ	23,707,476	-	-	23,707,476	14,728,059	2,756,076	-	17,484,135	8,979,417	6,223,341	
รวม	88,892,853	6,646,417	(6,603,381)	88,935,889	67,971,844	7,093,982	(6,576,049)	68,489,777	20,921,009	20,446,112	

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 จำนวน 7,093,982 บาท และ 6,128,711 บาท ตามลำดับ แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 บริษัทมีอุปกรณ์ราคาทุนรวมจำนวน 52,296,339 บาท และ 54,461,944 บาท ตามลำดับ ที่คิดค่าเสื่อมราคาเต็มทั้งจำนวนแล้ว แต่ยังคงใช้งานอยู่

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

4.6 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ประกอบด้วย

2548 (บาท)

	อายุการตัดจำหน่าย คงเหลือ	ยอดยกมา ต้นปี	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ ปลายปี
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1-5 ปี	6,708,602	1,004,300	(3,082,061)	4,630,841

2547 (บาท)

	อายุการตัดจำหน่าย คงเหลือ	ยอดยกมา ต้นปี	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ ปลายปี
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1-5 ปี	9,764,593	678,917	(3,734,908)	6,708,602

4.7 สินทรัพย์อื่น

สินทรัพย์อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ประกอบด้วย

บาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2548	2547	2548	2547
ดอกเบี้ยค้างรับ	6,867,013	9,353,030	1,864,222	2,787,427
รายได้ค้างรับ	46,941,013	46,973,486	46,941,013	46,973,486
เงินมัดจำ	5,129,809	3,721,689	5,129,809	3,721,689
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	2,500,739	6,024,117	2,500,003	6,023,379
อื่น ๆ	5,509,040	5,524,984	5,509,039	5,524,984
รวมสินทรัพย์อื่น	66,947,614	71,597,306	61,944,086	65,030,965

4.8 หนี้สินอื่น

หนี้สินอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ประกอบด้วย

บาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2548	2547	2548	2547
รายได้รับล่วงหน้า	555,769	543,489	566,283	554,003
อื่น ๆ	3,673,335	5,809,083	3,670,892	5,809,083
รวมหนี้สินอื่น	4,229,104	6,352,572	4,237,175	6,363,086

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

4.9 การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

1. เงื่อนไข ข้อตกลงและนโยบายบัญชี

บริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า รายละเอียดของนโยบายการบัญชีที่สำคัญ วิธีการที่ใช้ซึ่งรวมถึงเกณฑ์ในการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสินทรัพย์ และหนี้สินทางการเงินแต่ละประเภทได้เปิดเผยไว้แล้วในหมายเหตุข้อ 3

2. ความเสี่ยงที่สำคัญของเครื่องมือทางการเงิน

2.1 ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญา

ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญา คือ ความเสี่ยงที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญาทำให้บริษัทและบริษัทย่อยเกิดความสูญเสียทางการเงินได้

2.2 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์ทางการเงินในงบดุลนั้นเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อันจะมีผลในทางลบต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิในปีปัจจุบันและในอนาคต ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยนี้เกิดขึ้นจากการจัดโครงสร้างและลักษณะของรายการในสินทรัพย์ทางการเงินของอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์ทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 วิเคราะห์ตามระยะเวลาครบกำหนดของการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย แสดงได้ดังนี้

พันบาท

	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548						อัตราดอกเบี้ยร้อยละ		อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง
	อัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญาหรือก่อนกำหนดอัตราใหม่							
		น้อยกว่า 1 ปี	1-5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม			
สินทรัพย์ทางการเงิน									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12,114	110,523	-	-	592	123,229	0.25 - 0.50	1.00 - 3.85	3.28
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	483,166	168,212	-	-	651,378	-	0.25 - 5.70	2.62
เงินลงทุนชั่วคราว	-	231,032	-	-	-	231,032	-	-	-

พันบาท

	งบการเงินเฉพาะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548						อัตราดอกเบี้ยร้อยละ		อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง
	อัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญาหรือก่อนกำหนดอัตราใหม่							
		น้อยกว่า 1 ปี	1-5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม			
สินทรัพย์ทางการเงิน									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11,106	105,014	-	-	562	116,682	0.25	1.00-3.85	3.46
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	150,965	128,212	-	-	279,177	-	0.25-5.70	3.16
เงินลงทุนชั่วคราว	-	69,211	-	-	-	69,211	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

พันบาท

	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547						อัตราดอกเบี้ยร้อยละ		อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง
	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาที่เหลือก่อนครบกำหนดของสัญญาหรือก่อนกำหนดอัตราใหม่							
	ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	น้อยกว่า 1 ปี	1-5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม	อัตราร้อยตัว	อัตราคงที่	
สินทรัพย์ทางการเงิน									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12,565	281,723	-	-	929	295,217	0.25	0.25-1.50	1.36
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	641,650	204,500	-	5,092	851,242	-	0.25-4.25	1.88
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	-	-	-	-	-

พันบาท

	งบการเงินเฉพาะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547						อัตราดอกเบี้ยร้อยละ		อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง
	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาที่เหลือก่อนครบกำหนดของสัญญาหรือก่อนกำหนดอัตราใหม่							
	ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	น้อยกว่า 1 ปี	1-5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม	อัตราร้อยตัว	อัตราคงที่	
สินทรัพย์ทางการเงิน									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	10,796	218,714	-	-	924	230,434	0.25	0.25-1.50	1.36
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	256,149	116,800	-	5,092	378,041	-	0.25-4.25	2.31
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง มูลค่าที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินออกไป หรือมูลค่าที่คาดว่าจะต้องจ่ายเพื่อการไถ่ถอนหนี้สินทางการเงิน โดยใช้ราคาตลาดหรือราคาประเมินจากการคำนวณตามหลักการของตลาดเงินที่ใช้กันทั่วไป

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ส่วนใหญ่แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

4.10 ทุนเรือนหุ้น

ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2547 ได้มีมติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทจากมูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท โดยแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิเกี่ยวกับทุนจดทะเบียนจากหุ้นสามัญ 12 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็น 120 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิเกี่ยวกับทุนจดทะเบียนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2547

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

4.11 กำไรสะสม

สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่า ร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน

ตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ บริษัทย่อยต้องจัดสรรกำไรสุทธิอย่างน้อยร้อยละ 5 เป็นสำรองตามกฎหมาย ทุกครั้งที่ประกาศจ่ายเงินปันผล จนกว่าสำรองตามกฎหมายจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองนี้จะนำไปจ่ายเงินปันผลไม่ได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 บริษัทย่อยมีสำรองตามกฎหมายจำนวน 15,442,304 บาท และ 14,997,598 บาท ตามลำดับ ซึ่งได้แสดงรวมอยู่ในกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรในงบดุลรวม

เงินปันผล

ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2548 และวันที่ 22 เมษายน 2547 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผล ในอัตราหุ้นละ 2 บาท (มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาท) และ 10 บาท (มูลค่าที่ตราไว้ 10 บาท) ตามลำดับ

4.12 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ประกอบด้วย

	บาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2548	2547	2548	2547
การจัดการกองทุนรวม	319,681,426	406,084,685	319,681,426	406,084,685
การจัดการกองทุนส่วนบุคคล	9,319,249	7,529,293	9,319,249	7,529,293
การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	41,607,595	41,932,930	41,607,595	41,932,930
ค่าตอบแทนการขาย	10,142,654	31,292,494	10,142,654	31,292,494
ค่าธรรมเนียมการซื้อขายกองทุน	2,911,381	2,621,369	2,911,381	2,621,369
อื่น ๆ	6,640,480	911,813	6,668,517	939,850
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	390,302,785	490,372,584	390,330,822	490,400,621

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

5. ข้อมูลเพิ่มเติม

5.1 ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีภาระผูกพันจากการให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันเป็นเงินจำนวน 4.95 ล้านบาท โดยมีเงินฝากประจำบางส่วนค้ำประกัน

5.2 ผลประโยชน์อื่นที่จ่ายแก่กรรมการและผู้บริหาร

บริษัทไม่มีการจ่ายผลประโยชน์อื่นแก่กรรมการและผู้บริหาร นอกเหนือจากผลประโยชน์ที่พึงจ่ายตามปกติ ได้แก่ โบนัส และเบี้ยประชุม

5.3 รายการบัญชีกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีรายการบัญชีบางส่วนกับบริษัทย่อยซึ่งเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันโดยการถือหุ้น รายการระหว่างกันกับบริษัทย่อยที่มีสาระสำคัญที่รวมไว้ในงบการเงินใช้ราคาตามปกติธุรกิจโดยถือตามราคาตลาดทั่วไปหรือเป็นไปตามสัญญาที่ตกลงกันได้ สำหรับรายการที่ไม่มีราคาตลาด

ยอดคงเหลือและรายการบัญชีที่มีกับบริษัทย่อยดังกล่าวมีดังนี้

สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

	บาท	
	งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2548	2547
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	28,037	28,037
เงินปันผล	7,501,124	7,501,124

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 มีดังนี้

	บาท	
	งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2548	2547
รายได้รับล่วงหน้า	10,514	10,514

5.4 สัญญาเช่าระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 สัญญาเช่าระยะยาวประกอบด้วย

ประเภท	ระยะเวลาเช่าที่เหลืออยู่	จำนวนเงินค่าเช่าที่จะจ่ายต่อไปจนสิ้นสุดสัญญา (บาท)
อาคารและสัญญาบริการ	ม.ค. 2549 - มิ.ย. 2551	38,937,600

บริษัทสามารถต่ออายุสัญญาเช่าได้อีก 3 ปี โดยใช้เงื่อนไขเดียวกับสัญญาฉบับเดิม โดยยืนยันเป็นลายลักษณ์อักษรไปยังผู้ให้เช่าล่วงหน้า 90 วัน ก่อนการสิ้นสุดสัญญา

MFC Asset Management Public Company Limited
and Subsidiary

Financial Statements
For Each of the Years Ended
December 31, 2005 and 2004
and
Audit Report of Certified
Public Accountant

Audit Report of Certified Public Accountant

To the Shareholders of MFC Asset Management Public Company Limited

I have audited the accompanying consolidated balance sheet of MFC Asset Management Public Company Limited and its subsidiary as at December 31, 2005, and the consolidated statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended. I have also audited the balance sheet of MFC Asset Management Public Company Limited as at December 31, 2005 and the statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended. The management of MFC Asset Management Public Company Limited is responsible for the correctness and completeness of information presented in these financial statements. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit. The consolidated financial statements for the year ended December 31, 2004, of MFC Asset Management Public Company Limited and its subsidiary and the financial statements of MFC Asset Management Public Company Limited for the same period were audited by another auditor whose report dated February 25, 2005, respectively, expressed a qualified opinion on those statements regarding investments in an associated company in the amount of Baht 277.17 million, were recorded by the equity method based on unaudited financial information.

Except for the matter as described in the third paragraph, I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatements. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statements presentation. I believe that my audit provides a reasonable basis for my opinion.

As described in Note 4.4 to the financial statements, as at December 31, 2005 the Company has the overseas investment in Asean Investment Trust with the carrying value of Baht 286.07 million, presented under investment in associated company which was recorded by the equity method based on financial information of the fund as at December 31, 2005, which has not been audited by the auditor. The consolidated statement of income and the Company's statement of income for the year ended December 31, 2005 include share of profit of this fund in the amount of Baht 8.90 million.

In my opinion, except for the effect of such adjustment, if any, as might have been determined to be necessary had I been able to satisfy myself as to the matter as described in the third paragraph, the financial statement referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of MFC Asset Management Public Company Limited and subsidiary as at December 31, 2005 and the consolidated results of their operations and cash flows for the year then ended and the separate financial positions and results of operations and cash flows of MFC Asset Management Public Company Limited for the same period, in conformity with generally accepted accounting principles.



