



THE BROOKER GROUP

PUBLIC COMPANY LIMITED

Thailand's Leading Information, Research and Business & Financial Consulting Company

Annual Report 2004

รายงานประจำปี 2547

บริษัท บรูกเกอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

บริษัทที่ปรึกษาทางธุรกิจการเงินและงานวิจัยระดับแนวหน้าของประเทศไทย



THE BROOKER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

16th Floor, Harindhorn Building, 54 North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok 10500

Tel: (662) 267-9222, 632-1711 Fax: (662) 632-2606-7

<http://www.brookergroup.com>

Annual Report - 2004

Contents

Message to Shareholders from the Chairman and the Executive Committee	2
Audit Committee Report	4
General Information	5
• The Company's Products	5
• Revenue Structure	5
• Corporate Structure	6
• Juristic Persons in which the Company Holds Shares	7
• References	8
Risk Factors	9
• Company Specific Risks	9
Shareholder Structure and Management	12
• Capital Structure	12
• Shareholder Structure	15
• Overall Management Structure (Organization Chart)	16
• Board of Directors	17
• Executive Committee	18
• Management	19
• Details of Directors and Executive Management	23
Governance and Related Matters	28
Listing of Connected Transactions	33
Management Discussion and Analysis	36
• Summary of Financial Statements	36
• Ratio Analysis	38
• Explanation and Analysis by Management	39
Financial Statements	41

Message to Shareholders from the Chairman and Executive Committee

2004 was a shrink year. Total revenues decreased from year 2003 by Baht 23.67 million. Total expenses also decreased by Baht 3.39 million. This was mainly due to unfavorable stock market condition which caused untimely delay in the implementation of a few corporate restructuring projects.

The following were our major activities for 2004:

- On 26 April 2004, the meeting of the annual general meeting of the Company's shareholders passed a resolution to approve the issuance of 5,193,300 five-year warrants (BROOK-W2) to directors and employees at free of charge and with an exercise right of one warrant to one ordinary share.

Objectives and necessities in issuing and offering Warrants ESOP warrants to the Directors and the Employees of the Company:

1. Reward Brooker employees for creating value for Brooker shareholders.
 2. To align key Brooker value creating performers with shareholder's interests to continue to create value for Brooker into the future.
 3. To motivate Brooker value creating performers to stay at Brooker to help it achieve long term shareholder value creation.
- On July 28, 2004 the Board of Directors appointed The Company's Audit Committee, to oversee financial reports, the internal control system and corporate governance to comply with the company's policy and the Stock Exchange of Thailand's regulation.

Ms. Julaporn Namchaisiri was appointed President on November 1, 2004. Her financial and business acumen, experience and reputation throughout the Thai financial business community will further strengthen the company's consulting business, internal control system as well as management affairs of the company in line with international standards.

As we look forward to 2005, we feel confident in the foundation that we have laid.

Initial indications for 2005 are positive for the new categories of consulting divisions of Brooker – Investment Banking, Business Research and Consulting, Investor Relations and Information Services - as the economy recovers and more interest is shown in Thailand and the region.

The Information Services division is planning to move all of the company's online products to a new friendlier user platform and will reintroduce the online products to a wider target group.

From an internal management point of view, the major directions for 2005 are:

- First building synergies between our operational divisions, developing new products and services, and focusing on cross selling of our service offerings.
- Second, continuously reinforcing the so-called “back-office” functions to support the operational divisions, in finance, in personnel, in marketing and business development, and in the information and information technology arena.
- Third, focusing on human resource development and staff career development.

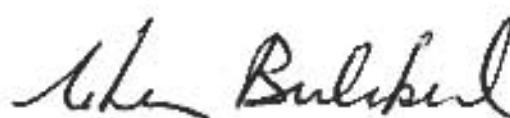
The Board of Directors and the management are committed to maintain Brooker’s position as the leading Financial and Business Consulting, Information and Business Research company in Thailand, providing a specialized but highly complementary range of branded research products, advisory services and content for business and for policy makers.

We are confident that with our highly experienced management team, the company is well positioned to drive the firm into a profitable and productive 2005 onwards.

We look forward to continued support from our shareholders for our expansion programs, and express our appreciation to all for support throughout what was a difficult but challenging year.



Dr. Narongchai Akrasanee
Chairman



Mr. Chan Bulakul
Chairman of Executive Committee

Audit Committee's Report

The Board of Directors of The Brooker Group (Public) Company Ltd. appointed the Audit Committee comprising of Dr. Peter Weldon as Chairman, Mr. Chaipatr Srivisarvacha and Ms. Punnee Worawuthichongsathit as members, effective July 28, 2004.

The Audit Committee has to carry out important duties and responsibilities: review financial reports to ensure their accuracy, compliance with accounting standards and adequacy of disclosure; review the appropriateness and effectiveness of the internal control and audit system; review the transparency in management and compliance with the company's policy and applicable laws and regulations; to consider and advise on the appointment of the company's auditor and the proposed audit fee.

In the year 2004, the Audit Committee held two meetings with the head of Accounting and Finance department, and the company's auditor to review the quarterly and annual financial statement of 2004, the disclosure of financial information in the financial reports and notes to financial reports, recommendations from the auditor to ensure compliance with applicable laws and regulations and the adequacy of the internal control system.

The Audit Committee is of the opinion that the company has prepared the financial reports in accordance with current accounting standards. Sufficient information has been disclosed and no transaction has been found that might materially affect the reports. The internal audit and control system is appropriate and complies with current laws and regulations. Furthermore, the corrections have been made on significant issues raised in the audit report to ensure proper corporate governance.

The Audit Committee has considered and proposed to the Board of Directors that Mr. Ruth Chaowanagawi, Ms. Ratana Jala, and Ms. Thipawan Nananuwat of Ernst & Young Office Limited be nominated as the company's auditors for the year 2005 at the annual general meeting of shareholders.

On behalf of the Audit Committee,



Dr. Peter Weldon
Chairman, Audit Committee

GENERAL INFORMATION

The Brooker Group is a Public Company (registration number Bor. Mor. Jor. 658), incorporated in Thailand in 1994 with its registered office on the 16th Floor, Harindhorn Building, 54 North Sathorn Rd., Silom, Bangrak, Bangkok 10500, Thailand, (Telephone numbers (662) 267-9222, 632-1711, Fax number (662) 632-2606-7. The Company's web site address is <http://www.brookergroup.com>.

Brooker's principal business is to provide information, research, financial and business consulting services to the public and private sectors in Thailand and throughout East Asia.

THE COMPANY'S PRODUCTS AND SERVICES

The Company provides a wide range of professional services and products to leading private sector clients and public sector entities in Thailand and abroad in four principal areas:

- Investment Banking
- Business Research and Consulting
- Investor Relations
- Information Services

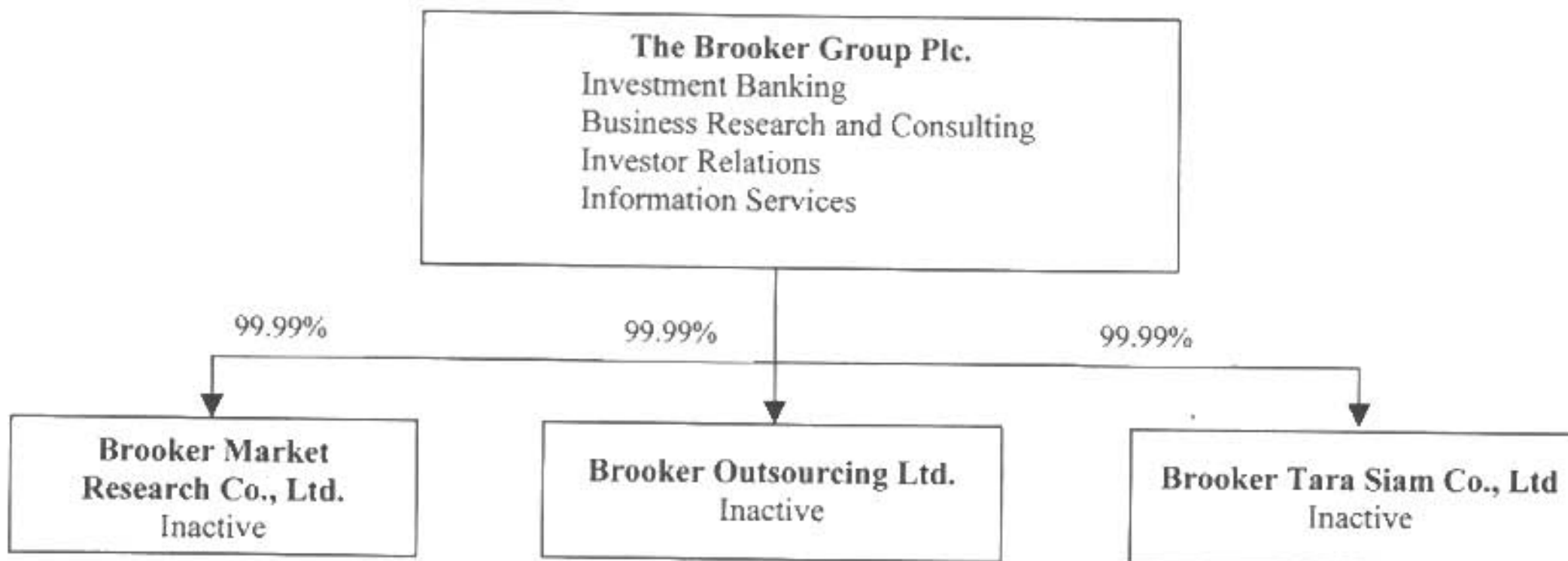
REVENUE STRUCTURE

The table below provides the revenue structure of the Company for the past three years ended 31st December:

Division	Year ending 31st December					
	2002		2003		2004	
	Baht '000	%	Baht '000	%	Baht '000	%
Financial & Business Consulting	8,503	17.31	17,516	22.65	-	-
Market Research	12,942	26.34	14,806	19.15	-	-
Policy Research	13,716	27.92	1,010	1.30	-	-
New name of Divisions year 2004						
Investment Banking	-	-	-	-	22,096	41.19
Business Research and Consulting	-	-	-	-	12,645	23.57
Investor Relations	-	-	-	-	11,042	20.58
Publications and On-line Services	11,180	22.76	10,699	13.84	6,945	12.95
Others	2,673	5.44	24,394	31.55	919	1.71
Subsidiaries	118	0.23	8,898	11.51	-	-
Total Revenues	49,132	100.00	77,323	100.00	53,647	100.00

CORPORATE STRUCTURE

The structure of the company and its subsidiaries, as of December 31, 2004 is as follows:-



JURISTIC PERSONS IN WHICH THE COMPANY HOLDS SHARES EQUAL TO OR IN EXCESS OF 10%

Company Name	Address	Type of Business	Type of share	No. of Issued Shares	No. of shares held	Shareholding Percentage
Brooker Market Research Co., Ltd.(Formerly Tara Siam Ltd.)	16 th Floor, Harindhorn Building, 54 North Sathorn Rd., Silom, Bangrak, Bangkok 10500, Thailand,	Inactive	Ordinary	179,400	179,394	99.99%
Brooker Outsourcing Ltd. (Formerly Tara Siam Business Information)	16th Floor, Harindhorn Building, 54 North Sathorn Rd., Silom, Bangrak, Bangkok 10500, Thailand,	Inactive	Ordinary	75,000	74,994	99.99%
Brooker Tara Siam Co., Ltd. (Formerly Thai Rating Agency Ltd.)	16th Floor, Harindhorn Building, 54 North Sathorn Rd., Silom, Bangrak, Bangkok 10500, Thailand,	Inactive	Ordinary	10,000	99,994	99.99%

REFERENCES

- a) Warrant Registrar : Thailand Securities Depository Co., Ltd.
4th, 6th to 7th Floors,
The Stock Exchange of Thailand Building,
62 Rachadaphisek Road,
Klongtoey, Bangkok 10110.
Tel: (662) 02-229-2800
Fax: (662) 02-359-1262
- b) Share Registrar : Thailand Securities Depository Co., Ltd.
4th, 6th to 7th Floors,
The Stock Exchange of Thailand Building,
62 Rachadaphisek Road,
Klongtoey, Bangkok 10110.
Tel: (662) 02-229-2800
Fax: (662) 02-359-1262
- c) Auditor : Mr. Ruth Chaowanagawi, CPA No. 3247, and/or
Ms. Ratana Jalal, CPA No. 3734 and/or
Ms. Thipawan Nananuwat, CPA No. 3459
Ernst & Young Office Limited
Lake Ratchada Building, Floor 33 rd,
193/136-137 New Ratchadapisek Road,
Klongtoey, Bangkok 10110.
Tel: (662) 02-264-0777; Fax: (662) 02- 264-0789
- d) Lawyer : Thai Consultant Group
63 Soi 8, Sukhumvit Road, Klongtoey,
Bangkok 10110.
Tel: (662) 02-653-1133-5
Fax: (662) 02-653-1135

RISK FACTORS

The risk factors that may have an adverse impact on the Company's performance are identified below:

COMPANY SPECIFIC RISKS

Risk associated with reliance on key personnel

The Company's success depends to a large extent on the continued services of key management. In particular, Mr. Chan Bulakul, Vice Chairman, Mrs. Julaporn Namchaisiri who have contributed significantly to the expansion and to the daily general management of the Company.

The loss of key management staff could have a materially adverse effect on the Company's operations unless they are replaced quickly with staff of a similar calibre.

Also, competition for qualified personnel in the financial consulting and research services, information, communications and Internet-related industries is extremely intense. In particular, the Company may not be able to attract, retain or adequately motivate qualified technical and management executive executives and other key personnel.

The potential financial effect of this is difficult to determine.

Steps taken to mitigate the risk:

The Company has hired all of its Senior Management. After the expiration of the Agreement, either party may terminate the Agreement, upon three months until six months' prior written notice.

The Company has issued and offered warrants to buy ordinary shares ("Warrants BROOK-W2") to the Directors and the Employees of the Company in the amount of 5,193,300 units with free of offering price for motivation.

Risk of Company's investment policy

Investment risk.

The Company will be investing in quality companies in the Information, Research, E-Commerce and related sectors. The Company intends to expand its existing research, business consulting and publications business lines, either through internal organic growth or through the acquisition of existing business.

