

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด
รายงานการสอบทาน และ งบการเงินระหว่างกาล
สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่
30 กันยายน 2551 และ 2550

รายงานการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด

ข้าพเจ้าได้สอบทานงบดุล ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 งบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น งบกำไรสะสมและ งบกระแสเงินสดสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 ของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อ ธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลใน งบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการรายงานต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการสอบทานของ ข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามสอบทานตามมาตรฐานการสอบทานงบการเงิน ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและ ปฏิบัติงานสอบทานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างพอประมาณว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอัน เป็นสาระสำคัญหรือไม่ การสอบทานนี้มีขอบเขตจำกัดโดยส่วนใหญ่ใช้วิธีการสอบถามบุคลากรของกิจการ และการวิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลทางการเงิน จึงให้ความเชื่อมั่นน้อยกว่าการตรวจสอบตามมาตรฐานการ สอบบัญชีที่รับรองทั่วไป เนื่องจากข้าพเจ้าไม่ได้ทำการตรวจสอบงบการเงินได้แต่เพียงสอบทาน ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงไม่ได้เสนอรายงานการสอบบัญชีแต่เสนอเพียงรายงานการสอบทานเท่านั้น

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 17 เนื่องจากวิกฤตการณ์ทางการเงินในโลกตะวันตกส่ง ผลกระทบให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยได้ลดลงอย่างมาก ภายหลังจากวันที่ในงบการเงินบริษัทฯ ต้องรับรู้ผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุนและการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นมาก อีกทั้งบริษัทฯ ต้อง รับรู้ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนตามมูลค่าตลาด ซึ่งมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น และผลต่อขาดทุนที่เกิดขึ้นดังกล่าวทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์และภาวะ ผูกพันต่ำกว่าอัตราที่กฎหมายกำหนด บริษัทฯมีสภาพคล่องไม่เพียงพอต่อการประกอบธุรกิจโดยบริษัทฯมี ภาระจากการไถ่ถอนเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นจำนวนมาก บริษัทฯอยู่ระหว่างการแก้ไขฐานะการเงินรวมด้วย แผนการเพิ่มทุน การแก้ไขฐานะการเงินไม่สามารถคาดการณ์ได้ว่าจะประสบความสำเร็จหรือไม่ ซึ่งในขณะ นี้แสดงถึงความไม่แน่นอนที่เป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นเหตุให้สงสัยอย่างมากเกี่ยวกับความสามารถในการ ดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัทฯ

เนื่องจากปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัทฯตามที่กล่าวไว้ในวรรคก่อนอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญมากต่องบการเงินสำหรับงวด 2551 ของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด ข้าพเจ้าจึงไม่อาจสามารถแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวได้

ข้าพเจ้าได้เคยตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 ของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด ตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและได้เสนอรายงานไว้โดยไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2551 งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ที่แสดงเปรียบเทียบเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินที่ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบและเสนอรายงานไว้แล้วดังกล่าว

รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3516

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 22 มกราคม 2552

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด

งบดุล

(หน่วย: พันบาท)

	หมายเหตุ	30 กันยายน 2551 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)	31 ธันวาคม 2550 (ตรวจสอบแล้ว)
สินทรัพย์			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	2	12,463	7,250
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	3		
หลักทรัพย์เพื่อการลงทุน		11,518,352	13,216,221
หัก: ค่าเผื่อการลดราคาหลักทรัพย์		(4,984)	(8,274)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ		11,513,368	13,207,947
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์รอการชำระราคา		125,041	-
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	4		
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		6,915,446	7,988,543
ดอกเบี้ยค้างรับ		172	157
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ		6,915,618	7,988,700
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	5	(270,899)	(202,306)
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ		6,644,719	7,786,394
อุปกรณ์ - สุทธิ	6	51,240	24,056
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	7	39,832	7,724
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน		900,000	-
ดอกเบี้ยค้างรับ		55,319	115,925
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	10	388,604	26,702
เงินวางประกันตามสัญญาตราสารอนุพันธ์		16,458	-
สินทรัพย์อื่น		12,477	10,918
รวมสินทรัพย์		19,759,521	21,186,916

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(นายอัครรัตน์ ณ ระนอง)

กรรมการ

(นายจรงค์ ระรวยทรง)

กรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด
งบดุล (ต่อ)

(หน่วย: พันบาท)

	หมายเหตุ	30 กันยายน 2551 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)	31 ธันวาคม 2550 (ตรวจสอบแล้ว)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
เงินกู้ยืม			
จากธนาคาร	8	1,733,440	2,301,464
จากสถาบันการเงิน		15,390,089	14,164,072
รวมเงินกู้ยืม		17,123,529	16,465,536
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	9	1,088,203	1,260,630
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์รอการชำระราคา		-	637,103
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		181,059	562,618
ดอกเบี้ยค้างจ่าย		116,250	91,455
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		1,541	-
หนี้สินอื่น		10,876	40,631
รวมหนี้สิน		18,521,458	19,057,973
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว			
หุ้นสามัญ 100,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		1,000,000	1,000,000
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
สำรองตามกฎหมาย		90,633	72,578
ยังไม่ได้จัดสรร		1,011,110	1,056,890
ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	3.2	(863,680)	(525)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		1,238,063	2,128,943
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		19,759,521	21,186,916
		-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(นายอัครรัตน์ ณ ระนอง)

กรรมการ

(นางจรงค์ ระรวยทรง)

กรรมการ

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด
งบกำไรขาดทุน
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

		(หน่วย: พันบาท)	
	หมายเหตุ	2551	2550
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล			
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก		115,647	73,298
หลักทรัพย์		67,707	205,626
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล		<u>183,354</u>	<u>278,924</u>
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน			
ดอกเบี้ยและส่วนลดจ่าย		179,906	156,754
รวมค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน		<u>179,906</u>	<u>156,754</u>
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล - สุทธิ		3,448	122,170
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)		(2,269)	543
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ		<u>5,717</u>	<u>121,627</u>
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย			
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	3.3	43,272	10,195
โอนกลับขาดทุนที่เกิดจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์	3.3	1,493	5,803
ค่าธรรมเนียมและบริการ		1,163	174
ขาดทุนจากการขายอุปกรณ์		808	4
รวมรายได้ที่มีไขดอกเบี้ย		<u>46,736</u>	<u>16,176</u>
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		18,670	20,648
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์		8,979	6,394
ค่าภาษีอากร		3,844	4,203
ค่าตอบแทนกรรมการ		1,983	1,353
ค่าใช้จ่ายอื่น		5,985	6,312
รวมค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน		<u>39,461</u>	<u>38,910</u>
กำไรก่อนภาษีเงินได้		12,992	98,893
ภาษีเงินได้		(3,810)	(14,258)
กำไรสุทธิสำหรับงวด		<u><u>9,182</u></u>	<u><u>84,635</u></u>

(หน่วย: บาท)

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรสุทธิ		<u>0.09</u>	<u>0.85</u>
-----------	--	-------------	-------------

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(นายอัครรัตน์ ณ ระนอง)

กรรมการ

(นายจรงค์ ระรวยทรง)

กรรมการ

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด

งบกำไรขาดทุน

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

(หน่วย: พันบาท)

	หมายเหตุ	2551	2550
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล			
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก		323,810	190,583
หลักทรัพย์		393,670	724,691
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล		717,480	915,274
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน			
ดอกเบี้ยและส่วนลดจ่าย		516,689	512,918
รวมค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน		516,689	512,918
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล - สุทธิ		200,791	402,356
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	5	68,593	(4,819)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ		132,198	407,175
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย			
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	3.3	176,999	121,280
โอนกลับขาดทุนที่เกิดจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์	3.3	3,290	5,803
ค่าธรรมเนียมและบริการ		1,298	264
ขาดทุนจากการขายอุปกรณ์		641	(15)
รวมรายได้ที่มีไขดอกเบี้ย		182,228	127,332
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		54,878	67,274
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์		27,561	17,700
ค่าภาษีอากร		10,726	29,461
ค่าตอบแทนกรรมการ		13,128	9,680
ค่าใช้จ่ายอื่น		22,136	21,282
รวมค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน		128,429	145,397
กำไรก่อนภาษีเงินได้		185,997	389,110
ภาษีเงินได้	10	(33,722)	(50,462)
กำไรสุทธิสำหรับงวด		152,275	338,648

(หน่วย: บาท)

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรสุทธิ

1.52 3.39

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(นายอัครรัตน์ ณ ระนอง)

กรรมการ

(นายจรงค์ ระรวยทรง)

กรรมการ

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

		(หน่วย: พันบาท)	
	หมายเหตุ	2551	2550
ทุนเรือนหุ้น - หุ้นสามัญ			
ยอดต้นงวด		1,000,000	1,000,000
ยอดปลายงวด		<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
สำรองตามกฎหมาย			
ยอดต้นงวด		72,578	57,861
เพิ่มระหว่างงวด		18,055	14,717
ยอดสิ้นงวด		<u>90,633</u>	<u>72,578</u>
ยังไม่ได้จัดสรร			
ยอดต้นงวด		1,056,890	855,496
เพิ่มระหว่างงวด - กำไรสุทธิสำหรับงวด		152,275	338,648
ลดระหว่างงวด - โอนไปสำรองตามกฎหมาย		(18,055)	(14,717)
- เงินปันผล	11	<u>(180,000)</u>	<u>(145,000)</u>
ยอดสิ้นงวด		<u>1,011,110</u>	<u>1,034,427</u>
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน			
ยอดต้นงวด		(525)	(120,120)
การเปลี่ยนแปลงระหว่างงวด		<u>(863,155)</u>	<u>187,310</u>
ยอดสิ้นงวด		<u>(863,680)</u>	<u>67,190</u>
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		<u><u>1,238,063</u></u>	<u><u>2,174,195</u></u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด
งบกำไรสะสม
สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