(Prawit Viwanthananut)
Certified Public Accountant Registration Number 4917

ANS Audit Co., Ltd.
Bangkok, January 30, 2006

Balance Sheets (Continued)

AS AT DECEMBER 31, 2005 AND 2004

Baht

Notes	Consolidated		The Company Only	
	2005	2004	2005	2004
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY				
LIABILITIES				
Accrued income tax	10,921,429	14,677,148	9,057,779	13,145,568
Accrued expenses	55,798,260	53,798,803	55,674,260	53,651,037
Money received on behalf of investment unitholders and funds	32,115,020	31,280,211	32,115,021	31,280,211
Other liabilities 4.8	4,229,104	6,352,572	4,237,175	6,363,086
TOTAL LIABILITIES	103,063,813	106,108,734	101,084,235	104,439,902
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Share capital 4.10				
Authorized share capital:				
120,000,000 ordinary shares, Baht 1 par value				
Issued and paid-up share capital:				
120,000,000 ordinary shares, Baht 1 par value	120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
Premium on share capital	680,000,000	680,000,000	680,000,000	680,000,000
Retained earnings: 4.11				
Appropriated:				
Legal reserve	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000
Reserve for maintaining securities price level	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Reserve for business expansion	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
General reserve	50,000,000	50,000,000	50,000,000	50,000,000
Unappropriated	404,784,828	540,864,885	404,784,828	540,864,885
Shareholders' Equity of the Parent Company	1,281,784,828	1,417,864,885	1,281,784,828	1,417,864,885
Minority interests	16,440	16,439	-	-
Total Shareholders' Equity	1,281,801,268	1,417,881,324	1,281,784,828	1,417,864,885
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	1,384,865,081	1,523,990,058	1,382,869,063	1,522,304,787

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

Statements of Income

FOR EACH OF THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

Baht

	Notes	Consolidated		The Company Only	
		2005	2004	2005	2004
REVENUES	3				
Fees and service income	4.12	390,302,785	490,372,584	390,330,822	490,400,621
Gain from sale of investment		-	5,717,414	-	3,540,614
Interest and dividend		23,665,391	22,009,561	11,799,469	11,310,679
Share of profit of subsidiary and associated companies		8,898,061	4,476,472	17,110,342	13,370,597
Other income		14,739,192	4,152,613	14,739,192	4,152,613
Total Revenues		437,605,429	526,728,644	433,979,825	522,775,124
EXPENSES	3				
Fees and service expenses		11,907,652	30,012,942	11,907,652	30,012,942
Operating expenses					
Personnel expenses		190,214,729	171,274,756	190,214,729	171,274,756
Premises and equipment expenses		49,922,400	43,522,826	49,922,400	43,522,826
Taxes and duties		330,590	274,617	330,590	274,617
Director's remuneration		8,458,500	7,241,167	8,458,500	7,241,167
Advertising and promotion expenses		23,382,541	23,213,239	23,382,541	23,213,239
Other expenses		15,643,685	13,647,972	15,537,632	13,506,220
Total Expenses		299,860,097	289,187,519	299,754,044	289,045,767
Profit before Income Tax		137,745,332	237,541,125	134,225,781	233,729,357
Income Tax		33,825,388	59,151,277	30,305,838	55,339,509
Profit after Income Tax		103,919,944	178,389,848	103,919,943	178,389,848
Net Profit of Minority Interests		1	-	-	-
NET PROFIT		103,919,943	178,389,848	103,919,943	178,389,848
Basic Earnings per Share	3.14	0.87	1.49	0.87	1.49
Weighted Average Number of Ordinary Shares		120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000

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

Statements of Changes in Shareholders' Equity

FOR EACH OF THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

Statements of Changes in Shareholders' Equity

Baht

Notes	Consolidated										Total
	Ordinary Shares	Premium on Share Capital	Revaluation Surplus in Investments	Appropriated Retained earnings				Unappropriated Retained Earnings	Minority Interests		
				Legal Reserve	Reserve for Maintaining Securities Price Level	Reserve for Business Expansion	General Reserve				
BALANCE AS AT JANUARY 1, 2004	120,000,000	680,000,000	9,820,502	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	482,475,037	16,439		1,369,311,978
Change during year	-	-	(9,820,502)	-	-	-	-	-	-	-	(9,820,502)
Revaluation surplus in investments	-	-	(9,820,502)	-	-	-	-	-	-	-	(9,820,502)
Net profit	-	-	-	-	-	-	-	178,389,848	-	-	178,389,848
Dividend paid	-	-	-	-	-	-	-	(120,000,000)	-	-	(120,000,000)
BALANCE AS AT DECEMBER 31, 2004	120,000,000	680,000,000	-	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	540,864,885	16,439		1,417,881,324
Change during year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net profit	-	-	-	-	-	-	-	103,919,943	1		103,919,944
Dividend paid	-	-	-	-	-	-	-	(240,000,000)	-	-	(240,000,000)
BALANCE AS AT DECEMBER 31, 2005	120,000,000	680,000,000	-	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	404,784,828	16,440		1,281,801,268

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

Statements of Change in Shareholders' Equity

FOR EACH OF THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

Statements of Changes in Shareholders' Equity

Baht

	Notes	The Company Only								Total
		Ordinary Shares	Premium on Share Capital	Revaluation Surplus in Investments	Appropriated Retained earnings				Unappropriated Retained Earnings	
					Legal Reserve	Reserve for Maintaining Securities Price Level	Reserve for Business Expansion	General Reserve		
BALANCE AS AT JANUARY 1, 2004		120,000,000	680,000,000	9,820,502	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	482,475,037	1,369,295,539
Change during year		-	-	(9,820,502)	-	-	-	-	-	(9,820,502)
Revaluation surplus in investments		-	-	-	-	-	-	-	178,389,848	178,389,848
Net profit		-	-	-	-	-	-	-	(120,000,000)	(120,000,000)
Dividend paid	4.11	-	-	-	-	-	-	50,000,000	540,864,885	1,417,864,885
BALANCE AS AT DECEMBER 31, 2004		120,000,000	680,000,000	-	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	-	-
Change during year		-	-	-	-	-	-	-	103,919,943	103,919,943
Net profit		-	-	-	-	-	-	-	(240,000,000)	(240,000,000)
Dividend paid	4.11	-	-	-	-	-	-	-	404,784,828	404,784,828
BALANCE AS AT DECEMBER 31, 2005		120,000,000	680,000,000	-	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	404,784,828	1,281,784,828

