

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ
เกี่ยวกับผลกระทบเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

1. ภาพรวมเกี่ยวกับบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

ข้อมูลทั่วไป

| | |
|----------------------------|---|
| ชื่อบริษัท | บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ | 999/9 อาคาร ดี ออฟฟิศแอส แอจ เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 และชั้น 25 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 |
| เลขทะเบียนนิติบุคคล | 0107547000079 |
| วันจดทะเบียนบริษัท | 11 กุมภาพันธ์ 2547 |
| ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว | 930,244,840 บาท |
| มูลค่าที่ตราไว้ | 1.60 บาทต่อหุ้น |
| จำนวนหุ้น | 581,403,025 หุ้น |

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

(1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Brokerage – Securities)

บริษัทฯ ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอ ไอ (mai) แก่ลูกค้ารายบุคคลและลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยลูกค้าสามารถเลือกเปิดบัญชีซื้อขายได้ 3 ประเภท คือ บัญชีเงินสด (Cash Account) บัญชีที่ว่างหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance) และบัญชีกู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance) และลูกค้าสามารถเลือกช่องทางการซื้อขายหลักทรัพย์ได้ 2 ช่องทางคือ การซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน และการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต Finasia HERO เป็นระบบซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ที่สามารถส่งคำสั่งได้รวดเร็ว รองรับการทำงานทั้งแบบ Mobile ซึ่งเรียกว่า Mobile Trading System (MTS) ที่รองรับทั้ง iOS และ Android และ Desktop ซึ่งเรียกว่า Home Trading System (HTS)

(2) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (Brokerage – Derivatives)

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2548 ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงมีคุณสมบัติครบถ้วนในการเป็นสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทฯ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange “TFEX”) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House “TCH”) โดยบริษัทฯ ได้เริ่มเปิดให้บริการการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม 2551 เป็นต้นมา

นอกจากนี้ ในเดือนกรกฎาคม 2558 บริษัทฯ ยังได้เปิดบริการรับเข้าเป็นคู่สัญญาของ Single Stock Future ผ่านกระดานซื้อขายรายใหญ่ เพื่อช่วยเหลือสภาพคล่องของ Single Stock Futures

(3) ธุรกิจวานิชธนกิจ (Investment Banking)

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจวานิชธนกิจโดยให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในด้านต่าง ๆ ที่งานด้านวานิชธนกิจของบริษัทฯ ประกอบด้วยบุคลากรหลักที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์มาอย่างยาวนาน อีกทั้งมีความรู้ในด้านตลาดทุนอย่างลึกซึ้ง ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2545 และยังคงได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อีกด้วย

บริการด้านวานิชธนกิจที่บริษัทฯ ให้บริการ มีดังนี้

- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ รวมถึงการนำบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Securities Issuance & Offering)
- การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Securities Underwriting)
- การควบรวมกิจการ (Merger & Acquisition)
- การประเมินมูลค่ากิจการ (Corporate Valuation)
- การปรับโครงสร้างทางการเงิน (Financial Restructuring)
- การศึกษาความเป็นไปได้ทางการเงิน (Financial Feasibility)
- การเข้าทำรายการประเภทต่าง ๆ ของบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เช่น การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน หรือการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน เป็นต้น

(4) ธุรกิจการลงทุน (Investment)

บริษัทฯ ได้จัดให้มีฝ่ายค้าหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัทฯ เพื่อรับผิดชอบธุรกิจการลงทุนของบริษัทฯ โดยมีนโยบายลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ หุ้นกู้ หน่วยลงทุน หรือลงทุนในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้กฎระเบียบที่ทางการกำหนดอย่างเคร่งครัด และมีวัตถุประสงค์เพื่อการค้ากำไรในระยะสั้นและลงทุนในระยะยาว ซึ่งบริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ เงินปันผล ดอกเบี้ยรับ

(5) ธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant: DW)

บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขาย Derivative Warrants (DW) ครั้งแรกในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 ในลักษณะการเสนอขายผ่านระบบซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Direct Listing) ซึ่งในปี 2564 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขาย DW ทั้งหมดจำนวน 108 รุ่น โดยได้รับการตอบรับจากนักลงทุนเป็นอย่างดี ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ระยะยาวในระดับ “BBB+(tha)” มีแนวโน้มอันดับเครดิตที่ “Stable” หรือ “แนวโน้มอันดับเครดิตคงที่” ในขณะเดียวกัน เครดิตในประเทศระยะสั้นระดับ “F2(thai)” จากบริษัท Fitch Ratings (ประเทศไทย) เมื่อวันที่ 13 มกราคม 2565

(6) ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ลงทุนลูกค้ำ (Wealth Management)