		(หน่วย: พันบาท)	
	หมายเหตุ	2551	2550
กำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร			
ยอดต้นงวด		1,056,890	855,496
โอนไปสำรองตามกฎหมาย		(18,055)	(14,717)
เงินปันผลจ่าย	11	(180,000)	(145,000)
กำไรสุทธิสำหรับงวด		152,275	338,648
รวมกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร		<u>1,011,110</u>	<u>1,034,427</u>
กำไรสะสมส่วนที่ได้จัดสรรแล้ว			
สำรองตามกฎหมาย		90,633	72,578
รวมกำไรสะสมส่วนที่ได้จัดสรรแล้ว		<u>90,633</u>	<u>72,578</u>
รวมกำไรสะสม		<u><u>1,101,743</u></u>	<u><u>1,107,005</u></u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด

งบกระแสเงินสด

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

(หน่วย: พันบาท)

	<u>2551</u>	<u>2550</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรสุทธิก่อนภาษี	185,997	389,110
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:-		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	11,133	11,256
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในพันธบัตรและหุ้นกู้ตัดบัญชี	(22,216)	(20,465)
ส่วนเกินมูลค่าเงินลงทุนในพันธบัตรและหุ้นกู้ตัดบัญชี	37,170	49,604
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	68,593	(4,819)
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	8,022	1,404
ขาดทุนที่เกิดจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์ (โอนกลับ)	(3,290)	(5,803)
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	(178,392)	(121,280)
กำไร (ขาดทุน) จากการขายอุปกรณ์	(641)	15
การปรับมูลค่าเงินลงทุนจากการป้องกันความเสี่ยงตราสารอนุพันธ์	(267)	-
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับเพิ่มขึ้น	(717,364)	(915,274)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง	(29,558)	(22,129)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	516,689	512,918
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(124,124)	(125,463)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	-	271,170
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	(251)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนระยะสั้น	187,125	394,007
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์รอการชำระราคา	(125,041)	158,888
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	173,096	(2,684,600)
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	-	15,000
เงินฝากประจำสถาบันการเงินที่มีภาระค่าประกัน	(27)	(700)
สินทรัพย์อื่น	(18,690)	1,215

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

	(หน่วย: พันบาท)	
	2551	2550
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เงินกู้ยืมจากธนาคารและสถาบันการเงิน	624,972	4,478,946
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	(172,427)	(1,567,665)
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์รอการชำระราคา	(637,103)	362,839
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	(381,559)	417,448
หนี้สินอื่น	1,010	(182)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(472,768)	1,720,652
รับดอกเบี้ย	323,795	191,363
จ่ายดอกเบี้ย	(491,894)	(517,817)
จ่ายภาษีเงินได้	(33,722)	(50,462)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(674,589)	1,343,736
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดจ่ายในการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	(15,115,802)	(27,161,092)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	15,557,173	25,273,308
เงินสดรับจากเงินปันผล	192,285	454,544
เงินสดรับจากดอกเบี้ยเงินลงทุน	261,874	238,075
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	(38,493)	(2,763)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	2,900	165
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(33,182)	(3,308)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	826,755	(1,201,071)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
จ่ายเงินปันผล	(180,000)	(145,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(180,000)	(145,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(27,834)	(2,335)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	5,086	6,084
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด (หมายเหตุ 2)	(22,748)	3,749

ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด

รายการที่มีใช้เงินสด

เจ้าหนี้จากการซื้ออุปกรณ์	336	-
---------------------------	-----	---

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด

หมายเหตุประกอบงบการเงินระหว่างกาล

สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550

1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 ข้อมูลบริษัทฯ

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (ซึ่งต่อไปเรียกว่า “บริษัทฯ”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัด และมีภูมิลำเนาในประเทศไทยโดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และมีใบอนุญาต 2 ประเภท ได้แก่ การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์และกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ที่อยู่บริษัทฯตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 898 อาคารเพลินจิตทาวเวอร์ ชั้น 9 และ 10 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

1.2 บริษัทฯลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดดังต่อไปนี้

	สัดส่วนการถือหน่วย ณ 30 กันยายน 2551 <u>ร้อยละ</u>
กองทุนเปิดสมาร์ตแคช	33.24
กองทุนเปิดฟิลลิป เอเชีย แปซิฟิก	31.04
กองทุนเปิดอยุธยาหุ้นปันผล 70/30	97.42
กองทุนเปิดอยุธยาทุนทวีปันผล 70/30	99.88
กองทุนเปิดเบอร์ดีน ไทยเอกวิดี ดีวีดีเอ็น	90.43

บริษัทฯไม่ถือว่าการลงทุนในกองทุนเปิดตามที่กล่าวข้างต้นเป็นเงินลงทุนในกิจการร่วมหรือกิจการย่อยเนื่องจากบริษัทฯไม่มีอำนาจควบคุมและไม่มีอิทธิพลอย่างมีสาระสำคัญในการกำหนดนโยบายการเงินและการดำเนินงานของกองทุนดังกล่าวซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการที่เป็นอิสระของผู้จัดการกองทุนตามรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”)

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดดังกล่าวเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนเสริมสภาพคล่องที่ให้ผลตอบแทนที่สอดคล้องกับต้นทุนของเงินทุนและเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทฯ จะสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินและในการให้สินเชื่อที่เพิกถอนไม่ได้ของบริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ จึงบันทึกเงินลงทุนในกองทุนดังกล่าวเป็นเงินลงทุนที่มีไว้เพื่อขายเพื่อสะท้อนให้เห็นถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุนดังกล่าว

1.3 มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2550)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2550)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2550)	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2550)	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่ 35 (ปรับปรุง 2550)	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่ 39 (ปรับปรุง 2550)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
ฉบับที่ 41 (ปรับปรุง 2550)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550)	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 49 (ปรับปรุง 2550)	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่ 51	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550) และฉบับที่ 49 (ปรับปรุง 2550) ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ส่วนมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 35 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 39 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 41 (ปรับปรุง 2550) และฉบับที่ 51 ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการสำหรับงวดปัจจุบัน

1.4 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินระหว่างกาล

งบการเงินระหว่างกาลนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 41 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล โดยบริษัทฯ เลือกเสนองบการเงินระหว่างกาลแบบย่อ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้แสดงรายการในงบดุล งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น งบกำไรสะสมและงบกระแสเงินสดในรูปแบบเช่นเดียวกันกับงบการเงินประจำปี

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

นอกจากนี้ งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแบบที่กำหนดในประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2540 เรื่องแบบงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์

งบการเงินระหว่างกาลนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเพิ่มเติมจากงบการเงินประจำปีที่น่าเสนอครั้งล่าสุด ดังนั้นงบการเงินระหว่างกาลจึงเน้นการให้ข้อมูลเกี่ยวกับกิจกรรม เหตุการณ์ และสถานการณ์ใหม่ ๆ เพื่อไม่ให้ข้อมูลที่นำเสนอซ้ำซ้อนกับข้อมูลที่ได้รายงานไปแล้ว ผู้ใช้งบการเงินควรใช้งบการเงินระหว่างกาลนี้ควบคู่ไปกับงบการเงินประจำปีล่าสุด

งบการเงินระหว่างกาลฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินระหว่างกาลฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินตามกฎหมายดังกล่าว

1.5 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินระหว่างกาลนี้จัดทำขึ้นโดยได้ใช้นโยบายการบัญชีและวิธีการคำนวณเช่นเดียวกับที่ใช้ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550

2. เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

	(หน่วย: พันบาท)	
	30 กันยายน	31 ธันวาคม
	2551	2550
เงินสด	90	90
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	40,937	144,763
รวม	41,027	144,853
หัก: เงินฝากในนามของบริษัทฯเพื่อลูกค้า	(28,564)	(137,603)
รวมเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน - สุทธิ	12,463	7,250
เงินฝากประจำสถาบันการเงินที่มีภาระค่าประกัน (หมายเหตุ 14)	(727)	(700)
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	(34,484)	(1,464)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(22,748)	5,086

ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯมีเงินฝากสถาบันการเงินจำนวน 40,937 พันบาท (31 ธันวาคม 2550: 144,763 พันบาท) ซึ่งในจำนวนนี้เป็นส่วนของลูกค้าที่บริษัทฯต้องส่งคืนเมื่อทวงถามจำนวน 28,564 พันบาท (31 ธันวาคม 2550: 137,603 พันบาท) คงเหลือเป็นเงินสดและเงินฝากของบริษัทฯจำนวน 12,463 พันบาท (31 ธันวาคม 2550: 7,250 พันบาท)

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

3. เงินลงทุนในหลักทรัพย์

(หน่วย: พันบาท)

	30 กันยายน 2551		31 ธันวาคม 2550	
	ราคาทุน/ ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
หลักทรัพย์เพื่อการลงทุน				
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
ตราสารทุน				
ตราสารทุนในความต้องการของตลาด	93,006	52,401	95,854	74,012
หัก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(40,605)	-	(21,842)	-
รวม	52,401	52,401	74,012	74,012
ตราสารหนี้				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	7,028,809	6,959,882	7,540,875	7,522,254
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	20,000	20,146	20,000	20,032
บวก (หัก): ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(68,781)	-	(18,589)	-
หลักทรัพย์รัฐบาลในนามบริษัทฯ				
เพื่อลูกค้า	(168,607)	(168,607)	(530,112)	(530,112)
รวม	6,811,421	6,811,421	7,012,174	7,012,174
หน่วยลงทุน				
หน่วยลงทุน	5,773,720	4,649,546	6,082,079	6,121,761
สิทธิในตราสาร	4,984	-	8,274	-
บวก (หัก): ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(1,124,174)	-	39,682	-
ค่าเผื่อการลดราคาหลักทรัพย์	(4,984)	-	(8,274)	-
รวม	4,649,546	4,649,546	6,121,761	6,121,761
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิ	11,513,368	11,513,368	13,207,947	13,207,947
รวมหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	11,513,368	11,513,368	13,207,947	13,207,947