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

Statement of Cash Flows

FOR EACH OF THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

Baht

	Consolidated		The Company Only	
	2005	2004	2005	2004
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES				
Net profit	103,919,943	178,389,848	103,919,943	178,389,848
Add (less) adjustments to reconcile net profit to net cash from operating activities				
Depreciation	7,093,983	6,128,711	7,093,983	6,128,711
Amortization of intangible assets	3,082,061	3,734,908	3,082,061	3,734,908
Share of profit of associated companies	(8,898,061)	(4,476,472)	(17,110,342)	(13,370,597)
Amortization of premium (discount) of bonds	(2,359,096)	736,537	(730,186)	541,601
Gain on sales of investment	-	(5,717,414)	-	(3,540,614)
Gain on sales of equipment	(73,759)	(220)	(73,759)	(220)
Loss on disposal of equipment	-	11,390	-	11,390
(Increase) decrease in accrued interest receivable	2,486,017	(6,191,184)	923,205	(1,872,395)
(Increase) decrease in accrued income receivable	32,473	(3,479,600)	32,473	(3,479,600)
Decrease in accrued income tax	(3,755,719)	(1,422,261)	(4,087,788)	(1,393,900)
Increase in accrued expenses	1,999,457	25,365,955	2,023,222	25,357,190
Income from operations before change in operating assets and liabilities	103,527,299	193,080,198	95,072,812	190,506,322
(Increase) decrease in operating assets				
Long-term deposits at financial institutions	98,864,542	33,988,496	98,864,542	33,988,502
Other assets	2,131,202	(4,003,112)	2,131,202	(4,003,111)
(Decrease) increase in operating liabilities				
Money received on behalf of investment unit holders and funds	834,809	(7,360,626)	834,809	(7,360,626)
Other liabilities	(2,123,467)	3,395,190	(2,125,911)	3,395,190
Net Cash Provided by Operating Activities	203,234,385	219,100,146	194,777,454	216,526,277

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

Statement of Cash flows (Continued)

FOR EACH OF THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

Baht

	Consolidated		The Company Only	
	2005	2004	2005	2004
CASH FLOWS FROW INVESTING ACTIVITIES				
Dividends received	-	-	7,501,124	7,501,124
Cash paid for purchases of investments	(563,172,733)	-	(108,480,518)	-
Proceeds from disposal of invesment	435,500,000	129,393,066	40,000,000	69,059,964
Cash paid for purchases of equipment and intangible assets	(7,650,717)	(14,119,571)	(7,650,717)	(14,119,571)
Proceeds from disposal of equipment	101,090	8,233	101,090	8,233
Net Cash Provided (Used in) by Investing Activities	(135,222,360)	115,281,728	(68,529,021)	62,449,750
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES				
Dividends paid	(240,000,000)	(120,000,000)	(240,000,000)	(120,000,000)
Net Cash Used in by Financing Activities	(240,000,000)	(120,000,000)	(240,000,000)	(120,000,000)
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(171,987,975)	214,381,874	(113,751,567)	158,976,027
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR	295,217,538	80,835,664	230,433,817	71,457,790
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR	123,229,563	295,217,538	116,682,250	230,433,817
SUPPLEMENTAL DISCLOSURES OF CASH FLOWS INFORMATION				
Cash paid during the year				
Income tax	37,558,299	60,573,538	34,393,627	56,733,409

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

Notes To financial Statements

FOR THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

1. GENERAL INFORMATION

MFC Asset Management Public Company Limited was founded on March 14, 1975 with the main objective of mobilizing savings from the general public to develop the Thai capital market.

The Company is a company registered in Thailand and listed on the Stock Exchange of Thailand. The registered office of the Company is at 193-195, 30th - 32nd Floor lake Rajada Building, Ratchadaphisek Road, Khlong-teoy, Bangkok.

As at December 31, 2005 and 2004 the Company employed 202 and 159 staff, respectively.

2. BASIS OF INTERIM FINANCIAL STATEMENT PRESENTATION AND PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

The accompanying financial statements have been prepared in conformity with generally accepted accounting principles in Thailand in compliance with the Announcement of the Office of the Securities and Exchange Commission, dated December 19, 2002 Re: "The format of Financial Statements for Securities Company". Accordingly, the accompanying financial statements are intended solely to present the financial position, results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in Thailand.

Other than those disclosed in other outlines in the summary of significant accounting policies and other notes to the financial statements, these financial statements are prepared under the historical cost convention.

The Company operates mainly of fund management. Therefore, the Company is not required to disclose further segment information.

The financial statements of the Company have been prepared in Thai language, expressed in Thai Baht. For the convenience of the readers, an English version of financial statements has been translated from the Thai version of financial statements. Such financial statements have been prepared for domestic reporting purpose.

The accompanying consolidated financial statements include the financial statements of MFC Asset Management Public Company Limited and its subsidiary in which the Company has control or invested over 50% of their voting rights. This subsidiary is detailed as follows:

	Business Type	Country of Registration	Percentage of Holding	
			December 31,	
			2005	2004
Subsidiary				
MF Holdings Co., Ltd.	Investment	Thailand	99.99	99.99

Significant intercompany transactions between the Company and the subsidiary have been eliminated.

Notes To Financial Statements (Continued)

FOR THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 Basis of Consolidation

The consolidated financial statements of the Company comprise the Company and its subsidiaries (together referred to as the "Group") and the Group's interest in associates.

Subsidiaries

Subsidiaries are those entities controlled by the Company. Control exists when the Company has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities. In assessing control, potential voting rights that are presently exercisable or convertible are taken into account. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases.

Associates

Associates are those entities in which the Group has significant influence, but not control, over the financial and operating policies. The consolidated financial statements include the Group's share of the total recognized gains and losses of associates on an equity accounted basis, from the date that significant influence commences until the date that significant influence ceases. When the Group's share of losses exceeds its interest in an associate, the Group's carrying amount is reduced to nil and recognition of further losses is discontinued except to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of an associate.

3.2 Revenue and Expenses Recognition

Revenue and expenses of the Company and subsidiary are recognized on an accrual basis.

Interest income is recognized in the income statement as it accrues. Dividend income is recognized in the income statement on the date the entity's right to receive payments is established, which in the case of quoted securities is usually the ex-dividend date.

3.3 Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash balances, call deposits and highly liquid short-term investments with original maturities not over 3 months at the time of acquisition.

3.4 Long-term Deposits at Financial Institutions

Long-term deposits at financial institutions represent fixed deposit accounts, certificates of deposit and promissory notes with original maturities over 3 months at the time of acquisition, and deposit accounts with obligations.

Notes To Financial Statements (Continued)

FOR THE PERIODS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

3.5 Investments in Debt and Equity Securities

Debt securities and marketable equity securities held for trading are stated at fair value, with any resultant gain or loss recognized in the income statement.