บริษัทฯ ได้รับการอนุญาตให้เริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) ในวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2563 ที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการในลักษณะการบริหารจัดการสินทรัพย์ (Portfolio Management) โดยทีมงานผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล ภายใต้กรอบที่ลูกค้ำสามารถมีส่วนร่วมในการกำหนดกลยุทธ์ เป้าหมายการลงทุน เงื่อนไขและข้อจำกัดในการลงทุน ที่ตอบโจทย์เฉพาะบุคคลมากขึ้น ซึ่งทางทีมงานกองทุนส่วนบุคคลมีนโยบายการลงทุนที่ครอบคลุมหลายประเภทสินทรัพย์ อาทิเช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ กองทุนทางเลือกอื่น ๆ ทั้งในและต่างประเทศเพื่อเข้าถึงกลุ่มลูกค้ำในทุกระดับความเสี่ยง โดยมีการติดตามและรายงานสถานะการลงทุนของลูกค้ำอย่างใกล้ชิด รวมทั้งสรรหาโอกาสในการลงทุนใหม่ ๆ อยู่เสมอ

(7) ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending: SBL)

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2553 และเริ่มให้บริการตั้งแต่วันที่ 16 กันยายน 2553 เป็นต้นมา

บริษัทฯ ทำหน้าที่เป็นคู่สัญญา (Principal) กับผู้ยืมและผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ โดยจัดให้ลูกค้ำผู้มีความประสงค์จะยืมหลักทรัพย์ หรือให้ยืมหลักทรัพย์ สามารถดำเนินการตามความประสงค์ การทำธุรกรรมนี้ส่งเสริมให้นักลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนเพิ่มขึ้นในสภาวะที่ตลาดมีความผันผวน และยังเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการบริหารความเสี่ยงและเพิ่มผลตอบแทนให้กับนักลงทุน นอกจากนี้ ยังเป็นการสนับสนุนการประกอบธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทฯ เช่น ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการลงทุน ธุรกิจนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น บริษัทฯ มีการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสนับสนุนการให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อให้ลูกค้ำมีช่องทางในการเข้าใช้บริการธุรกรรมอย่างกว้างขวาง

(8) ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Global Trading)

บริษัทฯ ให้บริการลูกค้ำด้านการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ด้วยโปรแกรมการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตที่มีประสิทธิภาพ และมีระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูลที่ได้มาตรฐานและเป็นที่ยอมรับในระดับสากล สามารถซื้อขายหลักทรัพย์ได้กว่า 25 ประเทศ 36 ตลาดทุนทั่วโลก โดยระบบซื้อขายอำนวยความสะดวกให้นักลงทุนสามารถจัดการ Portfolio การลงทุนเองได้อย่างง่ายดายภายใต้การเปิดบัญชีครั้งเดียว ทั้งยังรองรับการชำระราคาได้หลายสกุลเงิน (Multi-Currency Settlement) โดยไม่ต้องเปิดบัญชีเงินฝากต่างประเทศ (FCD: Foreign Currency Deposit Account) ลูกค้ำสามารถยืมเงินลงทุนจากตลาดอื่นไปสู่ตลาดที่มีแนวโน้มที่ผลตอบแทนที่สูงกว่าได้ตลอดเวลา ด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ บริษัทฯ ได้ทำธุรกรรมดังกล่าวผ่านตัวแทนต่างประเทศที่มีความมั่นคงและเชี่ยวชาญในด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนในประสิทธิภาพการชำระราคา และความปลอดภัยในการลงทุนต่างประเทศ

(9) ธุรกิจตราสารหนี้

บริษัทฯ เป็นสมาชิกของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association: Thai BMA) และตลาดตราสารหนี้แห่งประเทศไทยในการให้บริการเป็นตัวแทนและซื้อขายตราสารหนี้ ให้บริการแก่นักลงทุนในการซื้อขายตราสารหนี้ โดยบริษัทฯ ได้ให้บริการการเป็นตัวแทนจำหน่ายตราสารหนี้และหุ้นกู้ให้แก่ นักลงทุน และเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรอง ซึ่งการดำเนินธุรกิจตราสารหนี้นี้ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้ำภายใต้แนวคิดการให้บริการจุดเดียวแบบครบวงจร (One Stop Service) ตราสารหนี้ ถือเป็นทางเลือกในการลงทุนที่สร้างรายได้คงที่ผ่านตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและภาคเอกชนทั้งระยะสั้นและระยะยาว เพื่อช่วยวางแผนการเงินให้สอดคล้องกับความต้องการการลงทุนในตราสารหนี้กับบริษัทฯ

2. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

งบแสดงฐานะทางการเงิน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 31 ธันวาคม 2563 และ 31 ธันวาคม 2564