The returns generated from these investments may be less than expected or even incur losses due to uncontrollable factors, which may, in turn, depress the Company's earnings.

Management risk

Because of the Company's potential entry into new business lines, its historical financial and managerial background may not provide a meaningful basis for investors to evaluate the Company and its future prospects. The Company has limited prior experience in E-Commerce.

All of the Company's E-Commerce business strategies are in an early stage of implementation, and revenue, potential income and cash flow from these new businesses are unproven. The planned expansion in the scope of the Company's business and operations has resulted in the need for staff and significant investment in infrastructure and systems.

The Company's future operating results will therefore depend on its ability to successfully implement operating and financial procedures and controls, improve co-ordination among different operating functions, strengthen management information systems and telecommunications systems, and to continue to hire additional personnel, particularly in its Information Services Division, which will spearhead Brooker's drive into E-commerce. Besides this, the success of the Company's E-Commerce and Internet strategies will also depend on many factors outside its control, including a rapid, substantial and sustained growth of Internet usage in Thailand and elsewhere in Asia.

There can be no assurance that the Company's management team and other new personnel can successfully manage the Company's rapidly evolving business, and failure to do so would have a materially adverse effect upon the Company's operating results.

Steps taken to mitigate the risk:

The Company has an EXCO selected by the Board that supervises its investment policy. Such policy will change in response to the type of industry in which the target companies operate and with market conditions.

To mitigate the possible effect of this risk, EXCO will oversee and monitor any of the Company's expansion, investment programs and any significant increase in its capital base and report directly to the Board of Directors.

Risk relating to internal control system

The company is quite small, having only 55 employees. Therefore, as of now, the company has no formalised internal control department. However, the Board of Directors approved the establishment of the Audit Committee who has been charged with review policies and guidelines for any necessary internal controls.

Steps taken to mitigate the risk:

The Audit Committee reviews the sufficiency, credibility and objectivity of the financial reporting by coordinating with the external auditors and management responsible for preparing the quarterly and yearly financial reports.

In addition, Audit Committee reviews the adequacy and effectiveness of the internal control systems by coordinating with external auditors and finance and accounting department.

Other guidelines exist with regard to cheque signing.

The Company has established Signatory Powers and Limits as follows:

Cheques and contracts up to and including Baht 1,000,000 signed by 2 authorized directors or one authorized director and one senior management.

Cheques and contracts over Baht 1,000,000 signed by two authorized directors.

However, on a case-by-case basis, within the confines of its own power EXCO may raise these limits.

Risk of entry of major new competitors and increased competition

There is a possibility that the number of companies operating in the same or similar businesses as the Company will increase, or that existing competitors may, over time, become more competitive in terms of product efficiency or pricing. For example, the "big 5" accounting firms are active in a number of areas in which our Investment Banking and Business Research and Consulting Division is also active.

Steps taken to mitigate the risk:

The Company is in the process of upgrading its overall efficiency. The employment of a new President in 2004, who will supervise the Company's expansion plans and oversee daily management and reporting with the aim of bringing the Company's operations up to international standards, will help to achieve this aim.

It is believed that the increase in the capital base of the Company will both assist the Company to compete in its market place better by upgrading its systems and broadening its product base.

Risk relating to the security of Brooker's database

Since a part of the Company business is an information, research and E-Commerce business, obviously, one of the Company's main assets is its database. The Company's infrastructure is potentially vulnerable to computer viruses, break-ins and similar disruptive problems caused by its subscribers or other Internet users. Computer viruses, break-ins or other problems that could lead to the following problems:

- Interruption, delay or cessation of service to the Company's customers;
- Compromised security of confidential information stored in the computer systems of the Company's customers; and
- Costly litigation.

Steps taken to mitigate the risk:

The Company has the practice of backing up all the files containing or effecting important elements of the database. Furthermore, as part of its efforts to upgrade its computer systems, particular attention is being paid to the security of the database, with a view to providing it with secure protection from outside "hackers".

SHAREHOLDER STRUCTURE AND MANAGEMENT

CAPITAL STRUCTURE

Share capital. The Company has a registered capital of 522,718,072 shares, and paid-up capital of Baht 138,960,978.50 million divided into 277,921,957 shares of Baht 0.50 par value.

According to the extraordinary general meeting of shareholders No. 1/2003 dated 17 January 2003, the resolutions of the meeting with respect to the capital structure of the Company are the following :-

1. The Company will reduce its registered capital from Baht 267,779,400 (267,779,400 ordinary shares of Baht 1 each) to the new registered capital of Baht 223,149,500 (223,149,500 ordinary shares of Baht 1 each) by canceling 44,629,900 unissued ordinary shares.
2. The Company will increase its registered capital from Baht 223,149,500 (223,149,500 ordinary shares of Baht 1 each) to Baht 399,999,800 by issuing 176,850,300 new ordinary shares with the par value of Baht 1 each.
3. Allocation of 176,850,300 new ordinary shares to the following persons:-
 - 3.1 To allocate 104,074,750 new ordinary shares to the existing shareholders at the ratio of 1 : 1 at the price of Baht 0.40 each. The subscription period was during 27 to 31 January 2003.
Any unsubscribed shares remaining from the subscription of Excess Rights above may be offered by way of private placement not exceeding 35 persons within 12 months in one or several tranches from time to the specified investors at the minimum price of par value or 80 percent of the weighted average market price during the last 15 trading days ending five trading days before the offering date, whichever is higher. Such placement price will not be below Baht 0.40 per share.
 - 3.2 To allocate 67,582,250 new ordinary shares to investors by way of private placement not exceeding 35 persons within 12 months at the price of 80 percent of the weighted average market price during the last 15 trading days ending five trading days before the offering date in one or several tranches as considered appropriate by the Board of Directors. If there are unsubscribed shares, such portion will be allocated to potential strategic partner.
 - 3.3 To reserve 5,193,300 new ordinary shares for warrant to be allocated to directors and employees of the Company.
4. The Company will reduce its registered capital by Baht 199,999,900 by decreasing the par value from Baht 1 each to Baht 0.50 each to offset with the Company's retained loss.
5. To reduce the exercise price of warrant from Baht 1 for 1 ordinary share to Baht 0.50 for 1 ordinary share.

The Company registered the reduction of its share capital to Baht 223,149,500 with the Ministry of Commerce on 23 January 2003 and subsequently registered the increase in share capital to be the registered capital of Baht 399,999,800 and paid up capital of Baht 153,468,775 with the Ministry of Commerce on 7 February 2003.

The Company registered the decrease in the par value of its share from Baht 1 each to Baht 0.5 each and the decrease in its registered capital to Baht 199,999,900 and paid up capital to Baht 76,734,387.50 with the Ministry of Commerce on 24 March 2003. The Company used the reduced paid-up capital of Baht 76,734,387.50 to offset with the retained loss.

On 18 July 2003, the meeting of the Board of Directors passed a resolution approving the issuance and offering of 122,262,975 new ordinary shares by private placement as follows:-

1. 54,680,725 unsubscribed ordinary shares to be issued to the existing shareholders at an offering price of Baht 0.50 per share.
2. 67,582,250 new ordinary shares to be issued to the investors at an offering price of Baht 0.35 per share.

The Company registered the increase in its paid up capital to Baht 137,865,875 (275,731,750 ordinary shares of Baht 0.50 each) with the Ministry of Commerce on 29 July 2003.

On 12 September 2003, the extraordinary general meeting of shareholders passed a resolution approving the increase in its registered capital from Baht 199,999,900 (399,999,800 ordinary shares of Baht 0.50 each) to Baht 211,359,036 (422,718,072 ordinary shares of Baht 0.50 each) by issuing 22,718,272 new ordinary shares with the par value of Baht 0.50 each to reserve for the new exercise of existing warrants at the exercise price of Baht 0.42 per share as discussed in Note 13 to the financial statements. The Company registered the capital increase with the Ministry of Commerce on 25 September 2003.

On 12 December 2003, the extraordinary general meeting of shareholders passed a resolution approving the increase in its registered capital from Baht 211,359,036 (422,718,072 ordinary shares of Baht 0.50 each) to Baht 261,359,036 (522,718,072 ordinary shares of Baht 0.50 each) by issuing 100,000,000 new ordinary shares with the par value of Baht 0.50 each to investors by way of private placement at the minimum price of 80 percent of the weight average market price during the last 15 trading days ending five trading days before the offering date. The Company registered the capital increase with the Ministry of Commerce on 24 December 2003.

On 12 December 2003, the Company registered an increase in its issued and paid up share capital (from Baht 137.87 million to Baht 138.12 million) with the Ministry of Commerce due to the exercise of warrants to purchase 500,000 ordinary shares of Baht 0.50 each totaling approximately Baht 0.25 million.

During the year ended 31 December 2004, the Company registered an increase in its issued and paid up share capital to Baht 139 million with the Ministry of Commerce due to the exercise of warrants to purchase 1,690,207 ordinary shares of Baht 0.50 each totaling approximately Baht 0.8 million.

Warrants (BROOK-W1)

On 12 September 2003, the extraordinary general meeting of shareholders passed a resolution approving the adjustment of exercise price of existing warrants from Baht 0.50 per share to be Baht 0.42 per share. As a result, the Company had issued 22,718,272 new warrants to existing warrant holders on a proration basis.

In November 2003, the warrant holders informed their intention to exercise their rights to subscribe 500,000 ordinary shares. The Company registered the change in its paid-up share capital with the Ministry of Commerce on 12 December 2003.

As at 17 December 2003 and 29 September 2004, the Company had adjusted the total number of the issued warrants which occurred from disregarded fraction of the 16 units and 3 units, respectively. Up to 31 December 2004, the warrant holders had exercised their rights to subscribe 2,190,207 ordinary shares of the Company and the remaining unexercised warrants were 139,602,796 units (2003 : 141,293,006 units). These warrants mature on 17 July 2006 and have an exercise price of Baht 0.42, with one warrant entitling the holder to purchase one ordinary share.

During the year ended 31 December 2004, the warrant holders had exercised their rights to subscribe 1,690,207 ordinary shares of the Company. The Company already registered the change in its paid-up share capital with the Ministry of Commerce to be Baht 139 million (277,921,957 ordinary shares of Baht 0.50 each).

Directors and employees' warrants ESOP ("BROOK-W2")

On 26 April 2004, the meeting of the annual general meeting of the Company's shareholders passed a resolution to approve the issuance of 5,193,300 five-year warrants (BROOK-W2) by which 4,200,000 units are to be issued to directors and 993,300 units to employees at free of charge and with an exercise right of one warrant to one ordinary share at an exercise price of Baht 4 per share.

On 30 August 2004, the meeting of the extraordinary meeting of the shareholders passed a resolution to approve the change of warrant to be issued to directors and employees from 4,200,000 units and 993,300 units, respectively to 3,500,000 units and 1,693,300 units with no change in an exercise maturity, an exercise right and an exercise price.

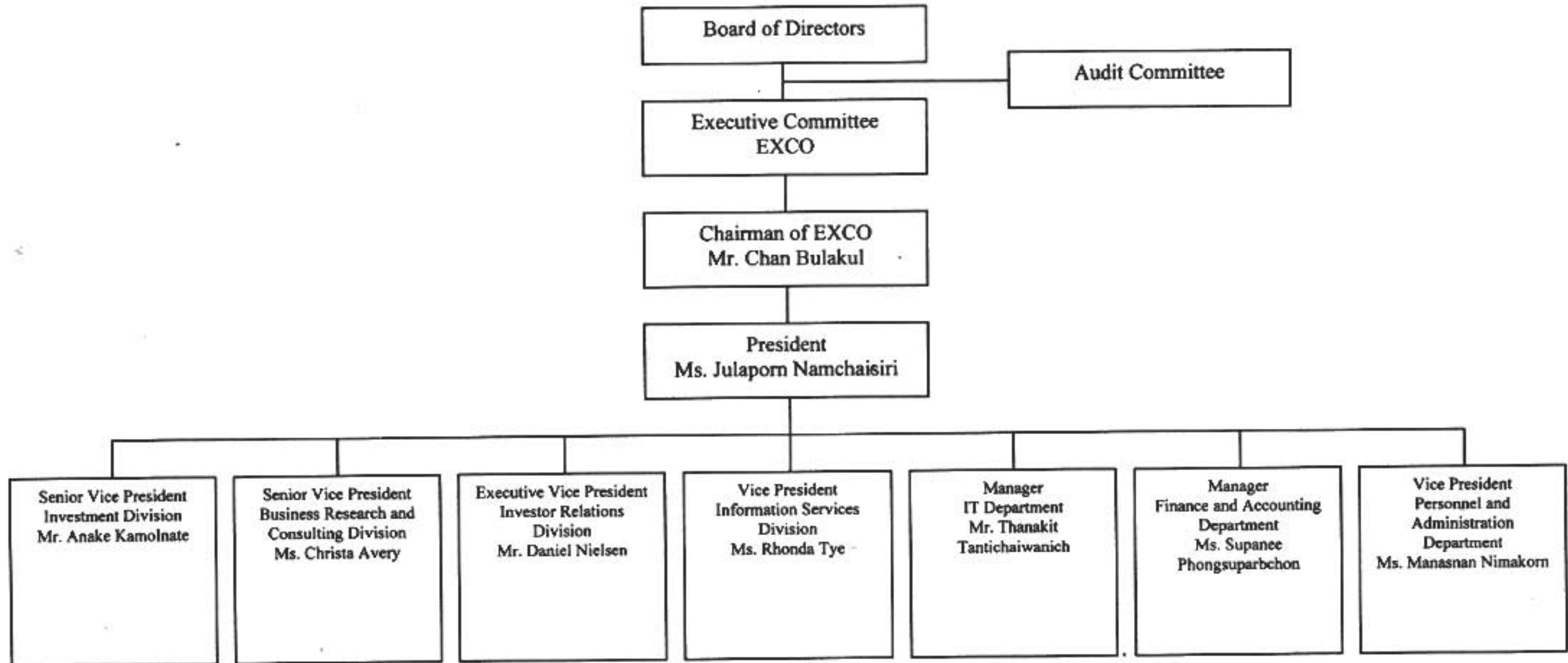
Up to 31 December 2004, the Company issued the respective 3,500,000 units and 1,050,000 units (net of warrants returned from the resigned employees) of such warrants to the Company's directors and employees at free of charge. These warrants expire on 15 June 2009. None of the above warrants have been exercised because the exercise price has been higher than the fair value of the ordinary shares.