ในระหว่างงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 บริษัทฯมีรายได้จากเงินปันผลในหน่วยลงทุนเป็นจำนวน 189 ล้านบาท และ 441 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งได้แสดงเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากหลักทรัพย์ในงบกำไรขาดทุน

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

3.1 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ ถือหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหน่วยที่ออกจำหน่ายแล้วของกองทุนที่เป็นนิติบุคคลมีดังนี้

		30 กันยายน 2551	
		จำนวนเงินลงทุน	สัดส่วนการถือหน่วย
ประเภทธุรกิจ		พันบาท	ร้อยละ
<u>กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น</u>			
กองทุนเปิดสมาร์ทแคช	หน่วยลงทุน	248,752	33.24
<u>กองทุนรวมหน่วยลงทุน</u>			
กองทุนเปิดฟิลลิป เอเชีย แปซิฟิก	หน่วยลงทุน	100,000	31.04
กองทุนเปิดเบอร์ดีน ยูโรเปียน โกรท ฟินด์	หน่วยลงทุน	200,000	18.24
กองทุนเปิดแมนูไลฟ์สเตรจี้ โกลบอล ริชอรัส เอฟไอเอฟ	หน่วยลงทุน	19,902	16.40
<u>กองทุนรวมตราสารทุน</u>			
กองทุนเปิดอูรชยาหุ้นปันผล 70/30	หน่วยลงทุน	397,422	97.42
กองทุนเปิดอูรชยาทุนทวีปันผล 70/30	หน่วยลงทุน	1,472,885	99.88
กองทุนเปิดเบอร์ดีนไทยเอกวิดี ดีวีเด็น	หน่วยลงทุน	2,158,433	90.43
กองทุนเปิดไทยเด็กซ์ เซ็ท 50 อีทีเอฟ	หน่วยลงทุน	656,981	14.88
กองทุนเปิด เอ็มเอฟซี อินเตอร์เนชั่นแนล แนชเชอรัล ริชอรัส ฟินด์	หน่วยลงทุน	50,000	16.78
		31 ธันวาคม 2550	
		จำนวนเงินลงทุน	สัดส่วนการถือหน่วย
ประเภทธุรกิจ		พันบาท	ร้อยละ
<u>กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น</u>			
กองทุนเปิดสมาร์ทแคช	หน่วยลงทุน	248,752	28.76
<u>กองทุนรวมหน่วยลงทุน</u>			
กองทุนเปิดฟิลลิป เอเชีย แปซิฟิก	หน่วยลงทุน	100,000	31.14
<u>กองทุนรวมตราสารทุน</u>			
กองทุนเปิดอูรชยาหุ้นปันผล 70/30	หน่วยลงทุน	397,422	97.94
กองทุนเปิดอูรชยาทุนทวีปันผล 70/30	หน่วยลงทุน	1,472,885	99.92
กองทุนเปิดเบอร์ดีนไทยเอกวิดี ดีวีเด็น	หน่วยลงทุน	2,140,000	89.87

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

3.2 ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน

(หน่วย: พันบาท)

	สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่
	30 กันยายน 2551	31 ธันวาคม 2550
ยอดยกมาต้นงวด/ปี	(525)	(120,120)
เปลี่ยนแปลงระหว่างงวด/ปี		
- จากการตีราคา	(943,711)	130,184
- จากการซื้อ	(299,871)	(30,274)
- จากการขาย	10,503	70,940
- ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี (หมายเหตุ 10)	369,924	(51,255)
ยอดคงเหลือปลายงวด/ปี	(863,680)	(525)

3.3 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์

(หน่วย: พันบาท)

	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่		สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่	
	30 กันยายน		30 กันยายน	
	2551	2550	2551	2550
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์				
ประเภทเพื่อค้า	-	(468)	-	(247)
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทเพื่อขาย	47,432	10,663	178,392	121,527
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	(1,829)	-	267	-
กำไรจากการป้องกันความเสี่ยง	(2,331)	-	(1,660)	-
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์	1,493	5,803	3,290	5,803
รวม	44,765	15,998	180,289	127,056

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

4. เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ

4.1 จำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญา

	(หน่วย: พันบาท)	
	30 กันยายน	31 ธันวาคม
	2551	2550
ทวงถาม	50,000	80,000
ไม่เกิน 1 ปี	6,451,322	7,666,693
เกิน 1 ปี	145,472	40,968
ถึงกำหนดแล้ว	268,652	200,882
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	6,915,446	7,988,543
บวก: ดอกเบี้ยค้างรับ	172	157
หัก: ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (หมายเหตุ 5)	(270,899)	(202,306)
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	6,644,719	7,786,394

ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมีเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่บริษัทฯระงับการรับรู้รายได้ซึ่งมีเงินต้นและดอกเบี้ยค้างรับเป็นจำนวนเงินประมาณ 268.76 ล้านบาท และ 200.99 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯได้นำเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับเหล่านี้ไปรวมพิจารณาในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งประกอบด้วยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และรายการกับสถาบันการเงินที่มีปัญหาเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน และต้องปิดกิจการตามคำสั่งของกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2540 ซึ่งสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	30 กันยายน 2551			
	จำนวน			ค่าเผื่อ
	ราย	มูลหนี้	หลักประกัน	หนี้สงสัยจะสูญ
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	8	154.11	-	154.11
สถาบันการเงินที่ถูกสั่งปิดกิจการ	5	114.65	-	114.65
รวม	13	268.76	-	268.76

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

(หน่วย: ล้านบาท)

31 ธันวาคม 2550

	จำนวน		ค่าเพื่อ	
	ราย	มูลหนี้	หลักประกัน	หนี้สงสัยจะสูญ
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	5	85.66	-	85.66
สถาบันการเงินที่ถูกสั่งปิดกิจการ	5	115.33	-	115.33
รวม	10	200.99	-	200.99

4.2 ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ ได้จำแนกเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

30 กันยายน 2551

	จำนวน	มูลค่า		
		เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และ ดอกเบี้ย ค้างรับ	ค่าเพื่อ หนี้สงสัยจะสูญ ที่ตั้งโดย บริษัทฯ	เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้สุทธิ หลังหักค่าเพื่อ หนี้สงสัยจะสูญ
มูลหนี้ปกติ	1,564	6,647	(2)	6,645
มูลหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	2	-	-	-
มูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	13	269	(269)	-
รวม	1,579	6,916	(271)	6,645

(หน่วย: ล้านบาท)

31 ธันวาคม 2550

	จำนวน	มูลค่า		
		เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และ ดอกเบี้ย ค้างรับ	ค่าเพื่อ หนี้สงสัยจะสูญ ที่ตั้งโดย บริษัทฯ	เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้สุทธิ หลังหักค่าเพื่อ หนี้สงสัยจะสูญ
มูลหนี้ปกติ	979	7,786	(1)	7,785
มูลหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	10	1	-	1
มูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	10	201	(201)	-
รวม	999	7,988	(202)	7,786

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

สำหรับลูกหนี้จัดชั้นหนี้ปกติและลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ บริษัทฯ ได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นอัตราร้อยละของราคาตามบัญชีก่อนหักมูลค่าหลักประกัน

5. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

(หน่วย: พันบาท)

	30 กันยายน 2551		
	เงินให้กู้ยืมแก่ สถาบันการเงิน และดอกเบี้ยค้างรับ	เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ ธุรกิจหลักทรัพย์ และดอกเบี้ยค้างรับ	รวม
ยอดต้นงวด - ค่าเผื่อทั่วไป	-	1,320	1,320
- ค่าเผื่อเฉพาะ	-	200,986	200,986
	-	202,306	202,306
บวก:			
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ - ค่าเผื่อทั่วไป	-	823	823
- ค่าเผื่อเฉพาะ	-	67,770	67,770
	-	68,593	68,593
ยอดสิ้นงวด - ค่าเผื่อทั่วไป (หมายเหตุ 3, 4.2)	-	2,143	2,143
- ค่าเผื่อเฉพาะ (หมายเหตุ 4.2)	-	268,756	268,756
	-	270,899	270,899

(หน่วย: พันบาท)

	31 ธันวาคม 2550		
	เงินให้กู้ยืมแก่ สถาบันการเงิน และดอกเบี้ยค้างรับ	เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ ธุรกิจหลักทรัพย์ และดอกเบี้ยค้างรับ	รวม
ยอดต้นปี - ค่าเผื่อทั่วไป	4,000	1,430	5,430
- ค่าเผื่อเฉพาะ	-	211,811	211,811
	4,000	213,241	217,241
บวก (โอนกลับ):			
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ - ค่าเผื่อทั่วไป	(4,000)	(110)	(4,110)
- ค่าเผื่อเฉพาะ	-	(10,825)	(10,825)
	(4,000)	(10,935)	(14,935)
ยอดสิ้นปี - ค่าเผื่อทั่วไป (หมายเหตุ 3, 4.2)	-	1,320	1,320
- ค่าเผื่อเฉพาะ (หมายเหตุ 4.2)	-	200,986	200,986
	-	202,306	202,306