| รายการ | สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 | | สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 | | สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 | |
|---|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 101,513 | 2.37 | 221,568 | 3.73 | 185,987 | 2.64 |
| ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ | 142,228 | 3.33 | 282,415 | 4.75 | 871,999 | 12.37 |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า | 2,558,518 | 59.82 | 3,759,476 | 63.22 | 4,339,919 | 61.58 |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับ | 1,543 | 0.04 | 11,734 | 0.20 | 3,602 | 0.05 |
| สินทรัพย์อนุพันธ์ | - | - | 686 | 0.01 | 5,748 | 0.08 |
| เงินลงทุน | 781,523 | 18.27 | 707,618 | 11.90 | 714,108 | 10.13 |
| เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน | 275 | 0.01 | 642 | 0.01 | 6,370 | 0.09 |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม | 116,411 | 2.72 | 121,190 | 2.04 | 135,122 | 1.92 |
| อุปกรณ์ | 69,724 | 1.63 | 99,569 | 1.67 | 98,032 | 1.39 |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้ | - | - | 279,360 | 4.70 | 249,452 | 3.54 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 246,463 | 5.76 | 214,672 | 3.61 | 185,427 | 2.63 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | 59,625 | 1.39 | 37,429 | 0.63 | 30,733 | 0.44 |
| สินทรัพย์อื่น | 199,130 | 4.66 | 210,575 | 3.54 | 220,714 | 3.13 |
| รวมสินทรัพย์ | 4,276,952 | 100.00 | 5,946,936 | 100.00 | 7,047,213 | 100.00 |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สิน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน | 50,000 | 1.17 | 350,000 | 5.89 | - | - |
| เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ | 662,573 | 15.49 | 303,176 | 5.10 | 16,169 | 0.23 |
| เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า | 940,532 | 21.99 | 1,928,434 | 32.43 | 3,022,981 | 42.90 |
| หนี้สินอนุพันธ์ | 19,371 | 0.45 | 23,384 | 0.39 | 18,567 | 0.26 |
| ตราสารหนี้ที่ออก | - | - | 278,975 | 4.69 | 507,545 | 7.20 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | - | - | - | - | 36,207 | 0.51 |
| ประมาณการหนี้สิน | - | - | 32,582 | 0.55 | 34,223 | 0.49 |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | 64,493 | 1.51 | 73,314 | 1.23 | 90,416 | 1.28 |
| เจ้าหนี้อื่น | 1,439 | 0.03 | - | - | - | - |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า | - | - | 180,216 | 3.03 | 159,999 | 2.27 |
| หนี้สินอื่น | 189,295 | 4.43 | 345,691 | 5.81 | 469,536 | 6.66 |
| รวมหนี้สิน | 1,927,704 | 45.07 | 3,515,772 | 59.12 | 4,355,643 | 61.81 |

| รายการ | สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 | | สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 | | สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 | |
|---|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| ส่วนของเจ้าของ | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน: หุ้นสามัญ 581,403,025 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท | 930,245 | | 930,245 | | 930,245 | |
| ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว: หุ้นสามัญ 581,403,025 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท | 930,245 | 21.75 | 930,245 | 15.64 | 930,245 | 13.20 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 620,893 | 14.52 | 620,893 | 10.44 | 620,893 | 8.81 |
| สำรองส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ | 323 | 0.01 | 323 | 0.01 | 323 | 0.00 |
| ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย | (252) | (0.01) | (252) | (0.00) | (252) | (0.00) |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย | 78,641 | 1.84 | 83,019 | 1.40 | 93,024 | 1.32 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 725,419 | 16.96 | 803,461 | 13.51 | 1,045,077 | 14.83 |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ | | | | | | |
| ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ-สุทธิจากภาษีเงินได้ | (6,772) | (0.16) | (7,159) | (0.12) | 1,522 | 0.02 |
| กำไรจากเงินลงทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม-สุทธิจากภาษีเงินได้ | - | - | 246 | 0.00 | 248 | 0.00 |
| รวมส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ | 2,348,497 | 54.91 | 2,430,777 | 40.87 | 2,691,080 | 38.19 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | 752 | 0.02 | 387 | 0.01 | 490 | 0.01 |
| รวมส่วนของเจ้าของ | 2,349,249 | 54.93 | 2,431,164 | 40.88 | 2,691,570 | 38.19 |
| รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ | 4,276,952 | 100.00 | 5,946,936 | 100.00 | 7,047,213 | 100.00 |

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2562 – 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,277 ล้านบาท 5,947 ล้านบาท และ 7,047 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 1,670 ล้านบาท และ 1,100 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 39 และ 19 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- 1) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จำนวน 1,341 ล้านบาท และจำนวน 1,170 ล้านบาทในปี 2563 และปี 2564 ตามลำดับ เนื่องจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 2 วันทำการสุดท้ายของปี 2563 สูงกว่ามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 2 วันทำการสุดท้ายของปี 2562 และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 2 วันทำการสุดท้ายของปี 2564 สูงกว่ามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 2 วันทำการสุดท้ายของปี 2563 ซึ่งสอดคล้องไปกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เพิ่มมากขึ้น
- 2) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้ จำนวน 279 ล้านบาทในปี 2563 เนื่องจากมีการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 ใช้แทนมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17 เรื่องสัญญาเช่า และการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้อง มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าวได้กำหนดหลักการของการรับรู้รายการ การวัดมูลค่า การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลของสัญญาเช่า และกำหนดให้ผู้เช่ารับรู้สินทรัพย์และหนี้สินสำหรับสัญญาเช่าทุกรายการที่มีระยะเวลาในการเช่ามากกว่า 12 เดือน เว้นแต่สินทรัพย์อ้างอิงนั้นมีมูลค่าต่ำ บริษัทฯ จึงรับรู้ผลกระทบสะสมของการนำมาตราฐานรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าวมาถือปฏิบัติใช้ครั้งแรกโดยการปรับปรุงกับสินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่า ณ วันที่ 1 มกราคม 2563