SHAREHOLDER STRUCTURE

Major shareholders of the Company as at 31st December 2004 are as follows:

Name	No. of Shares Held (shares)	Percentage of Paid-Up Capital (%)
1. KIM ENG SECURITIES PTE.LTD.	53,131,488	19.12
2. HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD.	53,131,487	19.12
3. Seamico Securities Plc.	28,442,800	10.23
4. Ms. Varinthorn Bulakul	20,681,800	7.44
5. Mrs. Munira Supanon	13,505,000	4.86
6. Mr. Chan Bulakul	12,557,200	4.52
7. Mr. Sompong Phachernchok	11,284,800	4.06
8. Thailand Securities Depository Company Limited (for Thai entities)	10,461,730	3.76
9. The Maraman Settlement	5,999,940	2.16
10. Thai NVDR Co., Ltd.	3,567,960	1.28
11. Others	65,157,752	23.45
Total	277,921,957	100.00

**The Brooker Group Plc
Organization Chart
(as of December 31, 2004)**



MANAGEMENT STRUCTURE

The Company is governed by the Board of Directors, with support from the Executive Committee (EXCO) in the area of management of the core businesses of the Company.

BOARD OF DIRECTORS (as of 31st December 2004)

The Board of Directors consists of 8 members (each a "Director"). The current members of the Board of Directors are as follows:

Name	Current position
1. Dr. Narongchai Akarasanee	Chairman of the Board of Directors
2. Mr. Chan Bulakul	Authorised Director and Chairman of the Executive Committee
3. Mr. Brian Cahill	Director
4. Mr. Robert William McMillen	Authorised Director
5. Dr. Phillip Braun	Director
6. Mr. Jeremy King	Director
7. Dr. Peter Weldon	Chairman of Audit Committee
8. Mr. Chaipatr Srivisarvacha	Director and a Member of Audit Committee
9. Mrs. Punnee Worawuthichongsathit	Director and a Member of Audit Committee

Authorities and Duties of the Board of Directors

1. The Directors shall perform their duties in accordance with the laws, the objects and Articles of Association of the Company as well as the resolutions of the general meeting of shareholders.
2. The Board of Directors shall hold a meeting at least once every three months.
3. The Directors shall not operate any business which has the same nature as, and which is in competition with, the business of the company, or become a partner in an ordinary partnership, or become a partner with unlimited liability in a limited partnership, or become a director of a private company, or any other company operating business which has the same nature as and is in competition with the business of the company, either for his or her own benefit or for the benefit of other persons, unless he or she notifies the shareholder meeting prior to the resolution for his or her appointment.
4. Any Director shall notify the company without delay when he or she has a direct or indirect interest in any contract and holds shares or debentures of that company or an affiliated company.
5. Any Director having a material interest, directly or indirectly, in any matter being considered by the Board, has no right to vote in such matter.
6. If the vote on any matter is split, the Chairman shall make a casting vote.

THE EXECUTIVE COMMITTEE

An Executive Committee ("EXCO") selected by the Board supervises the Company's investment policies and key operational decisions. Reporting to the Board, the EXCO is comprised of 3 members, as follows:

Name	Current Position
1. Mr. Chan Bulakul	Chairman of the Executive Committee and Authorised Director
2. Mr. Robert William McMillen	Authorised Director
3. Mrs. Julaporn Namchaisiri	President

Duties and Powers

The Board of Directors may devolve any power, as it sees appropriate to EXCO. Notwithstanding this, the Board, in a meeting held on 5th March 2001, agreed to immediately vest the following duties and powers in EXCO on an ongoing basis:

- 1) Regular review of financial statements;
- 2) Regular review of operations and progress compared to budget;
- 3) Review and suggest amendments to internal policy;
- 4) Power to approve investments within specified limits;
- 5) Power to approve single items of capital expenditure outside that approved by the specified budget in a single financial year without further Board approval; and
- 6) Power to enter into loan agreements with financial institutions within specified limits.

Duties and Powers (additional)

By the resolutions of the Board of Directors, an Investment Committee (INVCO) duties and responsibilities have transferred to EXCO.

EXCO will guide the Brooker Group's general direction on investments and acquisitions, something that is vital both in terms of the financial performance and the market perception of the Company. EXCO is responsible for recommending strategic investments in businesses with a direct synergy with the existing knowledge and information products in the Brooker Group's product range. It will also oversee the management of the Company's cash reserves and investments in short term cash instruments.

AUDIT COMMITTEE

The Board of Directors No. 3/2004 dated on 28th July 2004 approved the establishment of the Audit Committee. Chairman and the members of Audit Committee will have the term of holding office for 2 years. Current Audit Committee's members composed with the 3 following directors.

Name	Current Position
1. Dr. Peter Weldon	Chairman of Audit Committee
2. Mr. Chaipatr Srivisarvacha	Member
3. Mrs. Punnee Worawuthichongsathit	Member

RESPONSIBILITIES

1. To review the suitability and adequacy of the internal control system.
2. To consider and recommend the appointment of external auditors.
3. To oversee the financial reporting process so that the financial statements will show the correct and true financial position of the company.
4. To check whether the management complies with all applicable rules and regulations.
5. To report on whether the management follows good governance practice.
6. Other duties that may be assigned by the Board of Directors.

MANAGEMENT

The Company's current senior management team is composed of:

Name	Current Position
<u>Full-time Director</u>	
1. Mr. Chan Bulakul	Vice Chairmen Chairman of the Executive Committee and Authorised Director
<u>Other Senior Executives</u>	
2. Mrs. Julaporn Namchaisiri	President
3. Ms. Christa Avery	Senior Vice President, Business Research & Consulting
4. Mr. Daniel Thomas Nielsen	Executive Vice President, Investor Relations
5. Mr. Anake Kamolnate	Senior Vice President, Investment Banking
6. Ms. Rhonda Tye	Vice President, Information Services
7. Ms. Supanee Pongsuparbchon	Manager, Finance & Accounting
8. Mrs. Manasnan Nimakorn	Vice President Human Resources & Administration
9. Mr. Thanakit Tantichaiwanich	IT Manager

Appointment of Directors

- No nominating committee has been established to select appropriate persons to hold office as Directors of the Company. The Board of Directors shall be elected by General Meetings of shareholders to conduct the business of the Company, in accordance with the Company's Articles of Association. The Board of Directors may act to fill vacant places on the Board, as and when they become available.
- There is neither a shareholding qualification requirement for Directors, nor any specified age limit for Directors.
- Directors shall not be personally liable for their conduct of the Company's business unless such conduct is based on intentional mismanagement or on fraud.
- The Board of Directors shall consist of at least five and of no more than eleven directors. Not less than a half of the directors shall have their domicile in the Kingdom of Thailand.
- The Chairman of the Board of Directors shall be elected by and shall come from among the members of the Board of Directors.

Shareholder Voting Rights for Director Selection

- 1) Each shareholder shall have one vote per one share.
- 2) Each shareholder shall cast his/her/its votes for one or more candidate for Board membership
- 3) The candidates receiving the largest numbers of votes shall be elected to the Board until the vacancies are filled

In a case where there is a tie among Board candidates, the Chairman of the meeting shall have the casting vote.

Board of Directors Term Expiration

At every annual General Meeting, one-third of the Directors shall vacate office. If their number is not a multiple of three, then the number nearest to one-third of the Directors must vacate office.

In the first and second years after the conversion of the Company into a public limited company, drawing lots shall decide the retirement of Directors upon expiration of their terms of office. In subsequent years, the Directors who have held office for the longest term shall vacate office. Retiring Directors are eligible for re-election.

Compensation of Management year 2004

Directors' remuneration

Name	Position	Remuneration (Baht)	Type of Remuneration
1. Dr. Narongchai Akarasanee	Chairman of the Board of Directors	280,000	Directors Fees
2. Mr. Chan Bulakul	Authorised Director and Chairman of the Executive Committee	0	None
3. Mr. Brian Cahill	Director	15,000	Directors Fees
4. Mr. Robert William McMillen	Authorised Director	300,000	Directors Fees
5. Dr. Phillip Braun	Director	15,000	Directors Fees
6. Mr. Jeremy King	Director	30,000	Directors Fees
7. Dr. Peter Weldon	Chairman of Audit Committee	72,647	Directors Fees
8. Mr. Chaipatr Srivisarvacha	Director and a Member of Audit Committee	70,000	Directors Fees
9. Mrs. Punnee Worawuthichongsathit	Director and a Member of Audit Committee	25,000	Directors Fees

	No. of Persons	Remuneration (Baht)	Type of Remuneration
Management	9	16,692,376	Salary, Bonus

Other Remuneration

The Annual General Meeting of Shareholders No. 1/2004 held on 26th April 2004 had approved the issuance of 5,193,300 ESOP warrants with term up to 5 years offered to directors and employees of the company. The holders can exercise their warrants at the ratio of 1 warrant for 1 ordinary share at the price of Baht 4 each.

Objectives and necessities in issuing and offering Warrants BROOK-W2 to the Directors and the Employees of the Company:

1. Reward Brooker employees for creating value for Brooker shareholders by:

- Bringing clients with executable deals that bring income into Brooker
- For superior execution of client deals, and market research and consulting jobs in a manner that creates real value for the client
- For dramatically increasing the sale of Brooker publications through either the creation of real value added content for the market or through superior sales and marketing performance

2. To align key Brooker value creating performers with shareholder's interests to continue to create value for Brooker into the future.

3. To motivate Brooker value creation performers to stay at Brooker to help it achieve long term shareholder value creation.

ESOP Warrants were issued to directors and employees of the company with the following conditions.

- after twelve to twenty-four months from the date of being allotted, the exercise can be made not more than one-third of the number of the Warrants allotted.
- after twenty-four to thirty-six months from the date of being allotted, the exercise can be made not more than two-third of the number of the Warrants allotted.
- after thirty-six months from the date of being allotted, the exercise can be made without limitation throughout the life of the Warrants.

Conditions of Exercise.

A. In case any Director or Employee as Warrants holder resigns or is relieved as director or employee of the Company within the Exercise Period, said person may exercise the right to buy ordinary shares once within the next maturity date following the date in which said director or employee resigns or is relieved of the directorship or employee of the Company. And thereafter, the remaining Warrants, if any, shall be returned to the Company. In case, however, the cause of relief of the directorship or employee results from an offense committed by said person, all remaining Warrants shall be returned to the Company on the date of such relief of said director or employee, whereupon the Board of Directors is empowered to determine the cause of relief of the directorship or employee resulting from an offense aforesaid, and the decision of the Board of Directors shall be final.

B. In case the Company recovers the Warrants due to the Warrants holder being relieved of directorship or employee of the Company and his/her exercise period under A. above ends, the Board of Directors is empowered to allot Warrants which are recovered aforesaid to the other Directors and Employees of the Company.

Details of the allotment in 2004

Director	Position	Number of ESOP Warrants
1. Dr. Narongchai Akarasanee	Chairman of the Board of Directors	500,000
2. Mr. Chan Bulakul	Authorised Director and Chairman of the Executive Committee	1,000,000
3. Mr. Brian Cahill	Director	100,000
4. Mr. Robert William McMillen	Authorised Director	600,000
5. Dr. Phillip Braun	Director	600,000
6. Mr. Jeremy King	Director	100,000
7. Dr. Peter Weldon	Chairman of Audit Committee	200,000
8. Mr. Chaipatr Srivisarvacha	Director and a Member of Audit Committee	200,000
9. Mrs. Punnee Worawuthichongsathit	Director and a Member of Audit Committee	200,000

The Change of Securities holding by directors

Director	Position	Number of shares held		Change Increase/ (Decrease)
		31Dec.03	31 Dec 04	
1. Dr. Narongchai Akarasanee	Chairman of the Board of Directors	0	0	0
2. Mr. Chan Bulakul	Authorised Director and Chairman of the Executive Committee	12,557,200	12,557,200	0
3. Mr. Brian Cahill	Director	0	0	0
4. Mr. Robert William McMillen	Authorised Director	0	0	0
5. Dr. Phillip Braun	Director	0	0	0
6. Mr. Jeremy King	Director	0	0	0
7. Dr. Peter Weldon	Chairman of Audit Committee	0	0	0
8. Mr. Chaipatr Srivisarvacha	Director and a Member of Audit Committee	0	0	0
9. Mrs. Punnee Worawuthichongsathit	Director and a Member of Audit Committee	0	0	0

During 2004, the provident fund of the senior management was Baht 833,843 .