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

6. อุปกรณ์

รายการเปลี่ยนแปลงของบัญชีอุปกรณ์สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	<u>รวม</u>
ราคาทุน	
31 ธันวาคม 2550	72,329
ซื้อเพิ่ม	38,830
จำหน่าย	(30,480)
30 กันยายน 2551	<u>80,679</u>
ค่าเสื่อมราคาสะสม	
31 ธันวาคม 2550	48,273
ค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด	9,386
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	(28,220)
30 กันยายน 2551	<u>29,439</u>
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	
31 ธันวาคม 2550	<u>24,056</u>
30 กันยายน 2551	<u><u>51,240</u></u>

7. สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

(หน่วย: พันบาท)

มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 1 มกราคม 2551	7,724
ซื้อเพิ่มระหว่างงวด - ราคาทุน	33,182
ค่าตัดจำหน่ายระหว่างงวด	(1,074)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2551	<u>39,832</u>

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

8. เงินกู้ยืม

(หน่วย: พันบาท)

	30 กันยายน 2551		31 ธันวาคม 2550	
	จากธนาคาร	จากสถาบันการเงิน	จากธนาคาร	จากสถาบันการเงิน
ทวงถาม	250,000	1,535,776	1,300,000	3,502,740
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	34,484	-	1,464	-
1-7 วัน	-	906,861	100,000	115,000
มากกว่า 7 วัน - 30 วัน	600,000	4,790,095	-	2,252,900
มากกว่า 1 เดือน - 3 เดือน	300,000	4,741,386	400,000	3,396,620
มากกว่า 3 เดือน - 6 เดือน	48,956	2,333,971	-	3,025,412
มากกว่า 6 เดือน - 12 เดือน	500,000	1,052,000	-	1,871,400
มากกว่า 1 ปี	-	30,000	500,000	-
รวมเงินกู้ยืม	1,733,440	15,390,089	2,301,464	14,164,072

9. หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

(หน่วย: พันบาท)

	30 กันยายน 2551	31 ธันวาคม 2550
หลักทรัพย์รัฐบาล	1,088,203	1,260,630

10. ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัทฯสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 ประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2551	2550
ภาษีเงินได้สำหรับงวดที่คำนวณจากกำไรสุทธิทางภาษี	25,700	49,058
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง	8,022	1,404
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน	33,722	50,462

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

11. เงินปันผลจ่าย

(หน่วย: พันบาท)

	อนุมัติโดย	จำนวนเงินปันผล	อัตรา เงินปันผลต่อหุ้น
เงินปันผลจากผลการดำเนินงาน ปี 2550	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อ วันที่ 21 เมษายน 2551	180,000	1.80
		180,000	1.80
เงินปันผลจากผลการดำเนินงาน ปี 2549	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อ วันที่ 25 เมษายน 2550	145,000	1.45
		145,000	1.45

12. เงินกองทุนตามกฎหมาย

บริษัทฯ ดำรงเงินกองทุนตามกฎหมายตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	30 กันยายน 2551	31 ธันวาคม 2550
<u>เงินกองทุนชั้นที่ 1</u>		
ทุนที่ชำระแล้ว	1,000,000	1,000,000
สำรองตามกฎหมาย	90,633	72,578
กำไรสุทธิคงเหลือหลังการจัดสรร	858,835	695,779
รวมเงินกองทุนตามกฎหมาย	1,949,468	1,768,357
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์และภาระผูกพัน (ร้อยละ)	15.63	12.64

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดให้บริษัทฯ ดำรงเงินกองทุนเป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์และภาระผูกพันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8 โดยมีเงื่อนไขว่าเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต้องเป็นอัตราส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 4

13. ภาระผูกพัน

13.1 ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯมีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวนเงินประมาณ 1.2 ล้านบาท ที่เกี่ยวข้องกับงานตกแต่งภายในสำนักงาน และค่าพัฒนาระบบงานและบำรุงรักษาโปรแกรมจำนวนเงินประมาณ 13.9 ล้านบาท

13.2 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับรถยนต์ อาคารและสัญญาบริการซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคตมีจำนวนดังต่อไปนี้

	<u>ล้านบาท</u>
จ่ายชำระภายใน:	
1 ปี	4.1
2 - 3 ปี	3.0

14. คดีฟ้องร้อง

ในระหว่างปี 2548 บริษัทฯถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยในคดีเรียกค่าเสียหายเกี่ยวกับค่าวัสดุสำนักงานจำนวนประมาณ 0.6 ล้านบาท เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2549 ศาลได้มีคำพิพากษาให้บริษัทฯชำระเงินแก่โจทก์เป็นจำนวน 0.6 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี ต่อมาเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2549 บริษัทฯได้ยื่นอุทธรณ์ต่อศาลอุทธรณ์ และเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2549 ศาลอุทธรณ์ได้มีคำสั่งให้บริษัทฯวางประกันสำหรับจำนวนเงินที่จะต้องชำระตามคำพิพากษาศาลชั้นต้นพร้อมดอกเบี้ยเพื่อทุเลาการบังคับคดีออกไป ซึ่งบริษัทฯได้วางเงินประกันจำนวน 0.7 ล้านบาทแล้วเมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2550 บริษัทฯได้บันทึกบัญชีค่าเสียหายดังกล่าวเป็นหนี้สินอื่นไว้ในงบการเงินแล้ว

15. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯดำเนินกิจการหลักในส่วนงานเดียว คือ ธุรกิจการให้สินเชื่อแก่ธุรกิจหลักทรัพย์ โดยมีส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทย ดังนั้น รายได้ กำไรและสินทรัพย์โดยส่วนใหญ่ตามที่แสดงไว้ในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

16. การจัดประเภทรายการในงบการเงิน

ได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีในงบการเงินที่นำมาแสดงเปรียบเทียบใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีของงวดปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิหรือส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไว้แล้ว

17. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

- 17.1 ภายหลังวันที่ในงบการเงิน (30 กันยายน 2551) เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจการเงินในตะวันตกและความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศ ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยลดลงอย่างมาก ตามที่กล่าวในหมายเหตุ 3 ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯประกอบด้วย

	<u>ล้านบาท</u>
ตราสารทุนในความต้องการของตลาด	52
ตราสารหนี้	6,812
กองทุนเปิดตราสารหนี้	250
กองทุนรวมตลาดเงิน	274
กองทุนรวมตราสารทุนในประเทศไทย	3,736
กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ	389
	<u>11,513</u>

หลังจากวันที่ 30 กันยายน 2551 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนในประเทศไทยและกองทุนรวมในต่างประเทศ ส่งผลให้บริษัทฯขาดทุนสุทธิจากการขายหน่วยลงทุนดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 773.21 ล้านบาท และขายตราสารทุนในความต้องการของตลาด ส่งผลให้บริษัทฯมีผลขาดทุนจากการขายดังกล่าวเป็นจำนวน 33.90 ล้านบาท

หลังจากวันที่ 30 กันยายน 2551 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯรับรู้ขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงจากการขายและขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงที่ยังค้างอยู่ในบัญชี การปรับมูลค่าของเงินลงทุนข้างต้นจำนวนรวมทั้งสิ้น 772.6 ล้านบาท และ 987.0 ล้านบาท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนรวมทั้งสิ้นมีจำนวนคงเหลือ 4,218 ล้านบาท ประกอบด้วย

	<u>ล้านบาท</u>
ตราสารทุนในความต้องการของตลาด	6
ตราสารหนี้	1,443
กองทุนเปิดตราสารหนี้	255
กองทุนเปิดตราสารทุน	2,423
กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ	81
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	10

มูลค่าเงินลงทุนอาจได้รับผลกระทบมากกว่าที่เป็นอยู่จากความไม่แน่นอนจากวิกฤตการณ์ปัจจุบัน

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

ในระหว่างเดือนตุลาคม 2551 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551 ลูกค้าเครดิตบาลานซ์ซึ่งถูกบังคับขายหลักประกันจนหมดและมูลค่าของหลักประกันที่ขายไม่คุ้มมูลหนี้มีจำนวนเงินทั้งสิ้นประมาณ 2.8 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯมีลูกค้าเครดิตบาลานซ์ซึ่งมีมูลค่าราคาตลาดของหลักประกันลดลงต่ำกว่ามูลหนี้ ส่วนของมูลค่าหลักประกันที่ไม่คุ้มมูลหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 มีจำนวนประมาณ 345.5 ล้านบาท บริษัทฯอยู่ระหว่างการเจรจากับลูกค้าดังกล่าวเพื่อจ่ายชำระหนี้และเรียกหลักประกันเพิ่มเติมและบริษัทฯตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมจำนวนทั้งสิ้น 194.3 ล้านบาท

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 16/2551 เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2551 คณะกรรมการบริษัทฯได้มีการพิจารณาแนวทางเพื่อแก้ไขฐานะการเงินของบริษัทฯที่นำเสนอโดยที่ปรึกษาทางการเงินแห่งหนึ่ง โดยจะทำการเพิ่มทุนอีกจำนวน 1,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตามการเพิ่มทุนดังกล่าวจะต้องผ่านการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งได้จัดให้มีขึ้นในวันที่ 12 ธันวาคม 2551 ซึ่งมีผู้ถือหุ้นบางรายมีมติไม่ใช้สิทธิเพิ่มทุน

เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2551 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯได้มีมติให้หยุดชำระหนี้เงินกู้ยืมที่ครบกำหนดชำระตั้งแต่วันที่ 16 ธันวาคม 2551 เพื่อดำเนินการนำบริษัทฯเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการภายใต้พระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. 2483 โดยบริษัทฯต้องจัดหาเงินให้เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและการชำระหนี้สิน ขณะนี้ บริษัทฯอยู่ระหว่างจัดทำเอกสารประกอบการขอความยินยอมในการฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ เพื่อประกอบการพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ บริษัทฯได้ว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษากฎหมายในการดำเนินการต่าง ๆ เช่น การเจรจากับเจ้าหนี้ การประชุมร่วมกับผู้ถือหุ้นและอื่น ๆ ที่จำเป็นเพื่อการแก้ไขฐานะการเงิน รวมถึงแผนการเพิ่มทุนและแผนการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ

เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2552 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2552 ได้พิจารณารับทราบรายงานความคืบหน้าเกี่ยวกับแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯและรับทราบผลการประชุมระหว่างบริษัทฯและเจ้าหนี้ เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2552 ในการร้องขอขยายเวลานำส่งแผนฟื้นฟูกิจการออกไปอีก 1 เดือน เป็นวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2552 ทั้งนี้ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนได้ประชุมกันในวันที่ 16 มกราคม 2552 และมีมติให้บริษัทฯขยายระยะเวลาการยื่นแผนฟื้นฟูกิจการภายใต้พระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. 2483 ตามที่บริษัทฯร้องขอ

เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2552 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้มีหนังสือที่ กตต. ด.116/2552 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของบริษัทฯ แจ้งให้บริษัทฯต้องนำรายการกำไรหรือขาดทุนจากการตีมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้หรือตราสารทุนมาคำนวณเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2551

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์และภาระผูกพัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 มีอัตราร้อยละ 1.19

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

17.2 ในเดือนธันวาคม 2551 บริษัทฯ ได้ถูกฟ้องในคดีแพ่งในข้อหาผิดสัญญาและให้ชำระเงินค่าจ้างเป็นจำนวนประมาณ 7.98 ล้านบาท ขณะนี้อยู่ระหว่างการนัดชี้สองสถาน ผลของคดีจึงไม่สามารถระบุได้ในขณะนี้

18. การอนุมัติงบการเงินระหว่างกาล

งบการเงินระหว่างกาลนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2552

TSFC Securities Limited
Review report and interim financial statements
For the three-month and nine-month periods ended
30 September 2008 and 2007

Review Report of Independent Auditor

To the Shareholders of TSFC Securities Limited

I have reviewed the accompanying balance sheet of TSFC Securities Limited as at 30 September 2008, and the related statements of income for the three-month and nine-month periods ended 30 September 2008 and 2007, changes in shareholders' equity, retained earnings and cash flows for the nine-month periods ended 30 September 2008 and 2007. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and the completeness of the presentation. My responsibility is to issue a report on these financial statements based on my reviews.

I conducted my reviews in accordance with auditing standard applicable to review engagements. This standard requires that I plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the financial statements are free of material misstatement. A review is limited primarily to inquiries of company personnel and analytical procedures applied to financial data and thus provides less assurance than an audit. I have not performed an audit and, accordingly, I do not express an audit opinion.

As discussed in Note 17 to financial statements, due to the Western financial turmoil, the Thailand stock index has fallen drastically. Subsequent to the balance sheet date, the Company realised significantly higher losses from sales of investments and provision for margin account customers. Moreover, the Company recognised unrealised losses from revaluation of investments. This substantially affected shareholders' equity and the incurred losses cause the capital ratio to fall below the level required by law. The Company is facing liquidity problems and has obligations as a result of the redemption of substantial amounts of short-term loans. The Company is in the process of resolving its financial position, and plans to increase its capital. The success of these efforts cannot be predicted at this time. These conditions indicate the existence of a material uncertainty which could give rise to doubt as to the Company's ability to continue as a going concern.

Because the going concern problem discussed in the preceding paragraph could have a material impact on the financial statements of TSFC Securities Limited for the period 2008, I am unable to express an opinion on these financial statements.

I have previously audited the financial statements of TSFC Securities Limited for the year ended 31 December 2007 in accordance with generally accepted auditing standards and expressed unqualified opinion on those statements under my report dated 26 February 2008. The balance sheet as at 31 December 2007, as presented herein for comparative purposes, formed an integral part of those financial statements which I audited and reported on.

Rungnapa Lertsuwankul
Certified Public Accountant (Thailand) No. 3516

Ernst & Young Office Limited
Bangkok: 22 January 2009

TSFC Securities Limited

Balance sheets

(Unit: Thousand Baht)

	Note	30 September 2008	31 December 2007
		(Unaudited but reviewed)	(Audited)
Assets			
Cash and deposits at financial institutions	2	12,463	7,250
Investments in securities	3		
Securities for investment		11,518,352	13,216,221
Less: Allowance for diminution in value of securities		(4,984)	(8,274)
Investments in securities - net		11,513,368	13,207,947
Trading transactions pending clearance		125,041	-
Loans, securities business receivables and accrued interest receivables	4		
Loans and securities business receivables		6,915,446	7,988,543
Accrued interest receivables		172	157
Total loans, securities business receivables and accrued interest receivables		6,915,618	7,988,700
Less: Allowance for doubtful accounts	5	(270,899)	(202,306)
Loans, securities business receivables and accrued interest receivables - net		6,644,719	7,786,394
Equipment - net	6	51,240	24,056
Intangible assets - net	7	39,832	7,724
Account receivables from sales of investments		900,000	-
Accrued interest receivables		55,319	115,925
Deferred tax assets	10	388,604	26,702
Cash collateral for derivative contracts		16,458	-
Other assets		12,477	10,918
Total assets		19,759,521	21,186,916

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

(Mr. Akarat Na Ranong)

Director

(Mr. Chongrak Rarueysong)

Director

TSFC Securities Limited
Balance sheets (continued)

(Unit: Thousand Baht)

	<u>Note</u>	<u>30 September 2008</u>	<u>31 December 2007</u>
		(Unaudited but reviewed)	(Audited)
Liabilities and shareholders' equity			
Borrowings			
	8		
From banks		1,733,440	2,301,464
From financial institutions		15,390,089	14,164,072
Total borrowings		17,123,529	16,465,536
Securities sold under repurchase agreements	9	1,088,203	1,260,630
Trading transactions pending clearance		-	637,103
Securities business payables		181,059	562,618
Accrued interest payable		116,250	91,455
Corporate income tax payable		1,541	-
Other liabilities		10,876	40,631
Total liabilities		<u>18,521,458</u>	<u>19,057,973</u>
Shareholders' equity			
Share capital			
Authorised, issued and fully paid-up			
100,000,000 ordinary shares of Baht 10 each		1,000,000	1,000,000
Retained earnings			
Appropriated			
Statutory reserve		90,633	72,578
Unappropriated		1,011,110	1,056,890
Net unrealised loss on securities for investment	3.2	(863,680)	(525)
Total shareholders' equity		<u>1,238,063</u>	<u>2,128,943</u>
Total liabilities and shareholders' equity		<u>19,759,521</u>	<u>21,186,916</u>
		-	-

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

.....
(Mr. Akarat Na Ranong)

Director

.....
(Mr. Chongrak Rarueysong)

Director

(Unaudited but reviewed)

TSFC Securities Limited

Income statements

For the three-month periods ended 30 September 2008 and 2007

(Unit: Thousand Baht)

	<u>Note</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Interest and dividend income			
Loans and deposits		115,647	73,298
Securities		67,707	205,626
Total interest and dividend income		<u>183,354</u>	<u>278,924</u>
Expenses on borrowings			
Interest and discounts on borrowings		179,906	156,754
Total expenses on borrowings		<u>179,906</u>	<u>156,754</u>
Net interest and dividend income		3,448	122,170
Bad debts and doubtful accounts (reversal)		(2,269)	543
Net interest and dividend income after doubtful accounts		<u>5,717</u>	<u>121,627</u>
Non-interest income			
Gain on trading in securities	3.3	43,272	10,195
Reversal of impairment loss on securities	3.3	1,493	5,803
Fees and services income		1,163	174
Loss on disposal of equipment		808	4
Total non-interest income		<u>46,736</u>	<u>16,176</u>
Operating expenses			
Personnel expenses		18,670	20,648
Premises and equipment expenses		8,979	6,394
Taxes and duties		3,844	4,203
Directors' remuneration		1,983	1,353
Other expenses		5,985	6,312
Total operating expenses		<u>39,461</u>	<u>38,910</u>
Income before income tax		12,992	98,893
Income tax		(3,810)	(14,258)
Net income for the period		<u>9,182</u>	<u>84,635</u>
			(Unit: Baht)
Basic earnings per share			
Net income		<u>0.09</u>	<u>0.85</u>

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

.....
(Mr. Akarat Na Ranong)

Director

.....
(Mr. Chongrak Rarueysong)

Director

(Unaudited but reviewed)

TSFC Securities Limited

Income statements

For the nine-month periods ended 30 September 2008 and 2007

(Unit: Thousand Baht)

	<u>Note</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Interest and dividend income			
Loans and deposits		323,810	190,583
Securities		393,670	724,691
Total interest and dividend income		<u>717,480</u>	<u>915,274</u>
Expenses on borrowings			
Interest and discounts on borrowings		516,689	512,918
Total expenses on borrowings		<u>516,689</u>	<u>512,918</u>
Net interest and dividend income		200,791	402,356
Bad debts and doubtful accounts (reversal)	5	68,593	(4,819)
Net interest and dividend income after doubtful accounts		<u>132,198</u>	<u>407,175</u>
Non-interest income			
Gain on trading in securities	3.3	176,999	121,280
Reversal of impairment loss on securities	3.3	3,290	5,803
Fees and services income		1,298	264
Loss on disposal of equipment		641	(15)
Total non-interest income		<u>182,228</u>	<u>127,332</u>
Operating expenses			
Personnel expenses		54,878	67,274
Premises and equipment expenses		27,561	17,700
Taxes and duties		10,726	29,461
Directors' remuneration		13,128	9,680
Other expenses		22,136	21,282
Total operating expenses		<u>128,429</u>	<u>145,397</u>
Income before income tax		185,997	389,110
Income tax	10	(33,722)	(50,462)
Net income for the period		<u>152,275</u>	<u>338,648</u>
			(Unit: Baht)
Basic earnings per share			
Net income		<u>1.52</u>	<u>3.39</u>