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2562 – 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 1,928 ล้านบาท 3,516 ล้านบาท และ 4,356 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 1,588 ล้านบาท และ 840 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 82 และ 24 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- 1) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จำนวน 988 ล้านบาท และจำนวน 1,095 ล้านบาทในปี 2563 และปี 2564 ตามลำดับ เนื่องจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 2 วันทำการสุดท้ายของปี 2563 สูงกว่ามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 2 วันทำการสุดท้ายของปี 2562 และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 2 วันทำการสุดท้ายของปี 2564 สูงกว่ามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 2 วันทำการสุดท้ายของปี 2563 ซึ่งสอดคล้องไปกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เพิ่มมากขึ้น
- 2) การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและตราสารหนี้ที่ออก จำนวน 579 ล้านบาท ในปี 2563 เนื่องจากปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้นักลงทุนต้องการใช้บริการเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จากบริษัทฯ เพิ่มขึ้น และบริษัทฯ ยังมีการนำเงินกู้ดังกล่าวไปใช้ในการพัฒนาระบบการซื้อขายออนไลน์ของบริษัทฯ คือ Finansia HERO เพื่อให้ตอบสนองความต้องการของนักลงทุนอย่างทันทั่วถึง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2562 – 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 2,348 ล้านบาท 2,431 ล้านบาท และ 2,691 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 82 ล้านบาท และ 260 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 และ 11 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรเบ็ดเสร็จรวมของบริษัทฯ ปี 2563 และปี 2564 จำนวน 82 ล้านบาท และจำนวน 295 ล้านบาท ตามลำดับ กอปรกับบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลในปี 2564 จำนวน 35 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 31 ธันวาคม 2563 และ 31 ธันวาคม 2564

| รายการ | สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 | | สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 | | สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 | |
|---|----------------------------------|----------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| รายได้ | | | | | | |
| รายได้ค่านายหน้า | 914,155 | 70.57 | 1,314,752 | 75.25 | 1,930,020 | 80.53 |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ | 81,389 | 6.28 | 122,787 | 7.03 | 113,985 | 4.76 |
| รายได้ดอกเบี้ย | 113,269 | 8.74 | 84,769 | 4.85 | 130,223 | 5.43 |
| กำไร(ขาดทุน)และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน | 140,555 | 10.85 | 168,834 | 9.66 | 165,614 | 6.91 |
| ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 4,044 | 0.31 | 5,263 | 0.30 | 3,080 | 0.13 |
| รายได้อื่น | 41,903 | 3.23 | 50,700 | 2.90 | 53,629 | 2.24 |
| รวมรายได้ | 1,295,315 | 100.00 | 1,747,104 | 100.00 | 2,396,551 | 100.00 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน | 796,367 | 61.48 | 942,793 | 53.96 | 1,243,179 | 51.87 |
| ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย | 218,920 | 16.90 | 231,920 | 13.27 | 277,956 | 11.60 |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย | 28,168 | 2.17 | 34,721 | 1.99 | 47,598 | 1.99 |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ) | (49) | (0.00) | - | - | - | - |
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น | - | - | 10,885 | 0.62 | 3,363 | 0.14 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | 421,995 | 32.58 | 422,498 | 24.18 | 448,459 | 18.71 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 1,465,401 | 113.13 | 1,642,817 | 94.03 | 2,020,554 | 84.31 |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้ | (170,086) | (13.13) | 104,287 | 5.97 | 375,997 | 15.69 |
| ภาษีเงินได้ | 32,003 | 2.47 | (22,231) | (1.27) | (75,822) | (3.16) |
| กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี | (138,083) | (10.66) | 82,055 | 4.70 | 300,175 | 12.53 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | | | | | | |
| รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง: | | | | | | |
| ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ-สุทธิจากภาษีเงินได้ | (5,355) | (0.41) | (387) | (0.02) | 8,681 | 0.36 |
| รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง-สุทธิจากภาษีเงินได้ | (5,355) | (0.41) | (387) | (0.02) | 8,681 | 0.36 |
| รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง: | | | | | | |
| ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-สุทธิจากภาษีเงินได้ | (3,586) | (0.28) | - | - | (13,569) | (0.57) |
| กำไรจากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรม-สุทธิจากภาษีเงินได้ | - | - | 246 | 0.01 | 1 | 0.00 |