DETAILS OF DIRECTORS AND EXECUTIVE MANAGEMENT AS OF DECEMBER 31, 2004

No.	Name	Age (years)	Position	Highest Educational Background	Share Holding in Brooker (%)	Work Experience for the Last 5 Years		
						Period	Job Title	Company Name & Type of Business
1	Dr.Narongchai Akrasanee	59	Chairman	B.Econ.(Hons.)from University of Western Australia	-	2003-Present 1997-Present 2002-Present 1988-Present 1996-2000 1996-1997 1991-1996	Chairman Chairman Honorary Advisor Member of the Board of Directors & Council of Trustees, Thailand Senator Minister of Commerce Chairman of the Board and Chief Executive Officer	The Brooker Group Plc. Seranee Holdings Co.,Ltd. The Fiscal Policy Research Institute Foundation (FPRI) Development Research Institute (TDRI) The Senate of Thailand Ministry of Commerce General Finance & Securities Plc.
2	Mr.Chaipatr Srivisarvacha	45	Director and Audit Committee	MBA Finance, Illinois Benedictine College	-	2003-Present 1999-Present 1999-2000 1999-1999 1995-1999	Director Managing Partner Advisor to the Chairman of the Board of Directors Director and Executive Director Director Director & Head of Investment Banking (Thailand)	The Brooker Group Plc. CapMaxx Company Limited The Telephone Organization of Thailand Krung Thai Bank Public Co.,Ltd. Solomon Smith Barney
3	Mr. Peter Weldon	66	Chairman of Audit Committee	Ph.D. Rural Sociology Cornell University	-	2003- Present 1997-Present 1996-1997 1994-1996	Director Chairman Group Managing Director Group Managing Director	The Brooker Group Plc. Eziwarm Limited Hong Kong ACNielsen ACNielsen SRG
4.	Mr. Chan Bulakul	56	Authorised Director, Chairman of Executive Committee	B.S. Major Accountancy, University of Illinois U.S.A.	4.52	Oct. 2003- Present May 1998 - Feb. 2005 Apr. 2003 - Present	Authorised Director, Chairman of Executive Committee Director Director	The Brooker Group Plc. / Consultancy Nakornthai Strip Mill Public Co., Ltd. / Industrial CA Post (Thailand) Co., Ltd. / Services

No.	Name	Age (years)	Position	Highest Educational Background	Share Holding in Brooker (%)	Work Experience for the Last 5 Years		
						Period	Job Title	Company Name & Type of Business
5.	Mr. Brian Cahill	60	Director	Bachelor of Business Administration BBA, Wilfrid Laurier University Waterloo Ontario, Canada	-	June 2004 - Present May 2003- June 2004 Present Present 1997-Present 1993-1996 1991-1993	Director Chief Executive Officer Executive Director Director Founder, Director Senior Vice President, Area Manager Thailand, Vietnam, Laos Cambodia, Myanmar, Bangladesh (Based Thailand) Senior Vice President, Area Manager Russia, Poland, Hungary, Czechoslovakia, Croatia, Romania (Based Vienna)	The Brooker Group Plc. The Brooker Group Plc. Thaigolfer Group Company Limited Asian Motifs Company Limited AECasia Inc (BVI) McCann Erickson Asia Pacific McCann Erickson Europe
6.	Dr. Phillip Andrew Braun	45	Director	Ph.D., Finance and Economics with Highest Honors, Graduate School of Business, University of Chicago	-	Sept 2004 - Present Aug 2003 - Aug 2004 October 2004 - Present 1993-Present 2000-Present 2000-2002 1997-2000 1991-1997	Director Executive Director, President Business Consulting Director Visiting Professor of Finance Executive Member, Chief Policy Advisory Group Managing Director, Investment Banking Principal and Country Manager (Thailand) Assistant Professor of Finance	The Brooker Group Plc. The Brooker Group Plc. Global Estate Media Co., Ltd./ Advertising on Internet Chulalongkorn University, Sasin Graduate School of Management of Chulalongkorn University Office of the Prime Minister Thaksin Shinawatra Credit Lyonnaise Securities (Asia) Ltd., Global Emerging Markets A.T. Kearney (Thailand) Limited Northwestern University, Kellogg Graduate School of Management
7.	Mrs. Punnee Worawuthichongsathit	52	Director and Audit Committee	Master of Account, Chulalongkorn University	-	2004-Present 1999 -Present 2000- Present 2003- Present 2004 -Present	Audit Committee Audit Committee Audit Committee Audit Committee Audit Committee	The Brooker Group Plc. TT&T Hemaraj Land and Development Plc. Nakornthai Strip Mill Plc. GM Multimedia Plc.

No.	Name	Age (years)	Position	Highest Educational Background	Share Holding in Brooker (%)	Work Experience for the Last 5 Years		
						Period	Job Title	Company Name & Type of Business
8.	Mrs. Julaporn Namchaisiri	47	President, Member of EXCO	M.A.(Economics), Stanford University, Stanford, California, USA. 1982	-	2004-Present 2000-2004 2000 1997-1999	President Project Manager / Financial Consultant Director-Corporate Finance President	The Brooker Group Plc. Management Solutions International Ltd. / Consultancy Principle Venture (Thailand) Ltd. Nava Vickers Ballas Securities Co., Ltd. / Securities Business
9.	Mr. Robert W. McMillen	49	Authorised Director, Member of EXCO	B.Sc., Accounts The New South Wales Institute of Technology, Australia	.	Sept. 1999 - Present Jun.2000 - Present 1997 - May 2000 Jul 2002 - Present 1995-1997 1990-1995	Director and member of Executive Committee Chief Executive Officer and Executive Director Executive Director and Managing Director Authorised Director Managing Director Managing Director	The Brooker Group Plc. / Consultancy Seamico Securities Plc. / Securities Business Seamico Securities Plc. / Securities Raimon Land Plc./ Real Estate General Finance & Securities Plc. / Finance and Securities Morgan Grenfell Thai Co., Ltd / Securities
10.	Mr. Jeremy King	42	Director	Law Degree Nottingham University, England	.	Jan. 2001 - Present 1996 - Present 1987-1996 1985-1987 1984-1985	Director Group Chairman and CEO Group Managing Director Institutional Sales Head Far East Fund Manager	The Brooker Group Plc. / Consultancy Knight Asset Management Limited and Knight Capital Management Limited (Hong Kong) / Asset and Capital Management Kerry Financial Services Group (KFSL) / Financial Business Chin Tung Securities Ltd. / Securities Business Gartmore Investment Management Ltd. / Investment Management
11.	Mr. Daniel Thomas Nielsen	49	Executive Vice President	Master of Arts in Law and Diplomacy, The Fletcher	-	2004 - Present	Executive Vice President Investor Relations	The Brooker Group Plc.

No.	Name	Age (years)	Position	Highest Educational Background	Share Holding in Brooker (%)	Work Experience for the Last 5 Years		
						Period	Job Title	Company Name & Type of Business
			Investor Relations	School, Tufts University, Medford, Mass., USA		2001- 2003 1998-2001 1996-1997	Senior Vice President Publications and on-line services Associate Director, Research Head of Research	The Brooker Group Plc. First Pacific Davies (Thailand) Limited Union Bank of Switzerland, Jakarta Office
12.	Mr. Anake Kamolnate	47	Senior Vice President, Investment Banking	M.B. A. (Master of Business Administration), Notre Dame University	-	2003-Present 1996-2003 1994-1996	Senior Vice President, Investment Banking Managing Director Senior Investment Manager	The Brooker Group Plc. / Business Consulting M.C.L. Management Services Co., Ltd. M.C.L. Co., Ltd. / Business Consulting
13.	Ms. Christa Avery	35	Senior Vice President; Business Research and Consulting Division	B Sc. (Honours) Waterloo University, Canada	-	2004 - Present Dec. 2001 - Present 1999 - Dec. 2001 1999-1996 1993-1994 1993	Senior Vice President; Business Research & Consulting Senior Vice President Business Development Managing Partner Executive Director Senior Executive Consultant Strategic Planning and Marketing Executive	The Brooker Group Plc. / Consultancy The Brooker Group Plc. / Consultancy Global Business Alliance Thai Canadian Chamber of Commerce Gallup (Thailand) Co., Ltd. Hutchison AT&T Network Service (HANS)
14.	Ms. Rhonda Tye	41	Vice President, Information Services	St. Aldates Secretarial College, Oxford, England	-	Jul.2004- Present 2000-Jun.2004 1987-2000	Vice President, Information Service Executive Assistant Executive Assistant	The Brooker Group Plc. The Brooker Group Plc. Tara Siam and Tara Siam Business Information Co.,Ltd. / Research and information Services
15.	Ms. Supanee Phongsuparbchon	44	Finance & Accounting Manager Finance and Accounting Department	Master of Business Administration Assumption University	-	Aug.2000 - Present 1998 - Aug. 2000 1994-1997	Manager; Finance and Accounting Dept. Manager; Finance and Accounting Dept. Accounting Manager	The Brooker Group Plc. / Consultancy The Brooker Group Ltd / Consultancy Thai Daelim Ltd. / Construction Consultancy

No.	Name	Age (years)	Position	Highest Educational Background	Share Holding in Brooker (%)	Work Experience for the Last 5 Years		
						Period	Job Title	Company Name & Type of Business
16.	Ms. Manasnan Nimakorn	43	Vice President HR and Administration	B.Sc. in Accounting (Second Class Honours) University of Thai Chamber of Commerce	-	Sept.2003 – Present Feb. 2001 – 2003 1990 – Jan. 2001	VP HR and Admin. Accounting Manager Finance and Administration Manager	The Brooker Group Plc. / Consultancy The Brooker Group Plc. / Consultancy Tara Siam Ltd. And Tara Siam Business Information Ltd.
17.	Mr.Thanakit Tantichaiwanich	30	IT Manager	B.A (Computer Science), Mahidol University	-	2004-Present 2001-Jul.2004 2000-2001	IT Manager IT Manager IT System Analyst	The Brooker Group Plc. Effem Foods (Thailand) Co., Ltd. / Pets' food Pentasoftware Training Center (Thailand) / Computer Training

GOVERNANCE AND RELATED MATTERS

The company has realised the important of good corporate governance and compliance with the SET's principles, as follows:

1. Policy on corporate governance

The Board of Directors implements and directs the company's policies as well as monitors and supervises its operations to maximise economic value and long-term shareholders' wealth.

Sufficient information shall be disclosed to all concerned persons and shall comply with the laws and regulations of all regulating units.

2. The equitable treatment of shareholders

The company emphasised the equitable treatment of shareholders, as follows :

- **The right to obtain information**
All shareholders shall obtain notice and details of meetings together with the Board of Directors' opinion on such matters not less than 7 days prior to the meeting date to ensure that shareholders have timely and sufficient information regarding the issues to be decided at the meeting.
- **Voting rights**
All shareholders have the right to attend a shareholder meeting and vote in accordance with the article of association of the company. Besides this, the company will also provide a proxy form for shareholders who cannot attend the meeting to appoint an independent director as a grantee in which the shareholder can specify their vote for each agenda in the proxy form.
- **The right to be treated equally**
All shareholders shall be treated equally concerning rights and benefits they deserve.

3. The rights of stakeholders

The company realises that the growth and success of the company are from the support of all groups of stakeholders. The company therefore set a general practice of serving major groups of stakeholders, as follows:

3.1 Shareholders

Accurate and timely disclosure on all material matters has to be made through appropriate channels, such as the Regular Set Information Management System (RSIMS), the Company's website, newspapers, Press Releases, letters, etc.

3.2 Clients

Customer satisfaction is a major concern of the company. A code of ethics has been implemented. Any claim or suggestion from clients shall be taken into action immediately.

3.3 Employees

Employees are also key to the success of the company. Appropriate remuneration competitive to other companies in the same industry is implemented and reviewed regularly. The company provides an employee manual for employees to learn about the company's policies, benefits and welfare.

4. Shareholders meetings

Shareholders shall be informed of the date, time and place of meetings, including details of the agenda, in a notice of shareholders meeting.

The Chairman shall encourage shareholders to ask questions or express their opinions at meetings. Executive Directors, Management, Audit Committee Member, External Auditor and Lawyers shall attend the shareholders meeting to answer questions.

The minutes of shareholders meeting shall be presented to the next shareholders meeting to certify.

The minutes of shareholders meetings shall be kept securely and be accessible by all concerned persons.

5. Leadership and vision

The Board of Directors consist of directors who have ample education, capability and experience to benefit the company.

The Board of Directors shall participate in the vision, strategy, goal and plan of the company. The Board of Directors shall monitor management by;

- Explicit segregation of duties between each committee and management.
- Establish an Audit Committee composed solely of independent directors to oversee the company's financial reports and internal controls.
- Establish a Compliance and Internal Audit report directly to the Audit Committee.
- Set up and authorisation level appropriate for the internal control and risk management.

6. Conflict of interest

The company guards against conflicts of interest, as follows:

- Determines price and conditions equivalent to the fair value applied to other parties.
- Seriously complies with SET regulations.
- Discloses connected transactions in Financial Statements, Annual Report and Form for Annual Information (Form 56-1) for shareholders.
- Implements written compliance policies to ensure that management or related parties do not benefit from inside information.

7. Code of ethics

The Board of Directors shall perform their duties and business of the company in accordance with the laws, the company's objectives and the article of association, as well as by resolutions of shareholders meeting.

The code of ethics is stated in the compliance manual provided to management and employees. The penalty for failing to comply with the code of ethics is also specified in the compliance manual.

8. The balance of power for non-executive directors

The Board structure of the company has been determined to be composed of the following:

The Composition of the Board of Directors

Executive Director	2	persons
Non-Executive Director	7	persons

The Appointment of Audit Committee

To be as transparent as possible, the company appointed a specific committee, the Audit Committee, to oversee financial reports, the internal control system and corporate governance to comply with the company's policy. The Audit Committee shall receive information directly from external auditor and Finance and Accounting Department.

9. Aggregation or segregation of positions

The Chairman is an Independent Director as defined by the SET and has no relationship with the management.

The Chairman is not the same person as the Chief Executive Officer in order to segregate duties for directing the company's policies and day-to-day management.

10. Remuneration for directors and management

Directors' Remuneration: All directors' remuneration represents obviously and transparently and high for supporting and maintaining of the qualified directors, all this is not exceeding from approval amount of the shareholders meeting. In addition, the remuneration for the Audit Committee shall be increased as well as the quantity of jobs.

Management's Remuneration: The management's remuneration is arranged according to the regulations and policies notified by the Board of Directors which is concerned to the company's and its each of management performances under the consideration of the company's performance return on equity and personnel competition.

Remuneration as at 31: See details as set out in "COMPENSATION OF
December 2004 MANAGEMENT"

11. Board of directors' meetings

According to the company's article of association, the Board of Directors meeting shall be held at least once every three months, and a schedule of the meeting will be delivered to all directors in advance. However, Board of Directors meetings may be held as appropriate.

The company's secretary will inform the date, time and venue of the meeting and also send documents of the meeting to all directors in advance.

During the meeting, directors may raise any additional agenda for consideration at a meeting. Each director may also freely present an opinion at meetings. The minutes of meetings shall be presented to the Board of Directors to be certified and be kept for future reference.

Directors' attendance records have been presented to the Board of Directors meetings since 2001.

The total number of meetings in 2004 were 5, each lasting 2-3 hours. Details of attendance records are as follows:

Name and directors' attendance record in 2004

Name	Position	Number of Attendance
1. Dr. Narongchai Akrasanee	Chairman	4
2. Mr. Chan Bulakul	Authorised Director and Chairman of Executive Committee	5
3. Mr. Brian Cahill	Director	5
4. Mr. Robert W McMillen	Authorised Director	5
5. Dr. Phillip Braun	Director	5
6. Mr. Jeremy King	Director	2
7. Dr. Peter D. Weldon	Chairman of Audit Committee	4
8. Mr. Chaipatr Srivisarvacha	Audit Committee's Member	4
9. Mrs. Punnee Worawuthichongsathit	Audit Committee's Member	2

12. Committees

Various committees have been established such as Executive Committee, Audit Committee, Compensation Committee and Remuneration Committee to assist the Board of Directors in overseeing matters assigned by the Board of Directors. The composition of Audit Committee is composed of independent directors in order to be independent and transparent (see detail as set out in "Management Structure").