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

.....
(Mr. Akarat Na Ranong)

Director

.....
(Mr. Chongrak Rarueysong)

Director

(Unaudited but reviewed)

TSFC Securities Limited

Statements of changes in shareholders' equity

For the nine-month periods ended 30 September 2008 and 2007

		(Unit: Thousand Baht)	
	<u>Note</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Share capital - ordinary shares			
At beginning of period		1,000,000	1,000,000
At end of period		<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
Retained earnings			
Appropriated			
Statutory reserve			
At beginning of period		72,578	57,861
Increase during period		18,055	14,717
At end of period		<u>90,633</u>	<u>72,578</u>
Unappropriated			
At beginning of period		1,056,890	855,496
Increase during the period - net income for the period		152,275	338,648
Decrease during the period - transfer to legal reserve		(18,055)	(14,717)
- dividends paid	11	(180,000)	(145,000)
At end of period		<u>1,011,110</u>	<u>1,034,427</u>
Net unrealised gain (loss) on available-for-sale securities			
At beginning of period		(525)	(120,120)
Change during the period		(863,155)	187,310
At end of period		<u>(863,680)</u>	<u>67,190</u>
Total shareholders' equity		<u><u>1,238,063</u></u>	<u><u>2,174,195</u></u>

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

(Unaudited but reviewed)

TSFC Securities Limited

Statements of retained earnings

For the nine-month periods ended 30 September 2008 and 2007

(Unit: Thousand Baht)

	<u>Note</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Unappropriated retained earnings			
At beginning of period		1,056,890	855,496
Transfer to legal reserves		(18,055)	(14,717)
Dividends paid	11	(180,000)	(145,000)
Net income for the period		152,275	338,648
Total unappropriated retained earnings		<u>1,011,110</u>	<u>1,034,427</u>
Appropriated retained earnings			
Statutory reserve		90,633	72,578
Total appropriated retained earnings		<u>90,633</u>	<u>72,578</u>
Total retained earnings		<u><u>1,101,743</u></u>	<u><u>1,107,005</u></u>

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

(Unaudited but reviewed)

TSFC Securities Limited

Cash flow statements

For the nine-month periods ended 30 September 2008 and 2007

	(Unit: Thousand Baht)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cash flows from operating activities		
Net income before tax	185,997	389,110
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by (used in) operating activities:		
Depreciation and amortisation	11,133	11,256
Amortisation of discount on investments in debt securities	(22,216)	(20,465)
Amortisation of premium on investments in debt securities	37,170	49,604
Bad debts and doubtful accounts (reversal)	68,593	(4,819)
Deferred tax	8,022	1,404
Reversal of impairment loss on securities	(3,290)	(5,803)
Gain on trading in securities	(178,392)	(121,280)
Gain (loss) on disposal of equipment	(641)	15
Revalue of investment from hedging on derivative instruments	(267)	-
Increase in accrued dividend and interest receivables	(717,364)	(915,274)
Decrease in accrued expenses	(29,558)	(22,129)
Interest expenses	516,689	512,918
Income from operating activities before changes in operating assets and liabilities	(124,124)	(125,463)
(Increase) decrease in operating assets		
Loans to financial institutions	-	271,170
Trading securities	-	(251)
Investment in short-term securities	187,125	394,007
Trading transactions pending clearance	(125,041)	158,888
Loans and securities business receivables	173,096	(2,684,600)
Securities purchased under resale agreement	-	15,000
Restricted fixed deposits	(27)	(700)
Other assets	(18,690)	1,215

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

(Unaudited but reviewed)

TSFC Securities Limited

Cash flow statements (continued)

For the nine-month periods ended 30 September 2008 and 2007

	(Unit: Thousand Baht)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Increase (decrease) in operating liabilities		
Borrowings from banks and financial institutions	624,972	4,478,946
Securities sold under repurchase agreements	(172,427)	(1,567,665)
Trading transactions pending clearance	(637,103)	362,839
Securities business payables	(381,559)	417,448
Other liabilities	1,010	(182)
Cash from operating activities	<u>(472,768)</u>	<u>1,720,652</u>
Cash received from interest income	323,795	191,363
Cash paid from interest expenses	(491,894)	(517,817)
Cash paid for corporate income tax	(33,722)	(50,462)
Net cash from (used in) operating activities	<u>(674,589)</u>	<u>1,343,736</u>
Cash flows from investing activities		
Payments to acquire available-for-sale securities	(15,115,802)	(27,161,092)
Proceeds on disposal of available-for-sale securities	15,557,173	25,273,308
Cash received from dividends received	192,285	454,544
Cash received from interests on investments	261,874	238,075
Payments to acquire equipment	(38,493)	(2,763)
Proceeds on disposal of equipment	2,900	165
Payments to acquire intangible assets	(33,182)	(3,308)
Net cash from (used in) investing activities	<u>826,755</u>	<u>(1,201,071)</u>
Cash flows from financing activities		
Dividends paid	(180,000)	(145,000)
Net cash used in financing activities	<u>(180,000)</u>	<u>(145,000)</u>
Net decrease in cash and cash equivalents	(27,834)	(2,335)
Cash and cash equivalents at beginning of period	<u>5,086</u>	<u>6,084</u>
Cash and cash equivalents at end of period (Note 2)	<u>(22,748)</u>	<u>3,749</u>
Supplemental cash flows information		
Non-cash item		
Payable from acquire equipment	336	-

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

(Unaudited but reviewed)

TSFC Securities Limited

Notes to interim financial statements

For the three-month and nine-month periods ended 30 September 2008 and 2007

1. General information

1.1 Corporate information

TSFC Securities Limited (hereinafter referred to as “the Company”) is a limited company incorporated and domiciled in Thailand and engaged in securities business and has two business licenses to engage in granting credits to securities business and securities borrowing and lending business. The Company's registered office is located at 9th and 10th Floor, Ploenchit Tower, 898 Ploenchit Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok.

1.2 The Company has the following investments in the unit trusts of open-end funds

	Percentage of holding as at <u>30 September 2008</u>
Smart Cash Fund	33.24
Phillip Asia Pacific Fund	31.04
AYF Dividend Stock Fund 70/30	97.42
AYF Star Capital Fund 70/30	99.88
Aberdeen Thai Equity Dividend Fund	90.43

The Company do not treat the above investments of open-end funds as investments in associated or subsidiary companies because the Company has no management control over these funds and no significant influence over their financial or operational policies. The funds are independently managed by fund managers in accordance with the details of the fund projects and are under the supervision of the Office of the Securities and Exchange Commission (“SEC”).

(Unaudited but reviewed)

The Company's objective in investing in the unit trusts of each of these open-end funds is to provide flexibility in liquidity management, generating a return on investment consistent with its cost while ensuring that the Company is able to meet its obligations under financial instruments and its irrevocable credit commitments. The Company therefore treats these investments as available-for-sale investments in order to reflect the intention of the investment.

1.3 Accounting Standards which are effective for the current year

TAS 25 (revised 2007)	Cash Flow Statements
TAS 29 (revised 2007)	Leases
TAS 31 (revised 2007)	Inventories
TAS 33 (revised 2007)	Borrowing Costs
TAS 35 (revised 2007)	Presentation of Financial Statements
TAS 39 (revised 2007)	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
TAS 41 (revised 2007)	Interim Financial Reporting
TAS 43 (revised 2007)	Business Combinations
TAS 49 (revised 2007)	Construction Contracts
TAS 51	Intangible Assets

These accounting standards become effective for the financial statements for fiscal years beginning on or after 1 January 2008. The management has assessed the effect of these accounting standards and believes that TAS 29 (revised 2007), TAS 31 (revised 2007), TAS 33 (revised 2007), TAS 43 (revised 2007) and TAS 49 (revised 2007) are not relevant to the business of the Company, whereas TAS 25 (revised 2007), TAS 35 (revised 2007), TAS 39 (revised 2007), TAS 41 (revised 2007) and TAS 51 do not have any significant impact on the financial statements for the current period.

1.4 Basis of the preparation of interim financial statements

These interim financial statements are prepared in accordance with Accounting Standards Pronouncement No. 41 (revised 2007) "Interim financial statements", with the Company choosing to present condensed interim financial statements. However, the Company has presented the balance sheets, the statements of income, changes in shareholders' equity, retained earnings and cash flows with the same format as that used in the annual financial statements.

(Unaudited but reviewed)

In addition, the financial statements are prepared in accordance with the requirements of the Office of the Securities and Exchange Commission's notification dated 28 July 1997 concerning the format of balance sheet and statements of income for securities companies which undertake the granting of credits to securities businesses.

The interim financial statements are intended to provide information additional 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 official statutory financial statements.

1.5 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 2007.

2. Cash and deposits at financial institutions

(Unit: Thousand Baht)

	30 September 2008	31 December 2007
Cash	90	90
Saving and current deposits	40,937	144,763
Total	41,027	144,853
Less: Customers' deposits at financial institutions under the Company's name	(28,564)	(137,603)
Total cash and deposits at financial institutions - net	12,463	7,250
Restricted fixed deposit at financial institution (Note 14)	(727)	(700)
Bank overdrafts	(34,484)	(1,464)
Cash and cash equivalents	(22,748)	5,086

As at 30 September 2008, the Company's deposits at financial institutions totaling Baht 40,937 thousand (31 December 2007: Baht 144,763 thousand) included customers' deposits at call under the Company's name totaling Baht 28,564 thousand (31 December 2007: Baht 137,603 thousand) and Baht 12,463 thousand (31 December 2007: Baht 7,250 thousand) of the Company's cash and deposits.