| รายการ | สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 | | สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 | | สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 | |
|--|----------------------------------|----------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------|--------------|
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน ในภายหลัง-สุทธจากภาษีเงินได้ | (3,586) | (0.28) | 246 | 0.01 | (13,568) | (0.57) |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | (8,941) | (0.69) | (140) | (0.01) | (4,886) | (0.20) |
| กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | (147,024) | (11.35) | 81,915 | 4.69 | 295,289 | 12.32 |
| การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน) | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ | (138,065) | (10.66) | 82,420 | 4.72 | 300,127 | 12.52 |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย | (18) | (0.00) | (365) | (0.02) | 48 | 0.00 |
| | (138,083) | (10.66) | 82,055 | 4.70 | 300,175 | 12.53 |
| การแบ่งกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ | (147,001) | (11.35) | 82,280 | 4.71 | 295,186 | 12.32 |
| ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย | (23) | (0.00) | (365) | (0.02) | 103 | 0.00 |
| | (147,024) | (11.35) | 81,915 | 4.69 | 295,289 | 12.32 |
| กำไรต่อหุ้น | | | | | | |
| กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | | | | | | |
| กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (หน่วย: บาทต่อหุ้น) | (0.24) | | 0.14 | | 0.52 | |

ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปี 2562 – 2564 มีจำนวน 1,295 ล้านบาท 1,747 ล้านบาท และ 2,397 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 452 ล้านบาท และ 649 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 35 และ 37 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- 1) รายได้ค่านายหน้าเพิ่มขึ้น ในปี 2563 และปี 2564 จำนวน 401 ล้านบาท และ 615 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 44 และ 47 ตามลำดับ จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ (Equity Market) เป็นสำคัญ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 90 และ 93 ของรายได้ค่านายหน้ารวม ตามลำดับ
- 2) รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ เพิ่มขึ้นในปี 2563 จำนวน 41 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 51 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากรายได้จากค่าธรรมเนียมและรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นเพราะจำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) มีจำนวนที่เพิ่มขึ้นจาก 13 หลักทรัพย์เป็น 15 หลักทรัพย์ รวมถึงบริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการซื้อขายหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากนักลงทุนและมูลค่าการลงทุนที่เพิ่มมากขึ้น
- 3) รายได้ดอกเบี้ย เพิ่มขึ้นในปี 2564 จำนวน 45 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 54 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,162 ล้านบาทในปี 2563 มาเป็นจำนวน 1,966 ล้านบาทในปี 2564 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 69 จากปี 2563 ตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มมากขึ้น
- 4) กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินเพิ่มขึ้นในปี 2563 จากปีก่อนหน้าจำนวน 28 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 สาเหตุหลักมาจากกำไรจากตราสารอนุพันธ์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยจาก 40 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 177 ล้านบาทในปี 2563 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของธุรกรรมในธุรกิจตราสารอนุพันธ์

กำไร

กำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปี 2562 – 2564 มีจำนวน (138) ล้านบาท 82 ล้านบาท และ 300 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 220 ล้านบาท และ 218 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 159 และ 266 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าและรายได้ดอกเบี้ย เป็นผลมาจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มมากขึ้น และนักลงทุนเชื่อว่า สามารถถึงผลกำไรจากการลงทุนและได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์มากกว่าการลงทุนประเภทอื่นๆ เนื่องจากภาวะที่ตลาดเกิดความผันผวนจากสถานการณ์โควิด-19 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่เพิ่มมากขึ้นจากงานวาณิชธนกิจที่แข็งแกร่ง รวมถึงการให้บริการบริหารสินทรัพย์ส่วนบุคคล (Wealth Management) อีกด้วย

3. ความเห็นของคณะกรรมการของบริษัทฯ เกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2565 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ และการดำเนินการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (“**แผนการปรับโครงสร้างฯ**”) ดังรายละเอียดปรากฏตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5) และการโอนหุ้นของบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถืออยู่ให้บริษัทมหาชนจำกัดที่ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ภายใต้ชื่อ “บริษัท ฟินันเซีย เอกซ์ จำกัด (มหาชน)” (Finansia X Public Company Limited) (“**Hold Co.**”) (“**การโอนหุ้นของบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถืออยู่ให้ Hold Co.**”) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างฯ ดังรายละเอียดปรากฏในแผนการโอนหุ้นของบริษัทย่อย (สิ่งที่ส่งมาด้วย 6)

ในการนี้ คณะกรรมการของบริษัทฯ มีความเห็นเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ดังนี้

3.1 ผลกระทบต่อบริษัทฯ

3.1.1 ผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

(1) กรณีแผนการปรับโครงสร้างฯ ประสบผลสำเร็จ

ภายใต้สมมติฐานว่าการซื้อหุ้นของ (1) บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (“**FSL**”) ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 และ (2) บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟไอเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“**FSSIA**”) ในสัดส่วนร้อยละ 3.75 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2565 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2565 เสร็จสมบูรณ์ ภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 เมื่อบริษัทฯ ดำเนินการโอนหุ้นของบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถืออยู่ (ซึ่งรวมถึง FSL และ FSSIA) ให้ Hold Co. ตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในปี 2566 บริษัทฯ จะไม่สามารถรับรู้ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย (ซึ่งรวมถึง FSL และ FSSIA) ได้ อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยในงวดบัญชีดังกล่าวอาจมีรายได้และกำไรหรือขาดทุนจากการขายเงินลงทุนใน FSSIA และ FSL ซึ่งเท่ากับผลต่างของราคาขาย (ซึ่งเป็นราคามูลค่าตามบัญชี) และราคาทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ จะมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยให้ Hold Co.