Debt securities and marketable equity securities other than those securities held for trading or intended to be held to maturity, are classified as being available-for-sale and are stated at fair value. Any resultant gains or losses are recognized in equity, except for impairment losses, until disposal whereupon the gain or loss is recognized in the income statement.

Equity securities which are not marketable are stated at cost less impairment losses.

Disposal of investments

On disposal of an investment, the difference between net disposal proceeds and the carrying amount, together with the associated cumulative gain or loss that was reported in equity, is recognized in the income statement.

If the Group disposal of part of its holding of a particular investment, the deemed cost of the part sold is determined using the weighted average method applied to the carrying value of the total holding of the investment.

3.6 Investments in subsidiary and associated companies

Investments in subsidiary and associated companies in the separate financial statements of the Company are accounted for using the equity method.

3.7 Equipment

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation.

Depreciation

Depreciation is charged to the income statement on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of equipment over 5 years.

3.8 Intangible Assets

Intangible assets that are acquired by the Company are stated at cost less accumulated amortization.

Amortization

Amortization is charged to the income statement on a straight-line basis over the estimated useful lives of intangible assets unless such lives are indefinite. Intangible assets with an indefinite useful life are systematically tested for impairment at each balance sheet date. Intangible assets are amortized from the date they are available for use. The estimated useful lives of computer software are 5 years.

Notes To Financial Statements (Continued)

FOR THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

3.9 Use of Estimates

In order to prepare financial statements in conformity with generally accepted accounting standards in Thailand, management needs to make estimates and set assumptions that affect income, expenditure, assets and liabilities in order to disclose information on the valuation of assets, liabilities and contingent liabilities. Actual outcomes may, therefore, differ from the estimates used.

The estimates and underlying assumptions used in the preparation of these financial statements are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is revised, if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

3.10 Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated at the foreign exchange rates ruling at the date of the transaction.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated to Thai baht at the foreign exchange rates ruling at that date. Foreign exchange differences arising on translation are recognized in the income statement.

3.11 Impairment

The carrying amounts of the Group's assets, other than investments in marketable securities, are reviewed at each balance sheet date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated.

An impairment loss is recognized whenever the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognized in the income statement.

Calculation of recoverable amount

The recoverable amount is the greater of the asset's net selling price and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money, and the risks specific to the asset. For an asset that does not generate cash inflows largely independent of those from other assets, the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs.

Reversals of impairment

An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount.

Notes To financial Statements (Continued)

FOR THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized. All reversals of impairment losses are recognized in the income statement.

3.12 Income tax

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted at the balance sheet date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

3.13 Provident Fund

The Company has set up a provident fund under the Provident Fund Act B.E. 2530, which includes employee contributions and the Company's contributions. The provident fund is separated from the Company's accounts, thus is not shown in the financial statements.

3.14 Basic Earnings per Share

Basic earnings per share is calculated by dividing net profit for the year by the weighted average number of common shares during the year.

4. DETAIL OF SIGNIFICANT ACCOUNTS

4.1 Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents as at December 31, 2005 and 2004 consist of:

	Baht			
	Consolidated		The Company Only	
	2005	2004	2005	2004
Cash	5,000	5,000	5,000	5,000
Current and saving deposit accounts	18,196,108	13,484,239	11,658,222	11,709,869
Fixed deposits with maturities not over 3 months	70,028,455	271,728,299	70,019,028	208,718,948
Promissory notes with maturities not over 3 months	35,000,000	10,000,000	35,000,000	10,000,000
Total Cash and Cash Equivalents	123,229,563	295,217,538	116,682,250	230,433,817

Notes To financial Statements (Continued)

FOR THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

4.2 Long-term Deposits at Financial Institutions

Long-term deposits at financial institutions as at December 31, 2005 and 2004 consist of:

	Baht			
	Consolidated		The Company Only	
	2005	2004	2005	2004
Fixed deposits with maturities over				
3 months	255,113,179	5,093,661	50,612,132	5,092,620
Promissory notes with maturities over				
3 months	390,100,000	840,000,000	222,400,000	366,800,000
Deposits with obligation	6,164,638	6,148,693	6,164,638	6,148,693
Total Long-term deposits at				
financial institution	651,377,817	851,242,354	279,176,770	378,041,313

As at December 31, 2005 and 2004 deposits with obligation were used as collateral for letters of guarantee issued by banks.

4.3 Investments in Debt and Equity Securities

Investments in Debt and Equity Securities as at December 31, 2005 and 2004 consist of:

1) Cost and Fair Value

	Baht			
	Consolidated		The Company Only	
	Amortized Cost Value		Amortized Cost Value	
	2005	2004	2005	2004
Current-term investments				
Current Portion of Equity securities	231,031,824	-	69,210,705	-
Total Current Investments - net	231,031,824	-	69,210,705	-

Notes To financial Statements (Continued)

FOR THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

Baht

	Consolidated and The Company Only			
	2005		2004	
	Cost/Amortized Cost Value	Fair Value	Cost/Amortized Cost Value	Fair Value
Long-term investments				
General investments	41,660,244	1,133,754	41,660,244	1,133,754
Less Allowance for impairment	(40,526,490)	-	(40,526,490)	-
Total Long-term Investments - net	1,133,754	1,133,754	1,133,754	1,133,754

2) Unrealized Gains Arising from the Revaluation of Investments in Shareholders' Equity

Baht

	Consolidated		The Company Only	
	2005	2004	2005	2004
Beginning Balance	-	9,820,502	-	9,820,502
Change during the year				
- from sale of investments	-	(9,820,502)	-	(9,820,502)
Ending Balance	-	-	-	-

4.4 INVESTMENTS IN SUBSIDIARY AND ASSOCIATED COMPANIES

As at December 31, 2005 and 2004, the Company has investments in shares of subsidiary and associate in the Company's financial statements, and investments in shares of associates in the consolidated financial statements.