(Unaudited but reviewed)

3. Investment in securities

(Unit: Thousand Baht)

	30 September 2008		31 December 2007	
	Cost/		Cost/	
	Amortised cost	Fair value	Amortised cost	Fair value
<u>Securities for investment</u>				
Available-for-sale securities				
Equity securities				
Listed securities	93,006	52,401	95,854	74,012
Less: Allowance for revaluation of securities	(40,605)	-	(21,842)	-
Subtotal	52,401	52,401	74,012	74,012
Debt instruments				
Government and state enterprises bond	7,028,809	6,959,882	7,540,875	7,522,254
Private debt securities	20,000	20,146	20,000	20,032
Add (less): Allowance for revaluation of securities	(68,781)	-	(18,589)	-
Treasury bills for customers accounts	(168,607)	(168,607)	(530,112)	(530,112)
Subtotal	6,811,421	6,811,421	7,012,174	7,012,174
Unit trusts				
Unit trusts	5,773,720	4,649,546	6,082,079	6,121,761
Right to bills	4,984	-	8,274	-
Add (less): Allowance for revaluation of securities	(1,124,174)	-	39,682	-
Allowance for diminution in value of securities	(4,984)	-	(8,274)	-
Subtotal	4,649,546	4,649,546	6,121,761	6,121,761
Total available-for-sale securities - net	11,513,368	11,513,368	13,207,947	13,207,947
Total securities for investment - net	11,513,368	11,513,368	13,207,947	13,207,947

During the nine-month periods ended 30 September 2008 and 2007, dividend income from investments in the unit trusts amounted to Baht 189 million and Baht 441 million, respectively, and was presented as a part of interest and dividend income on securities in the statements of income.

(Unaudited but reviewed)

3.1 Investment in securities in which the Company held 10% or more of the issued units of the funds are as follows:

	30 September 2008		
	Type of business	Investment amount (Thousand Baht)	Percentage of holding
<u>Flexible Fund</u>			
Smart Cash Fund	Unit Trust	248,752	33.24
<u>Feeder Fund</u>			
Phillip Asia Pacific Fund	Unit Trust	100,000	31.04
Aberdeen European Growth Fund	Unit Trust	200,000	18.24
Manulife Strength-Global Resources FIF	Unit Trust	19,902	16.40
<u>Equity Fund</u>			
AYF Dividend Stock Fund 70/30	Unit Trust	397,422	97.42
AYF Star Capital Fund 70/30	Unit Trust	1,472,885	99.88
Aberdeen Thai Equity Dividend Fund	Unit Trust	2,158,433	90.43
Thaidex SET50 Exchange Traded Fund	Unit Trust	656,981	14.88
MFC International Natural Resources	Unit Trust	50,000	16.78

	31 December 2007		
	Type of business	Investment amount (Thousand Baht)	Percentage of holding
<u>Flexible Fund</u>			
Smart Cash Fund	Unit Trust	248,752	28.76
<u>Feeder Fund</u>			
Phillip Asia Pacific Fund	Unit Trust	100,000	31.14
<u>Equity Fund</u>			
AYF Dividend Stock Fund 70/30	Unit Trust	397,422	97.94
AYF Star Capital Fund 70/30	Unit Trust	1,472,885	99.92
Aberdeen Thai Equity Dividend Fund	Unit Trust	2,140,000	89.87

(Unaudited but reviewed)

3.2 Unrealised loss on securities for investment

(Unit: Thousand Baht)

	For the nine-month period ended <u>30 September 2008</u>	For the year ended <u>31 December 2007</u>
Balance - beginning of the period/year	(525)	(120,120)
Changes during the period/year		
- from revaluation	(943,711)	130,184
- from purchases	(299,871)	(30,274)
- from disposal	10,503	70,940
- deferred tax (Note 10)	369,924	(51,255)
Balance - end of the period/year	<u>(863,680)</u>	<u>(525)</u>

3.3 Gain on trading in securities

(Unit: Thousand Baht)

	For the three-month periods ended 30 September		For the nine-month periods ended 30 September	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gain (loss) on trading in trading securities	-	(468)	-	(247)
Gain on trading in available-for-sale securities	47,432	10,663	178,392	121,527
Gain (loss) on derivative instruments	(1,829)	-	267	-
Hedging gain	(2,331)	-	(1,660)	-
Reversal of impairment loss on securities	1,493	5,803	3,290	5,803
Total	<u>44,765</u>	<u>15,998</u>	<u>180,289</u>	<u>127,056</u>

(Unaudited but reviewed)

4. Loans, securities business receivables and accrued interest receivables

4.1 Classified by maturity

(Unit: Thousand Baht)

	30 September 2008	31 December 2007
At call	50,000	80,000
Less than one year	6,451,322	7,666,693
Over one year	145,472	40,968
Past due	268,652	200,882
Total loans and securities business receivables	6,915,446	7,988,543
Add: Accrued interest receivables	172	157
Less: Allowance for doubtful accounts (Note 5)	(270,899)	(202,306)
Total loans and securities business receivables and accrued interest receivables - net	<u>6,644,719</u>	<u>7,786,394</u>

As at 30 September 2008 and 31 December 2007, the Company has discontinued recognising income from certain loans and receivables with total outstanding balances of principle and accrued interest receivable of approximately Baht 268.76 million and Baht 200.99 million, respectively. These comprise loans to purchase securities and transactions with problem financial institutions which were ordered to discontinue their operations by Ministry of Finance on 8 December 1997 and the Company has set aside provision for doubtful debt, as summarised follows:

(Unit: Million Baht)

	30 September 2008			
	Number	Outstanding	Collateral	Allowance for doubtful accounts
Loans for purchase of securities	8	154.11	-	154.11
Discontinued financial institutions	5	114.65	-	114.65
Total	<u>13</u>	<u>268.76</u>	<u>-</u>	<u>268.76</u>

(Unaudited but reviewed)

(Unit: Million Baht)

31 December 2007				
	<u>Number</u>	<u>Outstanding</u>	<u>Collateral</u>	<u>Allowance for doubtful accounts</u>
Loans for purchase of securities	5	85.66	-	85.66
Discontinued financial institutions	5	115.33	-	115.33
Total	10	200.99	-	200.99

- 4.2 The Company has classified loans, securities business receivables including related accrued interest receivables according to a Notification set out by the Office of the Securities and Exchange Commission. As at 30 September 2008 and 31 December 2007, classified loans, securities business receivables are as follows:

(Unit: Million Baht)

30 September 2008				
	<u>Number</u>	<u>Loans, securities business receivables and accrued interest</u>	<u>Allowance for doubtful accounts set up by the Company</u>	<u>Net loans, securities business receivables after allowance for doubtful accounts</u>
Normal debt	1,564	6,647	(2)	6,645
Special mention	2	-	-	-
Doubtful debt	13	269	(269)	-
Total	1,579	6,916	(271)	6,645

(Unit: Million Baht)

31 December 2007				
	<u>Number</u>	<u>Loans, securities business receivables and accrued interest</u>	<u>Allowance for doubtful accounts set up by the Company</u>	<u>Net loans, securities business receivables after allowance for doubtful accounts</u>
Normal debt	979	7,786	(1)	7,785
Special mention	10	1	-	1
Doubtful debt	10	201	(201)	-
Total	999	7,988	(202)	7,786

(Unaudited but reviewed)

For accounts receivables classified as normal debt and special mention, the Company has set up allowance for doubtful accounts at percentages of the account balances before deducting the value of collateral.

5. Allowance for doubtful accounts

(Unit: Thousand Baht)

	30 September 2008		
	Loans to financial institutions and accrued interest receivables	Loans, securities business receivables and accrued interest receivables	Total
Balance at beginning of period			
- General	-	1,320	1,320
- Specific	-	200,986	200,986
	-	202,306	202,306
Add:			
Allowance for doubtful accounts			
- General	-	823	823
- Specific	-	67,770	67,770
	-	68,593	68,593
Balance at end of period			
- General (Note 3, 4.2)	-	2,143	2,143
- Specific (Note 4.2)	-	268,756	268,756
	-	270,899	270,899

(Unit: Thousand Baht)

	31 December 2007		
	Loans to financial institutions and accrued interest receivables	Loans, securities business receivables and accrued interest receivables	Total
Balance at beginning of year			
- General	4,000	1,430	5,430
- Specific	-	211,811	211,811
	4,000	213,241	217,241

(Unaudited but reviewed)

(Unit: Thousand Baht)

	31 December 2007		
	Loans to financial institutions and accrued interest receivables	Loans, securities business receivables and accrued interest receivables	Total
Add (Reversal):			
Allowance for doubtful accounts			
- General	(4,000)	(110)	(4,110)
- Specific	-	(10,825)	(10,825)
	<u>(4,000)</u>	<u>(10,935)</u>	<u>(14,935)</u>
Balance at end of year			
- General (Note 3, 4.2)	-	1,320	1,320
- Specific (Note 4.2)	-	200,986	200,986
	<u>-</u>	<u>202,306</u>	<u>202,306</u>

6. Equipment

Movements of the equipment account during the nine-month period ended 30 September 2008 are summarised below.