(2) กรณีแผนการปรับโครงสร้างฯ ไม่ประสบผลสำเร็จ

หากแผนการปรับโครงสร้างฯ ไม่ประสบผลสำเร็จ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จะไม่เปลี่ยนแปลง และบริษัทฯ จะรับรู้ผลการดำเนินงานของ FSL ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ในอนาคต Hold Co. อาจปรับเปลี่ยนโครงสร้างของบริษัทย่อย รวมถึงการถือหุ้นของบริษัทย่อยได้ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจและกฎเกณฑ์ที่อาจมีการเปลี่ยนแปลง โดยหากมีการดำเนินการใด ๆ ในอนาคต Hold Co. และบริษัทฯ จะดำเนินการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจะคำนึงถึงกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

3.1.2 ผลกระทบทางบัญชี และภาษีจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ

(1) กรณีแผนการปรับโครงสร้างฯ ประสบผลสำเร็จ

ในกรณีที่การปรับโครงสร้างการถือหุ้นประสบผลสำเร็จ หลังจากที่ยกโอนหุ้นของบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถืออยู่ (ซึ่งรวมถึง FSL และ FSSIA) ให้ Hold Co. เสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีการถือหุ้นในบริษัทย่อย แต่จะมีการถือหุ้นในบริษัทร่วมซึ่งเหลืออยู่อีกหนึ่งบริษัท (กล่าวคือ SBIR) เท่านั้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีความจำเป็นต้องจัดทำงบการเงินรวมอีกต่อไป ทั้งนี้ งบการเงินของบริษัทฯ จะเป็นงบการเงินเฉพาะกิจการ

นอกจากนี้ ในส่วนของผลกระทบทางภาษี เนื่องจากการโอนหุ้นของบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถืออยู่ให้ Hold Co. เป็นการโอนหุ้นที่มูลค่าตามบัญชี การดำเนินการดังกล่าวอาจก่อให้เกิดภาระภาษีในส่วนของผลต่างระหว่างราคาทุนกับราคาที่โอนให้ Hold Co.

(2) กรณีแผนการปรับโครงสร้างฯ ไม่ประสบความสำเร็จ

กรณีที่แผนการปรับโครงสร้างฯ ไม่ประสบความสำเร็จ บริษัทฯ จะไม่ได้รับผลกระทบทางบัญชีและภาษีแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม ภายใต้สมมติฐานว่าการซื้อหุ้นของ (1) FSL ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 และ (2) FSSIA ในสัดส่วนร้อยละ 3.75 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2565 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2565 เสร็จสมบูรณ์ภายในระยะเวลาที่กำหนด กล่าวคือ ภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 งบการเงินรวมของบริษัทฯ จะมีบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งบริษัท กล่าวคือ FSL

3.2 ผลกระทบต่อ Hold Co.

3.2.1 ผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ Hold Co.

ในกรณีที่ Hold Co. สามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ได้ครบร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ Hold Co. และบริษัทย่อยจะเหมือนกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ก่อนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นรวมกับผลการดำเนินงานของ FSL ซึ่งสุทธิรายการระหว่างกันของบริษัทฯ และ FSL

ในกรณีที่ Hold Co. สามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ได้น้อยกว่าร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ Hold Co. จะรับรู้ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามสัดส่วนที่ Hold Co. ซื้อได้ ตัวอย่างเช่น หาก Hold Co. สามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ Hold Co. จะรับรู้ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 75 รายละเอียดของการรับรู้ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ Hold Co. มีรายละเอียดปรากฏตามตารางด้านล่างนี้

อนึ่ง งบการเงินเสมือนตามที่ปรากฏในตารางด้านล่างนี้ จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับใช้เป็นแนวทางประกอบการพิจารณาผลกระทบทางบัญชีต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานโดยรวมของ Hold Co. ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้งนี้เท่านั้น ซึ่งบเสมือนดังกล่าวไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี และไม่สามารถรับรองว่าถูกต้องตามมาตรฐานทางบัญชี

(1) ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ Hold Co. ในกรณีที่ Hold Co. สามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ได้ครบร้อยละ 100

หน่วย: พันบาท

| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ | | |
|---|-----------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2563 | 31 ธันวาคม 2564 |
| กรณีซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้ร้อยละ 100 | | | |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | (177,880) | 173,847 | 351,352 |
| จำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้น (หุ้น) | 581,403,025 | 581,403,025 | 581,403,025 |

หน่วย: พันบาท

| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ | | |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2563 | 31 ธันวาคม 2564 |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) | (0.31) | 0.30 | 0.60 |
| สินทรัพย์รวม | 5,054,575 | 6,923,979 | 7,624,134 |
| หนี้สินรวม | 1,958,775 | 3,667,413 | 4,442,376 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ | 3,095,049 | 3,256,179 | 3,181,268 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 752 | 387 | 490 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 3,095,801 | 3,256,566 | 3,181,759 |
| มูลค่าตามบัญชีของบริษัทใหญ่ (บาท / หุ้น) | 5.32 | 5.60 | 5.47 |