13. Controlling system and internal audit

The company has placed emphasis on internal control and audit systems, both at the management and operating levels. The company has documented the scope of responsibilities for each by function comprising operation, audit, and authorisation to ensure a proper check and balance system and regular financial reports to relevant management.

14. Directors' reporting

The Board of Directors are responsible for the accuracy, the completeness and the transparency of the company's financial reports and non-financial reports that are disclosed to shareholders and investors.

The Board of Directors has appointed an Audit Committee in order to review the sufficiency, credibility and objectivity of the financial reporting. And review the adequacy and effectiveness of internal control and compliance with the company's policies and laws and to consider and advise the appointment of the external auditors including the audit fee.

The Board of Directors is of the opinion that the company has prepared the financial reports in accordance with the accounting standards. Sufficient information is disclosed and no transaction is found that might materially affect the reports. The internal audit and control system is appropriate and effective, and applicable laws and regulations have been complied.

15. Investor Relations

The Board of Directors work to ensure in transparency in the disclosure of timely and accurate material information regarding financial information or any significant information which might affect the company's share price.

The channels for disseminating information are through the Regular Set Information Management System (RSIMS), the Company's website, Press Releases, etc.

Monitoring of Insider Trading

The Company has adopted a clear policy that its employees, Directors, managers and persons in charge of particular duties and responsibilities, refrain from trading on inside information. The Company restricts its management from using insider information directly or indirectly in trading, from disclosing inside information to others, and from receiving any beneficial interest in return. The recently adopted board policy against insider trading is reproduced below.

Policies and measures in relation to punitive measures for insider trading:

- The Company has submitted to each and every executive officer a circular letter to the effect that any executive officer who is informed of any inside information will cease any trading in the Company's securities prior to the Company's publication of operating results, financial statements or any other information which may materially affect the securities value. In respect of the financial statements, it is required that the executive officer will suspend such trading from the end of each quarter to the release of the quarterly or annual financial results..
- The Company will inflict the maximum punishment on any executive officer who exploits insider information or performs any act in such a way that may bring dishonour or damage to the Company.
- Furthermore, all executive officers will prepare and submit to the Company a securities holding report showing the number of securities held by him/her, his/her spouses and minor children in the prescribed form immediately following the delivery of such report to the Officer of SEC and Stock Exchange as follows.
 1. Initial securities holding report (form 59-1) will be submitted within 30 days after the closing date of public offering or the day after the date of appointment of such executive officer.
 2. Amendments to the securities holding report (form 59-2) will be submitted within 3 days from the date of each purchase, sale, transfer and acceptance of securities.

Connected Transactions

Connected party / Relationship	Description	Value (Thousand Baht)			Price/Fee	Conditions
		2002	2003	2004		
The Brooker Group Plc and its associate Logistics Bureau (Asia) Ltd.	1) Accounting services, Office services and Other services	2,604	717	-0-	Monthly office rental and office services Baht 71,130. Monthly accounting services 10,000 Baht	Mutually agreed price
The Brooker Group Plc and its associate Logistics Bureau (Asia) Ltd.	2) Advisory Services	868	-0-	-0-	Mutually agreed price, relating to consulting fees between Brooker Group and Logistics Bureau (Asia) Ltd. (World bank Project)	Mutually agreed price
The Brooker Group Plc and its associate Logistics Bureau (Asia) Ltd.	3) Interest earned	56	32	-0-	Monthly office rental and office services Baht 71,130. Monthly accounting services 10,000 Baht	Interest rate 6.75 % per annum on outstanding balance of accounts receivable since November 2002
The Brooker Group Plc and its related Seamico Securities Plc	4) Sales and service income	196	2,013	1,052	Provided Company File and Fact Sheets	Market price
	5) Underwriting fees expenses	-0-	1,347	-0-	3.25% of proceeds from issuance of securities	Price stipulated in the agreement
The Brooker Group Plc and its related Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd.	6) Sales and service income	140	224	3	Provided Company File and Fact Sheets	Market price

Connected party / Relationship	Description	Value (Thousand Baht)			Price/Fee	Conditions
		2002	2003	2004		
The Brooker Group Plc and its associate M.C.L Company Limited	7) Office services and Other services	-0-	40	156	Monthly office rental and office services Baht 10,000.	Price stipulated in the agreement
	8) Purchase of furniture and office equipment	-0-	91	-0-	One time payment	Mutually agreed price
	9) Consulting fees , Commission fee	-0-	302	2,873	Installment payment per completion of work.	Mutually agreed price
The Brooker Group Plc and its associate M.C.L. IT Service Company Limited.	10) Purchase of computer	-0-	194	-0-	One time payment	Mutually agreed price
The Brooker Group Plc and its associate M.C.L Research Company Limited.	11) Consulting fees	-0-	195	195	One time payment	Mutually agreed price
The Brooker Group Plc and its related dwp cityspace Ltd.	12) Leasehold Improvement and other fees	-0-	2,076	31	Installment payment per completion of work.	Mutually agreed price
The Brooker Group Plc and its related Nakornthai Strip Mill Plc.	13) Service income	-0-	-0-	2,187	Installment payment per completion of work.	Mutually agreed price
The Brooker Group Plc and its related Raimon Land Plc.	14) Service income	-0-	-0-	1,979	Installment payment per completion of work.	Mutually agreed price
The Brooker Group Plc and its related Asian Motif Ltd.	15) Sharing of Profit (loss) under project joint-venture	-0-	-0-	218	Installment payment per completion of work.	Mutually agreed price

Audit Committee's opinion in regard to related parties and connected transaction as of 31st December 2004

Related Parties and Connected Transaction	Audit Committee's Opinion
1. Purchase /Sale of goods and / or service	The Transaction are reasonable with market rate or fair value
2. Purchase / Sale assets	The Transaction are reasonable with market rate or fair value

Policy and Related Parties and Connected Transactions in the Future

The company's policy relating to Connected Transaction is to follow the guideline in accordance with the Stock Exchange of Thailand and The Securities and Exchange Commission notification. Any connected transactions shall be concern on transparency, fair and benefit to the company.

The typed of connected transactions are mostly related to normal business which the group of related parties are disclosed in the "Related parties and Connected Transactions" table above.

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

SUMMARY OF FINANCIAL STATEMENTS

Unit: Thousand Baht

Item	Audited				
	The Company Only			Consolidated	
	2002	2003	2004	2003	2004
Assets					
Cash on hand and in banks	5,626	14,159	15,585	14,236	15,662
Short-term investment –fixed deposits	-	26,079	80	26,079	80
Short –term investment in trading securities	-	11,800	-	11,800	-
Short –term investment in available for sale security	-	26,170	20,594	26,170	20,594
Accounts receivable – trade (net)	10,697	4,147	18,409	4,147	18,409
Receivables from subsidiaries and related companies	636	258	2,170	12	1,802
Inventory	974	904	1,036	904	1,036
Other current assets	2,109	2,546	1,643	2,610	1,680
Investment in subsidiaries (net)	7,746	6	-	-	-
Loans to employees	-	-	-	-	-
Property and equipment (net)	10,753	11,058	11,653	11,017	11,608
Deposit	-	-	-	-	-
Trademark (net)	-	-	-	-	-
Goodwill (net)	-	-	-	-	-
Other non-current assets	2,738	3,782	4,174	3,782	4,174
Total Assets	41,279	100,909	75,344	100,757	75,045
Liabilities					
Accounts payable – trade	3,797	781	225	781	225
Advance from directors	-	-	-	-	-
Payables from subsidiaries and related companies	136	392	2,295	368	2,295
Unearned income	5,518	1,142	674	1,142	674
Loans from related companies	1,800	-	-	-	-

Item	Audited				
	The Company Only			Consolidated	
	2002	2003	2004	2003	2004
Liabilities					
Accrued expenses and other current liabilities	3,055	2,282	2,515	2,410	2,646
Excess of loss over cost of investment	6,686	257	430	-	-
Total Liabilities	20,992	4,854	6,139	4,701	5,840
Equity					
Registered capital-common shares	267,779	261,359	261,359	261,359	261,359
Paid-up capital-common shares	104,075	138,116	138,961	138,116	138,961
Premium on share capital	28,397	28,397	28,397	28,397	28,397
Discount on share capital	-	(41,173)	(41,308)	(41,173)	(41,308)
Unrealized gain from the change in value of investment	-	1,794	(9,849)	1,794	(9,849)
Accumulated deficit	(112,186)	(31,079)	(46,996)	(31,079)	(46,996)
Shareholders' Equity - net	20,286	96,055	69,205	96,055	69,205
Income Statement					
Services income	49,014	66,531	52,902	65,545	52,902
Total revenue	49,791	84,368	53,647	77,323	53,647
Costs of services and administrative expenses	87,381	71,065	63,650	72,152	63,830
Loss from amortization and written off investment, goodwill and trademark	37,534	328	-	328	-
Share of loss from investments	4,640	8,599	180	471	-
Interest expense	10	4	-	-	-
Loss from the change in value of investment in trading securities	-	-	5,733	-	5,733
Net income	(79,774)	4,372	(15,916)	4,372	(15,916)

RATIO ANALYSIS

	Audited				
	The Company Only			Consolidated	
	2002	2003	2004	2003	2004
Liquidity Ratios					
Liquidity Ratio (times)	1.40	18.72	10.43	18.28	10.15
Quick Ratio (times)	1.14	17.91	9.58	17.53	9.37
Cash Ratio (times)	(2.49)	(0.35)	(3.88)	(0.40)	(3.79)
Accounts Receivable/Turnover (times)	5.84	8.96	4.69	8.83	4.69
Collection Period (days)	61.70	40.16	76.75	40.76	76.75
Accounts Payable/Turnover (times)	46.55	27.96	34.47	28.56	34.79
Payment Period (days)	7.73	12.87	10.44	12.60	10.35
Cash Cycle (days)	53.96	27.28	66.30	28.16	66.40
Profitability Ratios					
Gross Profit Margin (%)	(154.86)%	(7.31)%	(20.32)%	(10.58)%	(20.66)%
Net Operating Profit Margin (%)	(154.86)%	(7.31)%	(20.32)%	(10.58)%	(20.66)%
Other Profit Margin (%)	1.56%	21.14%	1.39%	15.23%	1.39%
Operating Cash / Net Profit (%)	40.49%	67.11%	185.86%	50.25%	182.79%
Net Profit Margin (%)	(160.22)%	5.18%	(29.67)%	5.65%	(29.67)%
Return on Equity (%)	(151.65)%	7.52%	(19.26)%	7.51%	(19.26)%
Efficiency Ratios					
Return on Assets (%)	(116.81)%	6.15%	(18.06)%	6.47%	(18.11)%
Return on Fixed Asset (%)	(561.56)%	70.81%	(99.62)%	71.10%	(99.95)%
Asset Turnover (time)	0.73	1.19	0.61	1.14	0.61
Financial Policy Ratios					
Debt to Equity Ratio (times)	1.03	0.05	0.09	0.05	0.08
Capability to Pay Interest Ratio (times)	(3,072.20)	(1,086.67)	-	-	-
Capability to Pay Contingency Ratio (times)	2.16	0.53	3.73	0.56	3.73
Dividend per Share (Baht)	-	-	-	-	-
Per Share Data					
Par Value (Baht per share)	1	0.50	0.50	0.50	0.50
Net Profit (Baht per share)	(0.77)	0.02	(0.06)	0.02	(0.06)
Book Value (Baht per share)	0.19	0.35	0.25	0.35	0.25

EXPLANATION AND ANALYSIS BY MANAGEMENT

Operating results of The Brooker Group Plc and its subsidiaries

Brooker earns its core revenue from research and advisory services divided into four business streams: investment banking, business research and consulting, investor relations and information services. Recognition of revenue policy is that service income is recognised when services are rendered based on the progress of work performed and subsequently billed to customers.

The Brooker Group's total revenues decreased to Baht 53.65 million in 2004 from Baht 77.32 million or by 30.62% in the year 2003, This was due to the unfavorable stock market condition which caused delay in the implementation of a few corporate restructuring projects. Such projects are expected to be completed in the first half of 2005.

Other income decreased by Baht 11.03 million. This was due to realized and unrealized gains from the change in value of investment in trading securities decreased by Baht 8.61 million.

Total expenses decreased by 4.64% amounting to Baht 3.39 million from Baht 72.95 million in the year 2003 to Baht 69.56 million in the year 2004 as cost of sales and service decreased by Baht 10.34 million, selling and administrative expenses increased by Baht 2.18 million, loss from the change in value of investment in trading securities increased by Baht 5.73 million, loss on impairment of investments and goodwill decreased by Baht 0.33 million.

The Share of loss from investment accounted for under equity method decreased by Baht 0.47 million and directors' remuneration decreased by Baht 0.16 million .

As a result, the Company showed a Baht 15.92 million loss as compared to a net profit of Baht 4.37 million last year.

The loss per share in 2004 amounted to Baht 0.06 as compared to a gain of Baht 0.02 per share during the same period in 2003.

Overall, the Company's gross profit margin decreased from -10.58% in the year 2003 to -20.66%. As a result, the net profit margin decreased from positive 5.65 % in year 2003 to -29.67% and the return on equity and the return on total assets were similarly affected.

Performance By Division

Investment Banking, Business Research and Consulting, Investor Relations and others revenues decreased from Baht 54.84 million in the year 2003 to Baht 45.95 million in the year 2004, decreased by 16.21% due to the unfavorable stock market condition which caused delay in the implementation of a few corporate restructuring projects.

Information Services Division, revenues from subscription products and research studies decreased from Baht 10.70 million in 2003 to Baht 6.94 million in 2004, or 35.0 %.

Financial Status of The Brooker Group Plc and its subsidiaries

Assets: Total assets decreased by 25.52 % amounting to Baht 25.71 million from Baht 100.75 million in the year 2003 to Baht 75.04 million in the year 2004. This is because cash and cash equivalents, fixed depositson, short-term investment in trading security and available for sale security decreased by Baht 42.8 million. However, trade accounts receivable – net increased by Baht 16.05 million.

There was none of net investment by equity method shown in consolidated financial statements year 2004.

The average collection period increased from 40 days in 2003 to 76 days in 2004.