Notes To Financial Statements (Continued)

FOR THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

Investments in associated company in the consolidated financial statements as at December 31, 2005 and 2004 consisted of:

	Type of Business	Paid-up Capital	% of Shareholding		Baht							
			2005	2004	At Cost Method		At Equity Method		Dividend Income			
					2005	2004	2005	2004	2005	2004		
Associate												
Asean Investment Trust	Investment	USD	33.33	33.33	317,460,000	317,460,000	286,067,556	277,169,495	-	-		
		36,000,000										
Total Investments in Associated Company in the Consolidated Financial Statements					317,460,000	317,460,000	286,067,556	277,169,495	-	-		

Investments in subsidiary and associated companies in the Company's financial statements as at December 31, 2005 and 2004 consisted of:

	Type of Business	Paid-up Capital	% of Shareholding		Baht							
			2005	2004	At Cost Method		At Equity Method		Dividend Income			
					2005	2004	2005	2004	2005	2004		
Subsidiary												
MF Holdings Company Limited	Investment	Baht	99.99	99.99	500,074,930	500,074,930	543,576,989	542,865,832	7,501,124	7,501,124		
Total Investment in												
Subsidiary Company		500,075,000			500,074,930	500,074,930	543,576,989	542,865,832	7,501,124	7,501,124		
Associate												
Asean Investment Trust	Investment	USD	33.33	33.33	317,460,000	317,460,000	286,067,556	277,169,495	-	-		
Total Investment in												
Associated Company		36,000,000			317,460,000	317,460,000	286,067,556	277,169,495	-	-		
Total Investments in Subsidiary and Associated Companies in the Company's					817,534,930	817,534,930	829,644,545	820,035,327	7,501,124	7,501,124		
Financial Statements												

Note : MF Holdings Company Limited has authorized share capital in the amount of Baht 2,000 million.

Notes To financial Statements (Continued)

FOR THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

As at December 31, 2005 and 2004, the Company has the overseas investment in Asean Investment Trust with the carrying value of Baht 286.07 million and Baht 277.17 million respectively, presented under investment in associated company, which was recorded by the equity method based on the financial information of the fund as at December 31, 2005 and 2004, which has not been audited by the auditor. The consolidated statements of income and the Company's statements of income and for each of the years ended December 31, 2005 and 2004 include share of profit of this fund in the amounts of Baht 8.90 million and Baht 4.48 million, respectively.

In the third quarter of 2005 the Company obtained the audited financial statements of Asean Investment Trust for the year ended December 31, 2004. The Company has not retrospectively adjusted its investment as at December 31, 2004 because the difference from the audited financial statements of the fund is not material to the consolidated financial statements and the financial statements of the Company for the year 2004.

In the third quarter of 2004 the Company obtained the audited financial statements of Asean Investment Trust for the year ended December 31, 2003. The Company has not retrospectively adjusted its investment as at December 31, 2003 because the difference from the audited financial statements of the fund is not material to the consolidated financial statements and the financial statements of the Company for the year 2003.

Notes To Financial Statements (Continued)

FOR THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

4.5 Equipment

Changes in equipment for the year ended December 31, 2005 are summarized as follows:

	Consolidated and The Company Only											
	Change of Cost					Change of Accumulated Depreciation					Book Value	
	Beginning Balance	Purchase	Disposal	Ending Balance	Beginning Balance	Depreciation	Disposal	Ending Balance	Beginning Balance	Ending Balance		
Office improvement	-	2,107,000	-	2,107,000	-	-	-	-	-	-	2,107,000	
Office equipment	18,284,315	439,422	(1,743,582)	16,980,155	16,728,410	553,296	(1,743,511)	15,538,195	1,555,905	1,441,960		
Furniture and fixture	21,332,189	102,077	-	21,434,266	20,841,516	128,163	-	20,969,679	490,673	464,587		
Equipment	25,568,873	3,997,918	(4,859,799)	24,706,992	15,673,859	3,656,447	(4,832,538)	14,497,768	9,895,014	10,209,224		
Vehicle	23,707,476	-	-	23,707,476	14,728,059	2,756,076	-	17,484,135	8,979,417	6,223,341		
Total	88,892,853	6,646,417	(6,603,381)	88,935,889	67,971,844	7,093,982	(6,576,049)	68,489,777	20,921,009	20,446,112		

Depreciation for the years ended December 31, 2005 and 2004 in the amounts of Baht 7,093,982 and Baht 6,128,711 respectively, are included in the statement of income.

As at December 31, 2005 and 2004, the Company had equipment at total cost of Baht 52,296,339 and Baht 54,461,944 respectively. These were depreciated in the full amount but still in use.

Notes To Financial Statements (Continued)

FOR THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

4.6 Intangible Assets

Intangible assets as at December 31, 2005 and 2004 consisted of:

2005 (Baht)					
	Remaining Period	Beginning Balance	Increase	Amortization	Ending Balance
Computer software	1-5 years	6,708,602	1,004,300	(3,082,061)	4,630,841
2004 (Baht)					
	Remaining Period	Beginning Balance	Increase	Amortization	Ending Balance
Computer software	1-5 years	9,764,593	678,917	(3,734,908)	6,708,602

4.7 Other Assets

Other assets as at December 31, 2005 and 2004 consisted of:

	Baht			
	Consolidated		The Company Only	
	2005	2004	2005	2004
Accrued interest receivable	6,867,013	9,353,030	1,864,222	2,787,427
Accrued income receivable	46,941,013	46,973,486	46,941,013	46,973,486
Deposits	5,129,809	3,721,689	5,129,809	3,721,689
Prepaid expenses	2,500,739	6,024,117	2,500,003	6,023,379
Others	5,509,040	5,524,984	5,509,039	5,524,984
Total Others Assets	66,947,614	71,597,306	61,944,086	65,030,965

4.8 Other Liabilities

Other liabilities as at December 31, 2005 and 2004 consisted of :

	Baht			
	Consolidated		The Company Only	
	2005	2004	2005	2004
Revenue received in advance	555,769	543,489	566,283	554,003
Others	3,673,335	5,809,083	3,670,892	5,809,083
Total Others Liabilities	4,229,104	6,352,572	4,237,175	6,363,086

Notes To Financial Statements (Continued)

FOR THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

4.9 Financial Instruments Disclosure

1. Condition, Terms and Accounting Policies

The Company does not speculate or engage in the trading of any derivative financial instruments.

The details of the significant accounting policies and methods used, including a basis on the recognition of incomes and expenses for assets and financial liabilities are disclosed in Note 3.

2. The Significant Risk of Financial Instruments

2.1 Credit Risk

Credit risk refers to the risk that counterparty will default on its contractual obligations resulting in a financial loss to the Company and its subsidiaries.

2.2 Interest Rate Risk

Interest rate risks of financial assets in the balance sheets arised form the potential for a change in interest rates to have an adverse effect on the net interest earnings in the current reporting year and in future years. Interest rate risks arise from the structure and characteristics of the financial assets.