(2) **ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ Hold Co ในกรณีที่ Hold Co. สามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ได้ร้อยละ 75¹**

หน่วย: พันบาท

| งบการเงินรวม | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ | | |
|---|-----------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2563 | 31 ธันวาคม 2564 |
| กรณีซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้ร้อยละ 75 | | | |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | (133,410) | 130,386 | 263,514 |
| จำนวนหุ้นที่เฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) | 436,052,269 | 436,052,269 | 436,052,269 |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) | (0.31) | 0.30 | 0.60 |
| สินทรัพย์รวม | 5,054,575 | 6,923,979 | 7,624,134 |
| หนี้สินรวม | 1,958,775 | 3,667,413 | 4,442,376 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ | 2,321,287 | 2,442,134 | 2,385,951 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 774,514 | 814,423 | 795,807 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 3,095,801 | 3,256,566 | 3,181,759 |
| มูลค่าตามบัญชีของบริษัทใหญ่ (บาท / หุ้น) | 5.32 | 5.60 | 5.47 |

¹เนื่องจาก FSSIA มีขนาดกิจการที่เล็ก เฉพาะกิจการของบริษัทฯ จึงไม่แตกต่างจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ตามงบเฉพาะกิจการของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 7,002,998 พันบาท และหนี้สินรวมจำนวน 4,340,517 พันบาท

สมมติฐานสำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน

1. การแลกหุ้นของ Hold Co. และบริษัทฯ เป็นไปตามอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของ Hold Co. ณ วันที่ 1 มกราคม 2562
2. การโอนย้าย FSSIA และการรวมกับผลการดำเนินงานของ FSL ตามแผนการปรับโครงสร้างฯ เกิดขึ้นในวันที่ 1 มกราคม 2562 ภายใต้แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (Business combination under common control) และกำหนดราคาโอนโดยอ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีสุทธิ (Net Book Value) ณ วันที่โอน การโอนย้ายดังกล่าวยังไม่รวมถึงผลกระทบทางภาษี (ถ้ามี)
3. Hold Co. จะไม่มีภาวะภาษีเงินได้นิติบุคคลจากเงินปันผลของบริษัทฯ ณ วันที่ 1 มกราคม 2562 ภายใต้สมมติฐานว่าผู้ได้รับเงิน (ซึ่งในกรณีนี้ คือ Hold Co.) เป็นบริษัทจดทะเบียนที่ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 3 เดือนก่อนได้รับเงินปันผล และจะยังคงถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไปไม่น้อยกว่า 3 เดือนหลังวันที่ได้รับเงินปันผล ซึ่งเป็นระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด นอกจากนี้ ไม่มีการคำนึงถึงผลกระทบทางภาษีตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ในข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนนี้

3.3 ผลกระทบในด้านอื่นใดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ Hold Co.

3.3.1 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และเป็นผู้ถือหุ้นของ Hold Co.

(1) กรณีแผนการปรับโครงสร้างฯ ประสบผลสำเร็จ

ในกรณีที่ Hold Co. สามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ได้ครบร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จะไม่มีผลกระทบใด ๆ ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นของ Hold Co. ซึ่งมีขอบเขตการดำเนินธุรกิจหลักและฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานเหมือนบริษัทฯ (ซึ่งรวมถึงผลการดำเนินงานของ FSL และ FSSIA ตามที่บริษัทฯ ควรจะได้รับ) ก่อนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ Hold Co. สามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ได้ตั้งแต้อ้อยละ 75 ขึ้นไปแต่น้อยกว่าร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ Hold Co. จะรับรู้ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของ Hold Co. เท่านั้น

(2) กรณีแผนการปรับโครงสร้างฯ ไม่ประสบผลสำเร็จ

ในกรณีที่การปรับโครงสร้างการถือหุ้นไม่สำเร็จ กล่าวคือ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาซื้อตามคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ หากจำนวนหุ้นที่ผู้แสดงเจตนาขายมีจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ Hold Co. จะยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นซึ่งแสดงความประสงค์จะขายหลักทรัพย์จะยังคงเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ และจะไม่ได้รับผลกระทบใด ๆ จากการดำเนินการดังกล่าว

ทั้งนี้ ในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ได้รับหุ้นของ Hold Co. เป็นการตอบแทนในอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของ Hold Co. ภาวะภาษีสำหรับการแลกหุ้นจะเป็นไปตามที่กำหนดในประมวลรัษฎากร

3.3.2 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และเป็นผู้ถือหุ้นของ Hold Co.