Liabilities and owner's equity: Total liabilities increased by 24.25% from Baht 4.70 million in the year 2003 to Baht 5.84 million in year 2004 as (a) Trade accounts payable- related parties end of year 2004 increased by Baht 1.93 million. (b) Trade accounts payable- others decreased Baht 0.55 million

Accrued expenses and unearned income decreased by Baht 1.18 million
Others current liabilities increased by Baht 0.94 million

Year 2004 Shareholders' equity decreased by 27.95%. This is because the company had loss in the year 2004 amounting to Baht 15.92 million and unrealized loss from the change in value of investment increased by Baht 11.64 million

Cash Flow: The Company's funds for operating activities amounting to Baht 19.97 million, funds for investing activities amounting to Baht 20.69 million, the proceeds from issuance of ordinary shares amounting to Baht 0.71 million. Therefore, net cash and cash equivalents increased in year 2004 Baht 1.43 million.

In sum, Debt to Equity Ratio was 0.08 times in year 2004 when compared from 0.05 times in year 2003. The liquidity ratio and quick ratio in year 2004 were 10.15 times and 9.37 times respectively.

The average payment period slightly decreased from 12 days in year 2003 to 10 days in year 2004.

Audit fee year 2004

Audit fee of The Brooker Group Plc. and its subsidiaries for the year 2004 to Ernst and Young office Limited total amounting to Baht 765,000.

Out of Pocket for the year 2004 to Ernst and Young office Limited total amounting to Baht 6,729.

There was none of non –audit fee in year 2004.

THE BROOKER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2004 AND 2003

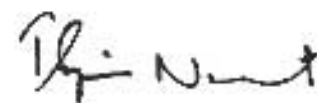
Report of Independent Auditor

To The Board of Directors and Shareholders of
The Brooker Group Public Company Limited

I have audited the accompanying consolidated balance sheets of The Brooker Group Public Company Limited and its subsidiaries as at 31 December 2004 and 2003, and the related consolidated statements of earnings, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended and the separate financial statements of The Brooker Group Public Company Limited for the same periods. 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 express an opinion on these financial statements based on my audits.

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

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of The Brooker Group Public Company Limited and its subsidiaries and of The Brooker Group Public Company Limited as at 31 December 2004 and 2003, and the results of their operations and cash flows for the years then ended in accordance with generally accepted accounting principles.



Thipawan Nananuwat

Certified Public Accountant (Thailand) No. 3459

Ernst & Young Office Limited

Bangkok : 1 February 2005

THE BROOKER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

BALANCE SHEETS

AS AT 31 DECEMBER 2004 AND 2003

(Unit : Baht)

	Note	CONSOLIDATED		THE COMPANY ONLY	
		2004	2003	2004	2003
ASSETS					
CURRENT ASSETS					
Cash and cash equivalents		15,662,283	14,235,613	15,585,364	14,158,686
Short-term investments - fixed deposits at banks		80,142	26,079,111	80,142	26,079,111
Short-term investment in trading securities	4	-	11,800,000	-	11,800,000
Short-term investment in available for sale securities	5	20,593,901	26,170,005	20,593,901	26,170,005
Trade accounts receivable					
Related parties	6, 8	1,787,500	-	1,787,500	-
Others	6	18,408,678	4,146,972	18,408,678	4,146,972
Trade accounts receivable - net		20,196,178	4,146,972	20,196,178	4,146,972
Amounts due from related parties	8	14,300	12,461	382,312	257,995
Inventories - net	7	1,036,484	903,669	1,036,484	903,669
Unbilled receivable		546,370	488,300	546,370	488,300
Other current assets		1,133,406	2,121,561	1,096,279	2,058,260
TOTAL CURRENT ASSETS		59,263,064	85,957,692	59,517,030	86,062,998
NON-CURRENT ASSETS					
Investments in related parties accounted for under equity method	9	-	-	-	6,332
Equipment - net	10	11,608,005	11,017,594	11,653,398	11,058,480
Other non-current assets		4,174,144	3,781,680	4,173,805	3,781,680
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		15,782,149	14,799,274	15,827,203	14,846,492
TOTAL ASSETS		75,045,213	100,756,966	75,344,233	100,909,490

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

THE BROOKER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

BALANCE SHEETS (Continued)

AS AT 31 DECEMBER 2004 AND 2003

(Unit : Baht)

	Note	CONSOLIDATED		THE COMPANY ONLY	
		2004	2003	2004	2003
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY					
CURRENT LIABILITIES					
Trade accounts payable					
Related parties	8	2,294,690	367,643	2,294,690	391,781
Others		225,343	781,455	225,343	781,455
Total trade accounts payable		2,520,033	1,149,098	2,520,033	1,173,236
Other current liabilities					
Unearned income		673,843	1,142,143	673,843	1,142,143
Accrued expenses		945,838	1,656,365	814,788	1,528,365
Others		1,700,122	754,028	1,700,122	754,028
Total other current liabilities		3,319,803	3,552,536	3,188,753	3,424,536
TOTAL CURRENT LIABILITIES		5,839,836	4,701,634	5,708,786	4,597,772
NON-CURRENT LIABILITIES					
Excess of loss over cost of investments in related parties	9	-	-	430,467	256,794
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES		-	-	430,467	256,794
TOTAL LIABILITIES		5,839,836	4,701,634	6,139,253	4,854,566
SHAREHOLDERS' EQUITY					
Share capital	11				
Registered					
522,718,072 ordinary shares of Baht 0.50 each		261,359,036	261,359,036	261,359,036	261,359,036
Issued and fully paid up					
277,921,957 ordinary shares of Baht 0.50 each					
(2003 : 276,231,750 ordinary shares					
of Baht 0.50 each)		138,960,979	138,115,875	138,960,979	138,115,875
Share discount		-12,911,076	-12,775,859	-12,911,076	-12,775,859
Unrealised gain (loss) from the change in					
value of investment	5	-9,849,236	1,794,198	-9,849,236	1,794,198
Deficit		-46,995,687	-31,079,290	-46,995,687	-31,079,290
EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE COMPANY'S					
SHAREHOLDERS		69,204,980	96,054,924	69,204,980	96,054,924
MINORITY INTEREST		397	408	-	-
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		69,205,377	96,055,332	69,204,980	96,054,924
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		75,045,213	100,756,966	75,344,233	100,909,490

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

DIRECTORS

THE BROOKER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

STATEMENTS OF EARNINGS

FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2004 AND 2003

(Unit : Baht)

	Note	CONSOLIDATED		THE COMPANY ONLY	
		2004	2003	2004	2003
REVENUES					
Sales and service income		52,901,661	65,545,261	52,901,661	66,531,470
Gain on sale of investment in associated company		-	326,094	-	326,094
Gain from the change in value of investment in trading securities	4	-	8,613,221	-	8,613,221
Gain on acquisition of trade accounts receivable - subsidiary company from a subsidiary company	8	-	-	-	6,067,982
Other income		745,386	2,838,083	745,194	2,829,185
TOTAL REVENUES		53,647,047	77,322,659	53,646,855	84,367,952
EXPENSES					
Cost of sales and service		27,335,117	37,679,716	27,335,117	37,679,716
Selling and administrative expenses		35,688,021	33,505,478	35,507,813	32,418,611
Loss from the change in value of investment in trading securities	4	5,232,670	-	5,732,670	-
Loss on impairment of investments and goodwill		-	328,023	-	328,023
Share of loss from investments accounted for under equity method		-	471,323	180,005	8,599,275
Directors' remuneration	13	807,647	966,817	807,647	966,817
TOTAL EXPENSES		69,563,455	72,951,357	69,563,252	79,992,442
EARNINGS (LOSS) BEFORE INTEREST EXPENSE		-15,916,408	4,371,302	-15,916,397	4,375,510
INTEREST EXPENSE		-	-	-	-3,501
EARNINGS (LOSS) BEFORE MINORITY INTEREST		-15,916,408	4,371,302	-15,916,397	4,372,009
NET LOSS OF MINORITY INTEREST		11	707	-	-
NET EARNINGS (LOSS) FOR THE YEAR	14	-15,916,397	4,372,009	-15,916,397	4,372,009
EARNINGS (LOSS) PER SHARE					
17					
Basic earnings (loss) per share					
Net earnings (loss)		-0.06	0.02	-0.06	0.02
Diluted earnings (loss) per share					
Net earnings (loss)		-0.04	0.01	-0.04	0.01

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

THE BROOKER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES
 STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
 FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2004 AND 2003

(Unit : Baht)

	Note	CONSOLIDATED					Total
		Issued and paid up share capital	Share premium (discount)	Unrealised gain (loss) from the change in value of investment	Deficit	Minority interest	
Balance - beginning of year 2003		104,074,750	28,397,546	-	-112,185,687	1,115	20,287,724
Ordinary shares issued during the year	11	110,775,513	-41,173,405	-	-	-	69,602,108
Decrease in shares capital to offset with deficit	11	-76,734,388	-	-	76,734,388	-	-
Unrealised gain from the change in value of investment		-	-	1,794,198	-	-	1,794,198
Net earnings for the year		-	-	-	4,372,009	-	4,372,009
Decrease in minority interest		-	-	-	-	-707	-707
Balance - end of year 2003		138,115,875	-12,775,859	1,794,198	-31,079,290	408	96,055,332
Ordinary shares issued during the year	11	845,104	-135,217	-	-	-	709,887
Unrealised loss from the change in value of investment		-	-	-11,643,434	-	-	-11,643,434
Net loss for the year		-	-	-	-15,916,397	-	-15,916,397
Decrease in minority interest		-	-	-	-	-11	-11
Balance - end of year 2004		138,960,979	-12,911,076	-9,849,236	-46,995,687	397	69,205,377

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

THE BROOKER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES
STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY (Continued)
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2004 AND 2003

(Unit : Baht)

	Note	THE COMPANY ONLY				Total
		Issued and paid up share capital	Share premium (discount)	Unrealised gain (loss) from the change in value of investment	Deficit	
Balance - beginning of year 2003		104,074,750	28,397,546	-	-112,185,687	20,286,609
Ordinary shares issued during the year	11	110,775,513	-41,173,405	-	-	69,602,108
Decrease in shares capital to offset with deficit	11	-76,734,388	-	-	76,734,388	-
Unrealised gain from the change in value of investment		-	-	1,794,198	-	1,794,198
Net earnings for the year		-	-	-	4,372,009	4,372,009
Balance - end of year 2003		138,115,875	-12,775,859	1,794,198	-31,079,290	96,054,924
Ordinary shares issued during the year	11	845,104	-135,217	-	-	709,887
Unrealised loss from the change in value of investment		-	-	-11,643,434	-	-11,643,434
Net loss for the year		-	-	-	-15,916,397	-15,916,397
Balance - end of year 2004		<u>138,960,979</u>	<u>-12,911,076</u>	<u>-9,849,236</u>	<u>-46,995,687</u>	<u>69,204,980</u>

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

THE BROOKER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES
 STATEMENTS OF CASH FLOWS
 FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2004 AND 2003

	(Unit : Baht)			
	CONSOLIDATED		THE COMPANY ONLY	
	2004	2003	2004	2003
Cash flows from operating activities				
Net earnings (loss)	-15,916,397	4,372,009	-15,916,397	4,372,009
Adjustments to reconcile net earnings (loss)				
to net cash provided by (used in) operating activities				
Share of loss from investments accounted				
for under equity method	-	471,323	180,005	8,599,275
Reversal of excess of loss over cost of investment in related party	-	-676,167	-	-676,167
Depreciation and amortisation for fixed assets	4,608,786	4,484,097	4,604,279	4,479,592
Allowance for doubtful accounts	1,698,897	1,025,034	1,698,897	172,416
Reversal of allowance for obsolete stock	-19,916	-471,324	-19,916	-471,324
Withholding tax written off	367,962	564,244	367,962	564,244
Gain on acquisition of trade account receivable - subsidiary				
company from a subsidiary company	-	-	-	-6,067,982
Gain on sale of accounts receivable - related party	-	-222,941	-	-222,941
Loss on impairment of investments and goodwill	-	328,023	-	328,023
Gain on sale of investments in trading securities and				
in associated company	-	-645,311	-	-645,311
Loss (gain) from the change in value of				
investment in trading securities	5,732,670	-8,613,221	5,732,670	-8,613,221
Loss on disposals of equipment	107,251	26,035	107,251	26,035
Net loss of minority interest	-11	-707	-	-
Earnings (loss) before changes in operating assets and liabilities	-3,420,758	641,094	-3,245,249	1,844,648
Operating assets (increase) decrease				
Trade accounts receivable	-17,748,103	6,700,303	-17,748,103	6,700,303
Amounts due from related parties	-1,839	-264,997	-124,317	-907,469
Inventories	-112,899	542,208	-112,899	542,208
Other current assets	930,085	-1,431,244	903,911	-786,200
Other non-current assets	-760,426	-1,620,107	-760,087	-1,394,676
Operating liabilities increase (decrease)				
Trade accounts payable - related parties	1,927,047	238,560	1,902,909	-570,147
Trade accounts payable - others	-556,112	-3,015,549	-556,112	-3,015,548
Other current liabilities	-232,733	-5,275,496	-235,783	-5,674,501
Net cash used in operating activities	-19,975,738	-3,485,228	-19,975,730	-3,261,382

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

THE BROOKER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

STATEMENTS OF CASH FLOWS (Continued)

FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2004 AND 2003

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED		THE COMPANY ONLY	
	2004	2003	2004	2003
Cash flows from investing activities				
Decrease (increase) in fixed deposits with maturity of more than three months or with restrictions	25,998,969	-24,769,111	25,998,969	-24,769,111
Increase in investment in trading securities	-	-8,246,453	-	-8,246,453
Increase in investment in available for sale securities	-	-18,996,916	-	-18,996,916
Proceeds from sales of investments in associated company	-	326,093	-	326,093
Proceeds from disposals of equipment	46,445	1,370,060	46,445	1,370,060
Purchase of equipment	-5,352,893	-6,181,368	-5,352,893	-6,181,368
Net cash provided by (used in) investing activities	20,692,521	-56,497,695	20,692,521	-56,497,695
Cash flows from financing activities				
Cash received from issuance of ordinary shares	709,887	69,602,108	709,887	69,602,108
Net cash provided by financing activities	709,887	69,602,108	709,887	69,602,108
Net increase in cash and cash equivalents	1,426,670	9,619,185	1,426,678	9,843,031
Cash and cash equivalents at beginning of year	14,235,613	4,616,428	14,158,686	4,315,655
Cash and cash equivalents at end of year	15,662,283	14,235,613	15,585,364	14,158,686
Supplemental cash flows information :-				
Cash paid during the year for :				
Interest expenses	-	7,299	-	10,800
Withholding tax deducted at source	770,089	1,607,046	770,088	1,607,029
Inventories used for sale promotion	379,268	2,479,550	379,268	2,479,550

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

THE BROOKER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

1. GENERAL INFORMATION

1.1 Nature of business

The Brooker Group Public Company Limited was incorporated as public limited company under Thai laws. The Company operates in Thailand and its principal activity is provision of research and advisory services. Its registered address is at 16th Floor, Harindhorn Building, No.54 North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok.