As at December 31, 2005 and 2004, financial assets analysis from maturity of interest rate changing, is shown as follows:

In Thousand Baht

	Consolidated As at December 31, 2005						Interest Rate (%)		Effective Interest Rate
	Floating Interest Rate	Remaining Period before Contract Maturity or Repricing Date							
		Under 1 year	1 - 5 year	More than 5 year	Non-interest Bearing	Total	Floating	Fixed	
Financial Assets									
Cash and cash equivalents	12,114	110,523	-	-	592	123,229	0.25 - 0.50	1.00 - 3.85	3.28
Long-term deposits at									
financial institutions	-	483,166	168,212	-	-	651,378	-	0.25 - 5.70	2.62
Current-term investments	-	231,032	-	-	-	231,032	-	-	-

Notes To financial Statements (Continued)

FOR THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

In Thousand Baht

	The Company Only As at December 31, 2005						Interest Rate (%)		Effective Interest Rate
	Floating Interest Rate	Remaining Period before Contract Maturity or Repricing Date							
		Under 1 year	1 - 5 year	More than 5 year	Non-interest Bearing	Total	Floating	Fixed	
Financial Assets									
Cash and cash equivalents	11,106	105,014	-	-	562	116,682	0.25	1.00 - 3.85	3.46
Long-term deposits at									
financial institutions	-	150,965	128,212	-	-	279,177	-	0.25 - 5.70	3.16
Current-term investments	-	69,211	-	-	-	69,211	-	-	-

In Thousand Baht

	Consolidated As at December 31, 2004						Interest Rate (%)		Effective Interest Rate
	Floating Interest Rate	Remaining Period before Contract Maturity or Repricing Date							
		Under 1 year	1 - 5 year	More than 5 year	Non-interest Bearing	Total	Floating	Fixed	
Financial Assets									
Cash and cash equivalents	12,565	281,723	-	-	929	295,217	0.25	0.25 - 1.50	1.36
Long-term deposits at									
financial institutions	-	641,650	204,500	-	5,092	851,242	-	0.25 - 4.25	1.88
Current-term investments	-	-	-	-	-	-	-	-	-

In Thousand Baht

	The Company Only As at December 31, 2004						Interest Rate (%)		Effective Interest Rate
	Floating Interest Rate	Remaining Period before Contract Maturity or Repricing Date							
		Under 1 year	1 - 5 year	More than 5 year	Non-interest Bearing	Total	Floating	Fixed	
Financial Assets									
Cash and cash equivalents	10,796	218,714	-	-	924	230,434	0.25	0.25 - 1.50	1.36
Long-term deposits at									
financial institutions	-	256,149	116,800	-	5,092	378,041	-	0.25 - 4.25	2.31
Current-term investments	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. Fair Value

Fair value is the estimated value that the Company could receive from selling their financial assets, or the estimated value for redeeming their financial liabilities based on market value, or the estimated value that can be derived from using general market principles of calculation.

Most of financial assets as at December 31, 2005 and 2004 have fair value approximates their carrying values at the reporting date.

Notes To Financial Statements (Continued)

FOR THE YERAS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

4.10 Share Capital

A resolution was passed by the Ordinary General Meeting of Shareholders held on April 22, 2004, approving the change of the Company par value from Baht 10 to Baht 1 by amending the Memorandum of Association with respect to the registered capital from 12 million ordinary shares at Baht 10 par value to 120 million ordinary shares at Baht 1 par value. The Company registered the amendment of Memorandum of Association with the Ministry of Commerce on May 13, 2004.

4.11 Retained Earnings

Legal Reserve

Under the Public Companies Act, the Company is required to set aside as a legal reserve at least 5% of its net profit after accumulated deficit brought forward (if any) until the reserve is not less than 10% of the authorized capital.

Under the provisions of the Civil and Commercial Code of Thailand, subsidiary is required to set aside as a statutory reserve at least 5% of its net income each time a dividend is declared until the reserve reaches 10% of registered share capital. The reserve is not available for dividend distribution.

As at December 31, 2005 and 2004, the subsidiary has legal reserve in the amounts of Baht 15,442,304 and Baht 14,997,598, respectively, as presented under unappropriated retained earnings in the consolidated balance sheets.

Dividends

A resolution was passed by the Ordinary General Meetings of Shareholders held on April 20, 2005 and April 22, 2004 approving the payment of dividend at the rate of Baht 2 (Baht 1 par value) and Baht 10 (Baht 10 par value) per share, respectively.

4.12 Fees and Service Income

Fees and service income for each of the years ended December 31, 2005 and 2004, consist of :

	Baht			
	Consolidated		The Company Only	
	2005	2004	2005	2004
Mutual fund management	319,681,426	406,084,685	319,681,426	406,084,685
Private fund management	9,319,249	7,529,293	9,319,249	7,529,293
Provident fund management	41,607,595	41,932,930	41,607,595	41,932,930
Commission for selling agent	10,142,654	31,292,494	10,142,654	31,292,494
Front end fee/back end fee	2,911,381	2,621,369	2,911,381	2,621,369
Others	6,640,480	911,813	6,668,517	939,850
Total Free and Service Income	390,302,785	490,372,584	390,330,822	490,400,621

Notes To Financial Statements (Continued)

FOR THE PERIODS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

5. ADDITIONAL INFORMATION

5.1 Commitments

As at December 31, 2005 the Company had commitments in respect of letters of guarantee issued by banks in the amount of Baht 4.95 million in respect of which part of its deposits are used as collateral.

5.2 Directors and Executives' Benefits

The Company has not paid any other benefits to directors and executives, except for the benefits that are normally paid such as bonuses and directors' fees.

5.3 Transactions with Related Company

The Company has transactions with its subsidiary, which is related through common shareholders. These transactions with subsidiary as included in the financial statements are determined at prices in line with those, occurring in the normal course of business based on the market price in general or the price as stipulated in the agreement if no market price exists.

The significant balances and transactions occurring with that subsidiary are shown as follows:

For each of the years ended December 31, 2005 and 2004.