ผู้ถือหุ้นที่เลือกจะไม่ขายหุ้นโดยการแลกหุ้นของบริษัทฯ กับหุ้นของ Hold Co. จะได้รับผลกระทบดังต่อไปนี้

(1) ทัศนภาพคล่องในการซื้อขายหุ้น

เนื่องจากหุ้นของบริษัทฯ จะถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายหลังจากปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ หุ้นดังกล่าวจะไม่มีราคาอ้างอิง ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ

(2) เสียภาษีเงินได้จากกำไรจากการขายหุ้น

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นประสงค์จะซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ต่อไปภายหลังจากผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะต้องเสียภาษีเงินได้จากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) จากการที่หุ้นดังกล่าวจะไม่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับการขายหุ้นอื่นเป็นหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะต้องเสียอากรแสตมป์ในการโอนหุ้นจากการที่หุ้นดังกล่าวไม่ได้รับยกเว้นค่าอากรแสตมป์สำหรับการขายหุ้น ซึ่งจะยกเว้นเฉพาะหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นนายทะเบียน

(3) ได้รับข่าวสารหรือข้อมูลของบริษัทฯ ลดลง

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับข่าวสารหรือข้อมูลของบริษัทฯ ลดลงจากเดิมโดยภายหลังจากหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับข้อมูลของบริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ ภายหลังจากการนำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เสร็จสิ้น หากปรากฏว่า มีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมีใช้ Hold Co. บุคคลที่กระทำร่วมกับ Hold Co. (Acting in Concert) และบุคคลตามมาตรา 258 ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์**”) ของ Hold Co. ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ หรือมีผู้ถือหุ้นไม่เกิน 100 ราย บริษัทฯ จะไม่มีหน้าที่ตามหมวด 3/1 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับข้อมูลตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่แก้ไขเพิ่มเติม) กำหนด และจะได้รับข้อมูลของบริษัทฯ ผ่าน Hold Co.

(4) ไม่มีโอกาสได้รับเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของธุรกิจใหม่ดังกล่าว ซึ่งรวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยของบริษัทฯ

ในกรณีที่ Hold Co. เริ่มดำเนินธุรกิจใหม่ ผู้ถือหุ้นที่เลือกจะไม่แลกหุ้นจะไม่มีโอกาสได้รับเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของธุรกิจใหม่ดังกล่าว ซึ่งรวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งจะโอนขายให้ Hold Co. ภายใต้อุทธรกรรมการการโอนหุ้นของบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถืออยู่ให้ Hold Co.

(5) ไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจของ Hold Co. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ในกรณีที่ Hold Co. มีสิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และมีสิทธิออกเสียงเกินกว่าร้อยละ 75 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทฯ จะทำให้การลงมติในเรื่องที่สำคัญต่าง ๆ ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สามารถผ่านได้ด้วยคะแนนเสียงจาก Hold Co. แต่เพียงผู้เดียว ดังนั้น ผู้ถือหุ้นอื่นของบริษัทฯ จะไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อคัดค้านการลงมติของ Hold Co. ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้

(6) ผลกระทบจากความขัดแย้งที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจวานิชธนกิจและธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ภายใต้การจัดการของ Hold Co. จะมีบริษัทหลักทรัพย์สองบริษัทที่ประกอบธุรกิจวานิชธนกิจและธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจวานิชธนกิจและธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของทั้งสองบริษัท ในการนี้ Hold Co. จะดำเนินการให้บริษัทย่อยแต่ละบริษัทดำเนินธุรกิจเช่นเดิมตามความถนัดของแต่ละบริษัทอย่างเสรี อย่างไรก็ตาม แม้ว่าบริษัทหลักทรัพย์ทั้งสองบริษัทประกอบธุรกิจวานิชธนกิจและธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์เหมือนกัน แต่การดำเนินธุรกิจวานิชธนกิจและธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของทั้งสองบริษัทในปัจจุบันมีความแตกต่างกัน เนื่องจากบริษัทฯ และ FSL มีกลุ่มลูกค้าหลักที่แตกต่างกัน เช่น กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯ ประเภท IPOs นั้น บริษัทฯ จะเน้นลูกค้าที่มีธุรกิจขนาดเล็กถึงขนาดกลาง โครงสร้างองค์กรมีความซับซ้อนน้อย ทำให้ระยะเวลาในการดำเนินงานดังกล่าวใช้เวลาไม่มากนัก สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภท IPOs ดังกล่าวต่อนักลงทุนรายบุคคลของกลุ่มธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้โดยเฉลี่ยประมาณ 2-3 หลักทรัพย์ต่อปี ในขณะที่ FSL จะเน้นลูกค้าที่มีธุรกิจขนาดใหญ่ โครงสร้างองค์กรมีความซับซ้อนและใช้เวลาดำเนินงานเป็นเวลานาน รวมถึงมุ่งเน้นไปในธุรกิจพลังงาน ไฟฟ้า น้ำมันและปิโตรเคมีซึ่งมีความชำนาญของทีมงานที่มีมากกว่า 20 ปี นอกจากนี้ Hold Co. จะทำการกำกับดูแลเรื่องความขัดแย้งดังกล่าวผ่านจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมแก่ทั้งสองบริษัท

ขอแสดงความนับถือ

- นายชัชวาลย์ เจียรนนท์ -

(นายชัชวาลย์ เจียรนนท์)

ประธานกรรมการ