1.2 Assumption underlying the preparation of the financial statements

In 2003, the Company had processed its capital restructure through the increase and decrease of its capital to offset with deficit.

However, as at the balance sheet date, the Company and its subsidiaries still had significant deficit. The Company's and its subsidiaries' ability to continue their operations depends upon their future operating results and their ability to obtain additional funding. Nevertheless, the accompanying financial statements have been prepared on "the going concern basis", assuming that the Company and its subsidiaries are able to continue their operations and that the realisation of assets and settlement of liabilities and obligations will occur in the ordinary course of business of the Company and its subsidiaries, without any expectation of significant disruption to the ongoing activities.

2. BASIS OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of The Brooker Group

Public Company Limited and its subsidiaries as follows :-

	Type of Business	Percentage of shareholding	
		2004	2003
Brooker Market Research Company Limited	Dormant	99.99	99.99
Brooker Outsourcing Limited	Dormant	99.99	99.99
Brooker Tarasiam Company Limited	Dormant	99.99	99.99

Intercompany balances and transactions, investments in the subsidiaries in the Company's accounts and the subsidiaries' share capital are eliminated from the consolidated financial statements.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with accounting standards pronounced by the Institute of Certified Accountants and Auditors of Thailand and with the Accounting Act B.E. 2543.

Significant accounting policies adopted by the Company and its subsidiaries are summarised below.

3.1 Revenue recognition

a) Service income

Service income is recognized, excluding value added tax, when services are rendered based on the stage of work performed.

b) Sales of goods

Sales of goods represent the invoiced value, excluding value added tax, of goods supplied after deducting goods return, discounts and allowances.

3.2 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash and deposits at banks with an original maturity of three months or less and free from restrictions.

3.3 Trade accounts receivable and allowance for doubtful accounts

Accounts receivable are stated at net realisable value. Allowance for doubtful accounts is provided for the estimated losses that may incur from collection of receivables. The allowance is based on collection experience and current status of receivables outstanding at the balance sheet date.

3.4 Inventories

Work in process and finished goods are valued at the lower of cost (first-in first-out method) or net realisable value.

Provision will be made for damaged, obsolete, or slow-moving inventories.

3.5 Investments

- a) Investments in subsidiaries (in the Company's financial statements) are stated under equity method.
- b) Investment in trading securities is determined at fair value, which is based on the latest bid price on the Stock Exchange of Thailand of the last working day of the period as quoted. Change in the value of the trading securities is shown as separate item in the earnings statement as unrealised gain and loss on investment in trading securities.
- c) Investment in available for sale securities is determined at fair value, which is based on the latest bid price on the Stock Exchange of Thailand of the last working day of the period as quoted. Change in the value of the available for sale security is shown as separate item in the shareholders' equity until securities are sold, the change is then included in determining earnings.

3.6 Equipment and depreciation

Equipment is stated at cost less accumulated depreciation.

Depreciation of equipment (with the exception of website) is calculated by reference to its costs on a straight-line basis over the estimated useful life as follows :-

Furniture and fixtures	5 years
Office equipment	5 years
Computer	3, 5 years
Vehicle	5 years

Depreciation of website is calculated by reference to its costs on a sum of the year digit basis over the estimated useful life of 5 years.

3.7 Foreign currencies

Foreign currency transactions incurred during the year are translated into Baht at the rates ruling on the transaction dates. Assets and liabilities denominated in foreign currency outstanding on the balance sheet date are translated into Baht at the rates ruling on the balance sheet date.

Exchange gains and losses are included in determining earnings.

3.8 Earnings (loss) per share

Basic earnings (loss) per share is determined by dividing net earnings (loss) for the year by the weighted average number of ordinary shares held by outsiders and in issue during the year, after adjusting the number of ordinary shares in proportion to the change in the number of shares as a result of the change in par value as discussed in Note 11. The previous period's reported loss per share is also restated.

Diluted earnings (loss) per share is determined by dividing net earnings (loss) for the year by the total sum of the weighted average number of ordinary shares in issue during the year and the weighted average number of ordinary shares to be issued for conversion of all dilutive potential ordinary shares into ordinary shares.

3.9 Use of accounting estimates

Preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates for certain accounting transactions, affecting amounts reported in the financial statements and notes related thereto. Subsequent actual results may differ from these estimates.

4. SHORT-TERM INVESTMENT IN TRADING SECURITIES

As at 31 December 2004 and 2003, short-term investment in trading securities as shown in the consolidated and the Company's financial statements was as follows :-

	(Unit : Baht)				
	2004		2003		
	Cost	Fair value	Cost	Fair value	Unrealised gain
<u>Short-term investment :-</u>					
Trading securities					
Common stock of Jasmine International					
Public Company Limited					
(2003 : 1,000,000 shares)					
	-	-	8,565,669	11,800,000	3,234,331
Total short-term investment in trading securities	-	-	8,565,669	11,800,000	3,234,331

On 27 November 2003, the Company changed its investment in 2,217,797 warrants of Jasmine International Public Company Limited from short-term investment in trading securities to short-term investment in available for sale securities. The Company recorded the cost of short-term investment in available for sale securities being transferred using the fair value at the date of transfer and recognised gain of approximately Baht 5.4 million from the change in value of investment in the earnings statement. Total realised and unrealised gain from the change in value of investment amounted to approximately Baht 8.6 million, which was shown as "Gain from the change in value of investment in trading securities" in the earnings statement.

On 8 December 2003, the Company had exercised all warrants of Jasmine International Public Company Limited to subscribe ordinary shares of that company.

On 8 January 2004, Jasmine International Public Company Limited had registered for the change of the par value of its ordinary shares from Baht 10 each to Baht 1 each, resulting in an increase in the number of short-term investment in trading securities of Jasmine International Public Company Limited from 1 million shares to 10 million shares.

On 31 December 2004, the executive committees of the Company approved the change of the Company's investment in 10 million ordinary shares of Jasmine International Public Company Limited from short-term investment in trading securities to short-term investment in available for sale securities. The Company recorded the cost of short-term investment in available for sale securities being transferred using the fair value at the date of transfer and recognised loss of approximately Baht 5.7 million from the change in value of investment in the earnings statement under the caption "Loss from the change in value of investment in trading securities".

5. SHORT-TERM INVESTMENT IN AVAILABLE FOR SALE SECURITIES

As at 31 December 2004 and 2003, short-term investment in available for sale securities as shown in the consolidated and the Company's financial statements was as follows :-

	(Unit : Baht)					
	2004			2003		
	Cost	Fair value	Unrealised loss	Cost	Fair value	Unrealised gain
Short-term investment :-						
Available for sale securities						
Common stock of Jasmine International						
Public Company Limited						
(32,177,970 shares)						
	30,443,137	20,593,901	(9,849,236)	24,375,807	26,170,005	1,794,198
Total short-term investment in available for sale securities	30,443,137	20,593,901	(9,849,236)	24,375,807	26,170,005	1,794,198

On 8 January 2004, Jasmine International Public Company Limited had registered for the change of the par value of its ordinary shares from Baht 10 each to Baht 1 each, resulting in an increase in the number of short-term investment in available for sale securities of Jasmine International Public Company Limited from 2,217,797 shares to 22,177,970 shares.

As discussed in Note 4, on 31 December 2004, the Company changed its investment in 10 million ordinary shares of Jasmine International Public Company Limited from investment in short-term investment in trading securities to short-term investment in available for sale securities, resulting in an increase in the number of short-term investment in available for sale securities from 22,177,970 shares to 32,177,970 shares.

6. TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE

As at 31 December 2004 and 2003, the outstanding balances of trade accounts receivable classified by aging were as follows :-

	(Unit : Baht)	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Related parties</u>		
Not yet due	1,787,500	-
Total	<u>1,787,500</u>	<u>-</u>
<u>Other companies</u>		
Not yet due	1,513,480	2,441,346
Overdue		
Not more than 3 months	1,833,193	1,537,158
3 - 6 months	16,137,355	127,334
6 - 12 months	530,033	1,304,488
More than 12 months	1,358,746	1,878
Total	21,372,807	5,412,204
Less : Allowance for doubtful accounts	(2,964,129)	(1,265,232)
Net	<u>18,408,678</u>	<u>4,146,972</u>
Trade accounts receivable - net	<u>20,196,178</u>	<u>4,146,972</u>

7. INVENTORIES

	(Unit : Baht)	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Finished goods	2,622,024	2,848,561
Less : Provision for obsolete inventories	(1,585,540)	(1,944,892)
Inventories - net	<u>1,036,484</u>	<u>903,669</u>

8. RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the years, the Company had significant business transactions with its subsidiaries (which were eliminated in consolidation), associated companies, related companies (related by way of shareholding, common shareholders and/or common directors and spouses of directors) and executive management.

Such significant transactions are summarised below :-

	(Unit : Thousand Baht)				Pricing and lending policy
	Consolidated		The Company Only		
	2004	2003	2004	2003	
Subsidiary companies					
Service income	-	-	-	986	Mutually agreed price
Gain on acquisition of trade accounts receivable - subsidiary company	-	-	-	6,068	Mutually agreed price
Interest expenses	-	-	-	4	Interest at the rate of 1.00 percent per annum
Associated companies					
Service income	-	717	-	717	Mutually agreed price
Interest income	-	32	-	32	Interest at the MLR of a commercial bank
Related companies					
Sales and service income	5,257	2,238	5,257	2,238	Market price
Rental income	120	30	120	30	Price stipulated in the agreement
Underwriting fees	-	1,271	-	1,271	Price stipulated in the agreement
Commission fees	-	76	-	76	0.25% of the value of trading
Consulting fees	3,068	497	3,068	497	Mutually agreed price
Other expenses	249	-	249	-	Mutually agreed price
Purchase of equipment	-	2,361	-	2,361	Mutually agreed price

The outstanding balances of the above transactions are separately shown in the balance sheets under the following captions :-

	(Unit : Baht)			
	Consolidated		The Company Only	
	2004	2003	2004	2003
Trade accounts receivable - related parties				
Related companies :				
Seamico Securities Public Company Limited	450,000	-	450,000	-
Nakornthai Strip Mill Public Company Limited	668,750	-	668,750	-
Raimon Land Public Company Limited	668,750	-	668,750	-
Total trade accounts receivable - related parties	1,787,500	-	1,787,500	-

(Unit : Baht)

	Consolidated		The Company Only	
	2004	2003	2004	2003
Amounts due from related parties				
Subsidiaries :				
Brooker Outsourcing Limited	-	-	33,197	-
Brooker Tarasiam Company Limited	-	-	17,965	11,490
Brooker Market Research Company Limited	-	-	316,850	234,044
Related companies :				
M.C. L. Company Limited	14,300	12,461	14,300	12,461
Total amounts due from related parties	14,300	12,461	382,312	257,995
Trade accounts payable - related parties				
Subsidiary companies				
Brooker Outsourcing Limited	-	-	-	24,138
Related companies				
Seamico Securities Public Company Limited	88,767	82,960	88,767	82,960
Seamico Knight Fund Management	515	1,133	515	1,133
M.C.L. Company Limited	1,941,201	214,000	1,941,201	214,000
M.C.L. Research Company Limited	-	69,550	-	69,550
Asian Motif Limited	264,207	-	264,207	-
Total trade accounts payable - related parties	2,294,690	367,643	2,294,690	391,781

9. INVESTMENTS IN RELATED PARTIES ACCOUNTED FOR UNDER EQUITY METHOD

The Company's investments in its subsidiary companies as at 31 December 2004 and 2003 were summarised below :-

Name of company	Type of business	Paid-up share capital		Shareholding		Investments					
						Cost Method		Equity Method			
		2004	2003	2004	2003	2004	2003	Net investments		(Excess of loss over cost of investments in related parties)	
		Baht	Baht	%	%	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Subsidiary companies											
Brooker Outsourcing Limited	Dormant	7,500,000	7,500,000	99.99	99.99	750	750	-	6,332	(61,102)	-
Brooker Market Research Company Limited	Dormant	17,940,000	17,940,000	99.99	99.99	12,277,670	12,277,670	-	-	(333,052)	(245,304)
Brooker Tarasiam Company Limited	Dormant	250,000	250,000	99.99	99.99	1,000	1,000	-	-	(36,313)	(11,490)
Investments in related parties - The Company Only						12,279,420	12,279,420	-	6,332	(430,467)	(256,794)

During 2004 and 2003, the subsidiary companies did not declare any dividends.