	Baht	
	The Company Only	
	2005	2004
Free and service income	28,037	28,037
Dividend received	7,501,124	7,501,124

Balance as at December 31, 2005 and 2004 is as follows:

	Baht	
	The Company Only	
	2005	2004
Revenue received in advance	10,514	10,514

5.4 Long-Term Lease Agreements

Long-term lease agreements as at December 31, 2005 consist of:

Type of lease	Remainnig Period	Remaining rental expenses (Baht)
Building, facilities and service agreement	January 2006 - June 2008	38,937,600

The Company is entitled to continue the lease for 3 years under the same terms and conditions in the existing lease contract, by submitting the letter in confirmation of the lease contract continuation to the lessor 90 days prior to the termination of the lease contract.

ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท

ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้ง	: ชั้น 30-32 อาคารเลอรัชดาออฟฟิศคอมเพล็กซ์ เลขที่ 193-195 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 ประเทศไทย หมายเลขโทรศัพท์ : (662) 661-9000-99 หมายเลขโทรสาร : (662) 661-9100, 661-9111 บริการสอบถามข้อมูลทางโทรศัพท์อัตโนมัติ : (662) 661-9090 เว็บไซต์ : www.mfcfund.com
ประเภทธุรกิจ	: การจัดการกองทุน
รอบระยะเวลาบัญชี	: 1 มกราคม - 31 ธันวาคม
ทุนจดทะเบียน	: 120 ล้านบาท
ทุนชำระแล้ว	: 120 ล้านบาท
จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	: หุ้นสามัญ 120,000,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	: หุ้นละ 1 บาท
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107536001371
บุคคลอ้างอิงอื่นๆ	
นายทะเบียนหลักทรัพย์	: บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท
ตั้งอยู่ที่	: อาคารสถาบันวิทยาการตลาดทุน 2/7 หมู่ที่ 4 (โครงการนอร์ธปาร์ค) ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210 หมายเลขโทรศัพท์ : (662) 596-9000 หมายเลขโทรสาร : (662) 832-4994-5

Company Profile

Company Name	: MFC Asset Management Public Company Limited
Location	: 30 th -32 nd Floors, Lake Rajada Office Complex Buliding, 193-195 Ratchadaphisek Road, Kwaeng Klongtoey, Khet Klongtoey, Bangkok 10110, Thailand
Tel :	(662) 661-9000-99
Fax :	(662) 661-9100, 661-9111
MFC-Phone :	(662) 661-9090
Website :	www.mfcfund.com

Type of Business : Asset Management

Accounting Period : January 1 - December 31

Registered Capital : Bath 120 million

Paid-up Capital : Bath 120 million

Issue Capital Shares : 120,000,000 ordinary shares

Par Value : Baht 1 per share

Company Registration : 0107536001371

Other References

Share Registrar : Thailand Securities Depository Company Limited,
the Company's share registrar,

located at : Capital Market Academy Building, 2nd FL.,
2/7 Moo 4, (North Park Project), Vibhavadi-Rangsit Road,
Tung Song Hong, Laksi, Bangkok 10210

Tel. : (662) 596-9000

Fax : (662) 832-4994-5

ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท

ผู้สอบบัญชี	: นายประวิทย์ วิวรรณธนาบุตร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4917
	แห่งบริษัทเอเอ็นเอสออดิท จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท
ตั้งอยู่ที่	100/72 ชั้นที่ 22 เลขที่ 100/2 ว่องวานิช อาคารบี
	ถนนพระรามเก้า ห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310
	หมายเลขโทรศัพท์ : (662) 645 - 0109
	หมายเลขโทรสาร : (662) 645 - 0110
ที่ปรึกษากฎหมาย	: ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทประกอบด้วย
	บริษัท สำนักกฎหมายสากล สยามพรีเมียร์ จำกัด
ตั้งอยู่ที่	ชั้น 26 ออฟฟิศเซ็นทรัลเวสต์
	เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
	หมายเลขโทรศัพท์ : (662) 646-1888
	หมายเลขโทรสาร : (662) 646-1919
	เว็บไซต์ : siamlaw.co.th
	บริษัท ฮันตัน แอนด์ วิลเลียมส์ (ไทยแลนด์) จำกัด
ตั้งอยู่ที่	: ชั้น 17 อาคารไทยวาทาวเวอร์ 2
	เลขที่ 21/125-128 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ
	เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
	หมายเลขโทรศัพท์ : (662) 677-4690
	หมายเลขโทรสาร : (662) 677-4691
	เว็บไซต์: www.hunton.com

Company Profile

Auditor : Mr. Prawit Viwanthananut of ANS Audit Co., Ltd.,
Certified Public Accountant No. 4917, is the Company's auditor,
located at : 100/72 22nd Floors ,100/2 Vongvanij Building B,
Rama 9 Road, Huaykwang, Bangkok 10310
Tel. : (662) 645 - 0109
Fax : (662) 645 - 0110

Legal Advisers : SIAM PREMIER INTERNATIONAL LAW OFFICE LIMITED
Loacated at 26th Floor of the Offices at Central World
No. 999/9 Rama I Road,
Khaeng Pathumwan, Khet Pathumwan, Bangkok 10330, Thailand
Tel. : (662) 646-1888
Fax : (662) 646-1919
Website : siamlaw.co.th

HUNTON & WILLIAMS (THAILAND) LIMITED
Loacated at : 17th Floor, Thai Wah Tower II
21/125-128 South Sathorn Road,
Kwaeng Thungmahamek, Khet Sathorn, Bangkok 10120, Thailand
Tel. : (662) 677-4690
Fax : (662) 677-4691
Website : www.hunton.com

การเปิดเผยรายการที่กำหนดตามแบบ 56-2 ในรายงานประจำปี 2548

List of Items in Accordance with Form 56-2 in the Annual Report 2005

หัวข้อ	หน้าที่
1. ข้อมูลทั่วไป	ปกหน้า, ปกหลัง, 136, 138
2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท	2, 3
3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	26 - 42
4. ปัจจัยความเสี่ยง	24
5. โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	8 - 19, 44 - 80, 86
6. รายการระหว่างกัน	82, 84
7. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	4, 88
8. งบการเงิน	90 - 111

Items	Page (s)
1. General Information	Front Cover, Back Cover, 137, 139
2. Summary of the Company's Financial Position	2, 3
3. Type of Business	27 - 43
4. Risk Factors	25
5. Shareholders and Management	8 - 19, 45 - 81, 87
6. Connected Transactions	83, 85
7. Explanation and Analysis by the Management on Financial Situation and Operations	5, 89
8. Financial Statements	112 - 135