(Unit: Thousand Baht)

	Total
Cost	
31 December 2007	72,329
Purchases	38,830
Disposals	(30,480)
30 September 2008	<u>80,679</u>
Accumulated depreciation	
31 December 2007	48,273
Depreciation for the period	9,386
Depreciation for disposals	(28,220)
30 September 2008	<u>29,439</u>
Net book value	
31 December 2007	<u>24,056</u>
30 September 2008	<u>51,240</u>

(Unaudited but reviewed)

7. Intangible assets

(Unit: Thousand Baht)

Net book value as at 1 January 2008	7,724
Acquisitions during period - at cost	33,182
Amortisation for period	<u>(1,074)</u>
Net book value as at 30 September 2008	<u><u>39,832</u></u>

8. Borrowings

(Unit: Thousand Baht)

	30 September 2008		31 December 2007	
	From banks	From financial	From banks	From financial
		institutions		institutions
At call	250,000	1,535,776	1,300,000	3,502,740
Bank overdraft	34,484	-	1,464	-
1-7 days	-	906,861	100,000	115,000
More than 7 - 30 days	600,000	4,790,095	-	2,252,900
More than 1 - 3 months	300,000	4,741,386	400,000	3,396,620
More than 3 - 6 months	48,956	2,333,971	-	3,025,412
More than 6 - 12 months	500,000	1,052,000	-	1,871,400
Over one year	-	30,000	500,000	-
Total borrowings	<u>1,733,440</u>	<u>15,390,089</u>	<u>2,301,464</u>	<u>14,164,072</u>

9. Securities sold under repurchase agreements

(Unit: Thousand Baht)

	30 September	31 December
	2008	2007
Government securities	<u>1,088,203</u>	<u>1,260,630</u>

(Unaudited but reviewed)

10. Corporate income tax

The income tax expenses for the nine-month periods ended 30 September 2008 and 2007 are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

For the nine-month periods
ended 30 September

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Income tax payable on taxable income for the period	25,700	49,058
Decrease in deferred tax assets	8,022	1,404
Income tax expenses as included in income statements	<u>33,722</u>	<u>50,462</u>

The aggregate current and deferred tax relating to items that are charged or credited to shareholders' equity were as follows:

(Unit: Thousand Baht)

	<u>30 September 2008</u>	<u>31 December 2007</u>
Deferred tax related to unrealised (gain) loss on securities for investment	<u>369,924</u>	<u>(51)</u>

Reconciliation between income tax expense and the product of accounting profit multiplied by the applicable tax rate for the nine-month periods ended 30 September 2008 and 2007 are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

For the nine-month periods
ended 30 September

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Accounting income	185,997	389,110
Applicable tax rate of 30%	25,700	49,058
Net tax effect of non-deductible expenses	8,022	1,404
Income tax as included in income statements	<u>33,722</u>	<u>50,462</u>

(Unaudited but reviewed)

The components of deferred tax assets as presented balance sheets consist of:

(Unit: Thousand Baht)

	31 December <u>2007</u>	Charged to <u>income statement</u>	Charged to equity	30 September <u>2008</u>
Deferred tax assets: -				
Allowance for diminution of investment	2,482	(1,068)	-	1,414
Allowance for doubtful accounts	15,563	(66)	-	15,497
Unrealised loss on securities for investment	225	-	369,924	370,149
Provision for retirement	1,115	(97)	-	1,018
Accrued expenses	6,930	(6,930)	-	-
Others	387	139	-	526
Total	<u>26,702</u>	<u>(8,022)</u>	<u>369,924</u>	<u>388,604</u>

11. Dividends paid

(Unit: Thousand Baht)

	Approved by	Total dividends	Dividend per share
Final dividends on 2007 income	Annual General Meeting of the shareholders on 21 April 2008	180,000	1.80
		<u>180,000</u>	<u>1.80</u>
Final dividends on 2006 income	Annual General Meeting of the shareholders on 25 April 2007	145,000	1.45
		<u>145,000</u>	<u>1.45</u>

12. Capital fund

The Company maintained a capital fund by law under the notification of the Securities and Exchange Commission as follows:

(Unit: Thousand Baht)

	30 September <u>2008</u>	31 December <u>2007</u>
<u>Tier 1 capital</u>		
Paid-up capital	1,000,000	1,000,000
Statutory reserve	90,633	72,578
Net income after appropriation	858,835	695,779
Total capital fund maintained by law	<u>1,949,468</u>	<u>1,768,357</u>
Total capital ratio (percent)	<u>15.63</u>	<u>12.64</u>

(Unaudited but reviewed)

Under the notification of the Securities and Exchange Commission, the Company is required to maintain the capital ratio not less than 8 percent and that Tier 1 capital ratio should be not less than 4 percent.

13. Commitments

13.1 Capital commitments

As at 30 September 2008, the Company had capital commitments of approximately Baht 1.2 million relating to the renovation of office interior and system development and maintenance of approximately Baht 13.9 million.

13.2 Operating lease commitments

As at 30 September 2008, the Company had outstanding rental and service commitments under long-term lease agreements in the following amounts:

	<u>Million Baht</u>
Payable within:	
1 year	4.1
2 - 3 years	3.0

14. Litigation

During the year 2005, the Company was sued for compensation of approximately Baht 0.6 million in relation to the cost of office supplies. On 31 May 2006, the Court ordered the Company to pay Baht 0.6 million together with interest at the rate 7.5 percent per annum. On 23 June 2006, the Company appealed this judgement with the Appeal Court. On 27 December 2006, the Appeal Court ordered the Company to place a bond with the Court in the amount the Court of First Instance had ordered to be paid, in order to postpone execution. On 23 February 2007, the Company has placed deposits amounting to Baht 0.7 million as a bond. The Company has already recorded the above amount under "Other liabilities" in the financial statements.

15. Financial information by segment

The majority of the operations of the Company involve the single business segment, granting credits to securities business. These businesses are mainly carried on in a single geographic area in Thailand. As a result, all revenues, operating income and assets as reflected in these financial statements are certain to the aforementioned industry and geographic area.

(Unaudited but reviewed)

16. Reclassification

Certain amounts in the financial statements, as presented herein for comparative purpose, have been reclassified in conform to the current period's classifications, with no effect on the net income or shareholders' equity as previously reported.

17. Subsequent events

17.1 Subsequent to the balance sheet date (30 September 2008), due to the turmoil in western financial markets and local political uncertainties, Thailand's stock index has fallen drastically. As at 30 September 2008, as discuss in note 3, the fair value of investments of the Company comprised the following:

	<u>Million Baht</u>
Listed securities	52
Debt instruments	6,812
Debt funds	250
Money market funds	274
Local equity funds	3,736
Foreign investment funds	389
	<u>11,513</u>

From 30 September 2008 to 31 December 2008, the Company sold unit trusts of local equity funds and foreign mutual funds and incurred losses on the sale of these unit trusts totaling Baht 773.21 million and sold listed securities and incurred losses from sales of such listed securities totaling Baht 33.90 million.

From 30 September 2008 to 31 December 2008, the Company recognised realised losses on sales of investments and unrealised losses from the revaluation of investments totaling Baht 772.6 million and Baht 987.0 million, respectively. As at 31 December 2008, the fair value of investments amounted to Baht 4,218 million, and comprised the followings:

	<u>Million Baht</u>
Listed securities	6
Debt instruments	1,443
Debt funds	255
Equity funds	2,423
Foreign investment funds	81
Property funds	10

(Unaudited but reviewed)

The values of such investments may be affected further by the uncertainties resulting from the current crisis.

During October 2008 and up to 31 December 2008, customers with margin accounts have been forced to liquidate all collateral and the value of the collateral divested has not covered indebtedness, with losses totaling Baht 2.8 million. Furthermore, the value of the collateral of some margin account customers has fallen below the balance of their accounts. The uncovered portion as of 31 December 2008 amounted to Baht 345.5 million. The Company is in the process of negotiating settlement with those customers and requesting additional collateral. The Company set up provision for doubtful debts amounting to Baht 194.3 million.

In the Board of Directors Meeting No. 16/2551 on 24 November 2008, the Board of Directors considered the resolving plans for the Company presented by the financial advisor. This plan involves capital increase amounting to Baht 1,000 million. However, this capital increase must be granted approval from the Shareholders Meeting which was held on 12 December 2008 and some shareholders have resolved not to exercise their right to subscribe to the new shares.

On 12 December 2008, a Board of Directors Meeting passed a resolution to cease repayment of loans that came due, effective from 16 December 2008, to prepare the Company for a rehabilitation process under the Bankruptcy Act B.D. 2483. The Company must find sources of funds for doing business and to repay debt. At present, the Company is in the process of preparing supporting information for a request to the Office of the Securities and Exchange Commission to allow the Company to enter rehabilitation. The Company has hired a financial advisor and a legal consultant to undertake various necessary tasks such as negotiating with creditors and meeting with shareholders to resolve the Company's financial position, including plans to increase capital and to enter a rehabilitation process.

On 16 January 2009, the Extraordinary General Meeting No. 1/2552 acknowledged the progress of the rehabilitation plan of the Company and the resolution of the 9 January 2009 meeting between the Company and the creditors to extend the deadline for submission of the rehabilitation plan by 1 month, to 12 February 2009. The Capital Markets Supervisory Board met on 16 January 2009 and approved the extension of the deadline for submission of the rehabilitation plan under the Bankruptcy Act B.D. 2483, as the Company requested.

(Unaudited but reviewed)

On 21 January 2009, the Office of Securities and Exchange Commission issued Notification No. KorLorTor. Dor. 116/2552, concerning the maintenance of capital funds by the Company, informing the Company that gains or losses from revaluation of debts and equity securities are to be included in calculating Tier 2 capital, as from 31 December 2008.

As at 31 December 2008, capital ratio was 1.19 percent.

17.2 In December 2008, a civil suit was brought against the Company for breach of contract, seeking payment of approximately Baht 7.98 million for hire of work. At present, a date is being set for a settlement of issues, and the outcome of the case is thus not known at this time.

18. Approval of interim financial statements

These interim financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 22 January 2009.