10. EQUIPMENT

(Unit : Baht)

	Consolidated					Total
	Furniture and fixtures	Office equipment	Computer	Vehicle	Website	
Cost						
31 December 2003	6,050,829	1,525,846	10,854,417	3,000,000	230,729	21,661,821
Purchase	513,445	35,426	1,304,022	3,500,000	-	5,352,893
Disposal	(1,543)	(27,194)	(1,106,843)	-	-	(1,135,580)
31 December 2004	6,562,731	1,534,078	11,051,596	6,500,000	230,729	25,879,134
Accumulated depreciation						
31 December 2003	2,403,781	879,369	7,251,839	32,328	76,910	10,644,227
Depreciation for the year	1,269,817	273,439	1,703,116	1,300,886	61,528	4,608,786
Disposal	(965)	(7,377)	(973,542)	-	-	(981,884)
31 December 2004	3,672,633	1,145,431	7,981,413	1,333,214	138,438	14,271,129
Net book value						
31 December 2003	3,647,048	646,477	3,602,578	2,967,672	153,819	11,017,594
31 December 2004	2,890,098	388,647	3,070,183	5,166,786	92,291	11,608,005
Depreciation for the year (included in earnings statements)						
2003						3,355,369
2004						4,608,786

(Unit : Baht)

	The Company Only					Total
	Furniture and fixtures	Office equipment	Computer	Vehicle	Website	
Cost						
31 December 2003	6,050,829	1,580,328	10,840,763	3,000,000	230,729	21,702,649
Purchase	513,445	35,426	1,304,022	3,500,000	-	5,352,893
Disposal	(1,543)	(27,194)	(1,106,843)	-	-	(1,135,580)
31 December 2004	6,562,731	1,588,560	11,037,942	6,500,000	230,729	25,919,962
Accumulated depreciation						
31 December 2003	2,403,781	884,841	7,246,309	32,328	76,910	10,644,169
Depreciation for the year	1,269,817	273,439	1,698,609	1,300,886	61,528	4,604,279
Disposal	(965)	(7,377)	(973,542)	-	-	(981,884)
31 December 2004	3,672,633	1,150,903	7,971,376	1,333,214	138,438	14,266,564
Net book value						
31 December 2003	3,647,048	695,487	3,594,454	2,967,672	153,819	11,058,480
31 December 2004	2,890,098	437,657	3,066,566	5,166,786	92,291	11,653,398
Depreciation for the year (included in earnings statements)						
2003						3,350,864
2004						4,604,279

As at 31 December 2004, certain equipment items have been fully depreciated but are still in use. The original cost, before deducting accumulated depreciation, of those assets amounted to approximately Baht 4.0 million (2003 : Baht 3.8 million).

11. SHARE CAPITAL

On 17 January 2003, the extraordinary general meeting of shareholders No. 1/2003 approved the resolutions to the capital structure of the Company are the following :-

1. The Company will reduce its registered capital from Baht 267,779,400 (267,779,400 ordinary shares of Baht 1 each) to the new registered capital of Baht 223,149,500 (223,149,500 ordinary shares of Baht 1 each) by canceling 44,629,900 unissued ordinary shares.
2. The Company will increase its registered capital from Baht 223,149,500 (223,149,500 ordinary shares of Baht 1 each) to Baht 399,999,800 by issuing 176,850,300 new ordinary shares with the par value of Baht 1 each.
3. Allocation of 176,850,300 new ordinary shares to the following persons :-
 - 3.1 To allocate 104,074,750 new ordinary shares to the existing shareholders at the ratio of 1 : 1 at the price of Baht 0.40 each. The subscription period was during 27 to 31 January 2003.

Any unsubscribed shares remaining from the subscription of Excess Rights above may be offered by way of private placement not exceeding 35 persons within 12 months in one or several tranches to the specified investors at the minimum price of par value or 80 percent of the weighted average market price during the last 15 trading days ending five trading days before the offering date, whichever is higher. Such placement price will not be below Baht 0.40 per share.
 - 3.2 To allocate 67,582,250 new ordinary shares to investors by way of private placement not exceeding 35 persons within 12 months at the price of 80 percent of the weighted average market price during the last 15 trading days ending five trading days before the offering date in one or several tranches as considered appropriate by the Board of Directors. If there are unsubscribed shares, such portion will be allocated to potential strategic partner.
 - 3.3 To reserve 5,193,300 new ordinary shares for warrants to be allocated to directors and employees of the Company.

4. The Company will reduce its registered capital by Baht 199,999,900 by decreasing the par value from Baht 1 each to Baht 0.50 each to offset with the Company's retained loss.
5. To reduce the exercise price of warrant from Baht 1 for 1 ordinary share to Baht 0.50 for 1 ordinary share.

The Company registered the reduction of its share capital to Baht 223,149,500 with the Ministry of Commerce on 23 January 2003 and subsequently registered the increase in share capital to be the registered capital of Baht 399,999,800 and paid up capital of Baht 153,468,775 with the Ministry of Commerce on 7 February 2003.

The Company registered the decrease in the par value of its share from Baht 1 each to Baht 0.50 each and the decrease in its registered capital to Baht 199,999,900 and paid up capital to Baht 76,734,387.50 with the Ministry of Commerce on 24 March 2003. The Company used the reduced paid-up capital of Baht 76,734,387.50 to offset with deficit.

On 18 July 2003, the meeting of the Board of Directors passed a resolution approving the issuance and offering of 122,262,975 new ordinary shares by private placement as follows :-

1. 54,680,725 unsubscribed ordinary shares to be issued to the existing shareholders at an offering price of Baht 0.50 per share.
2. 67,582,250 new ordinary shares to be issued to the investors at an offering price of Baht 0.35 per share.

The Company registered the increase in its paid up capital to Baht 137,865,875 (275,731,750 ordinary shares of Baht 0.50 each) with the Ministry of Commerce on 29 July 2003.

On 12 September 2003, the extraordinary general meeting of shareholders passed a resolution approving the increase in the Company's registered capital from Baht 199,999,900 (399,999,800 ordinary shares of Baht 0.50 each) to Baht 211,359,036 (422,718,072 ordinary shares of Baht 0.50 each) by issuing 22,718,272 new ordinary shares with the par value of Baht 0.50 each to reserve for the new exercise of existing warrants at the exercise price of Baht 0.42 per share as discussed in Note 12 to the financial statements. The Company registered the capital increase with the Ministry of Commerce on 25 September 2003.

On 12 December 2003, the extraordinary general meeting of shareholders passed a resolution approving the increase in the Company's registered capital from Baht 211,359,036 (422,718,072

ordinary shares of Baht 0.50 each) to Baht 261,359,036 (522,718,072 ordinary shares of Baht 0.50 each) by issuing 100,000,000 new ordinary shares with the par value of Baht 0.50 each to investors by way of private placement at the minimum price of 80 percent of the weight average market price during the last 15 trading days ending five trading days before the offering date. The Company registered the capital increase with the Ministry of Commerce on 24 December 2003.

On 12 December 2003, the Company registered an increase in its issued and paid up share capital (from Baht 137.87 million to Baht 138.12 million) with the Ministry of Commerce due to the exercise of warrants to purchase 500,000 ordinary shares of Baht 0.50 each totaling approximately Baht 0.25 million.

During the year ended 31 December 2004, the Company registered an increase in its issued and paid up share capital to Baht 139 million with the Ministry of Commerce due to the exercise of warrants to purchase 1,690,207 ordinary shares of Baht 0.50 each totaling approximately Baht 0.8 million.

12. WARRANTS

- 12.1 On 12 September 2003, the extraordinary general meeting of shareholders passed a resolution approving the adjustment of exercise price of existing warrants from Baht 0.50 per share to be Baht 0.42 per share. As a result, the Company had issued 22,718,272 new warrants to existing warrant holders on a proration basis.
- 12.2 In November 2003, the warrant holders informed their intention to exercise their rights to subscribe 500,000 ordinary shares. The Company registered the change in its paid-up share capital with the Ministry of Commerce on 12 December 2003.
- 12.3 As at 17 December 2003 and 29 September 2004, the Company had adjusted the total number of the issued warrants which occurred from disregarded fraction of the 16 units and 3 units, respectively. Up to 31 December 2004, the warrant holders had exercised their rights to subscribe 2,190,207 ordinary shares of the Company and the remaining unexercised warrants were 139,602,796 units (2003 : 141,293,006 units). These warrants mature on 17 July 2006 and have an exercise price of Baht 0.42, with one warrant entitling the holder to purchase one ordinary share.

12.4 During the year ended 31 December 2004, the warrant holders had exercised their rights to subscribe 1,690,207 ordinary shares of the Company. The Company already registered the change in its paid-up share capital with the Ministry of Commerce to be Baht 139 million (277,921,957 ordinary shares of Baht 0.50 each).

12.5 On 26 April 2004, the meeting of the annual general meeting of the Company's shareholders passed a resolution to approve the issuance of 5,193,300 five-year warrants (BROOK-W2) by which 4,200,000 units are to be issued to directors and 993,300 units to employees at free of charge and with an exercise right of one warrant to one ordinary share at an exercise price of Baht 4 per share.

On 30 August 2004, the meeting of the extraordinary meeting of the shareholders passed a resolution to approve the change of warrant to be issued to directors and employees from 4,200,000 units and 993,300 units, respectively to 3,500,000 units and 1,693,300 units with no change in an exercise maturity, an exercise right and an exercise price.

Up to 31 December 2004, the Company issued the respective 3,500,000 units and 1,050,000 units (net of warrants returned from the resigned employees) of such warrants to the Company's directors and employees at free of charge. These warrants expire on 15 June 2009. None of the above warrants have been exercised because the exercise price has been higher than the fair value of the ordinary shares.

13. DIRECTORS' REMUNERATION

Directors' remuneration represents the benefit paid to the Company's directors in accordance with Section 90 of the Public Limited Companies Act, exclusive of salaries and related benefit payable to executive directors.

14. CORPORATE INCOME TAX

No corporate income tax was payable by the Company and its subsidiaries on the 2003 earnings since there were tax losses brought forward from previous years exceeding net earnings for the year.

15. NUMBER OF EMPLOYEES AND RELATED COSTS

	Consolidated		The Company Only	
	2004	2003	2004	2003
Number of employees at year-end date (Persons)	55	66	55	66
Employee costs for the year (Million Baht)	33	35	33	35

16. PROVIDENT FUND

The Company and its employees jointly established a provident fund as approved by the Ministry of Finance in accordance with the Provident Fund Act (B.E. 2530). The fund is contributed by both employees and the Company and is managed by Thai Farmers Asset Management Company Limited, and will be paid to an employee upon termination in accordance with the rules of the Company's staff provident fund. Total contributions of the Company for the year amounted to approximately Baht 1.2 million (2003 : Baht 1.4 million).

17. RECONCILIATION OF DILUTED EARNINGS (LOSS) PER SHARE

	For the year ended 31 December 2004 and 2003					
	Net earnings (loss)		Weighted average number of ordinary shares		Earnings (loss) per share	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
	Baht	Baht	shares	shares	Baht	Baht
Basic earnings (loss) per share						
Net earnings (loss)	(15,916,397)	4,372,009	277,685,278	201,219,587	(0.06)	0.02
Effect of dilutive potential ordinary shares						
Warrants						
139,602,796 units						
(2003 : 141,293,006 units)			113,478,051	92,575,759		
Diluted earnings (loss) per share						
Net earnings (loss) of ordinary shareholders (assuming conversion of potential ordinary shares to ordinary shares)	(15,916,397)	4,372,009	391,163,329	293,795,346	(0.04)	0.01

No disclosure of the effect of dilutive potential ordinary shares was required for the year 2004 for warrants (BROOK-W2), which were issued to the directors and employees as the warrant's exercise price was higher than the average market price of the ordinary shares.

18. FINANCIAL INFORMATION BY SEGMENT

The Company and its subsidiaries operate in 2 principal areas : (1) business consulting and research (2) publication and on-line services. These operations are principally carried on in Thailand. Financial information classified by business segment is as follows :-

18.1 The results of operations by segment

(Unit : Thousand Baht)

For the years ended 31 December 2004 and 2003

	Business consulting and research		Publication and on-line services		Others		Eliminated		Consolidated	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Sales and service income	45,783	33,332	6,945	10,700	174	22,499	-	(986)	52,902	65,545
Cost of sales and services	(21,546)	(19,464)	(5,655)	(16,009)	(134)	(2,207)	-	-	(27,335)	(37,680)
Gross profit (loss) margin	24,237	13,868	1,290	(5,309)	40	20,292	-	(986)	25,567	27,865
Gain (loss) from the change in value of investment in trading securities									(5,733)	8,613
Other income									745	3,164
Selling and administrative expenses									(35,688)	(33,505)
Loss on impairment of investments and goodwill									-	(328)
Share of loss from investments accounted for under equity method									-	(471)
Directors' remuneration									(807)	(967)
Net loss of minority interest									-	1
Net earnings (loss)									(15,916)	4,372

18.2 Assets by segment

(Unit : Thousand Baht)

As at 31 December 2004 and 2003

	Business consulting and research		Publication and on-line services		Others		Eliminated		Consolidated	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Assets										
Trade accounts receivable - net	19,715	3,304	481	781	-	62	-	-	20,196	4,147
Inventories - net	-	-	1,036	904	-	-	-	-	1,036	904
Equipment - net	4,775	4,378	738	847	6,144	5,841	(49)	(49)	11,608	11,017
Others	-	-	-	-	42,205	84,689	-	-	42,205	84,689
Total assets	24,490	7,682	2,255	2,532	48,349	90,592	(49)	(49)	75,045	100,757

19. FINANCIAL INSTRUMENTS

19.1 Financial risk management and policies

The Company and the subsidiaries are exposed to risks from changes in market interest rates and in currency exchange rates, and from nonperformance of contractual obligations by counterparties. The Company and the subsidiaries use derivative instruments, as and when it considers appropriate, to manage such risks. However, the Company and the subsidiaries do not hold or issue derivative instruments for speculative or trading purposes.

19.2 Interest rate risk

The interest rate risk is the risk that future movements in market interest rates will affect the results of the Company's and the subsidiaries' operations and their cash flows. The Company's and the subsidiaries' normal exposure to interest rate risk relates primarily to their deposits with banks. However, the Company and the subsidiaries consider that it is not necessary to use derivative financial instruments to hedge such risk as the management believes that future movements in market interest rates will not materially affect the Company's and the subsidiaries' operating results.

19.3 Foreign currency risk

The Company's and the subsidiaries' normal exposure to foreign currency risk relates primarily to its deposits with banks, receivables and payables which are denominated in foreign currencies.

Below is the summary of the Company's and its subsidiaries' foreign currency denominated assets as at 31 December 2004 which were unhedged.

<u>Foreign currency</u>	<u>Consolidated</u>	<u>The Company Only</u>	Exchange rate as at 31 December 2004
			(Baht per unit of foreign currency)
ASSETS			
US DOLLARS	10,773	10,773	39.0147
POUND STERLING	3,369	3,369	74.7091

19.4 Credit risk

The Company is exposed to credit risk primarily with respect to trade accounts receivable. However, due to the large number of entities comprising the Company's customer base, the Company does not anticipate material losses from its debt collection.

19.5 Fair value

Since the majority of financial assets and liabilities are short-term, the Company's and the subsidiaries' management believe that the fair value of the financial assets and liabilities does not materially differ from their carrying value.

20. COMMITMENTS

20.1 As at 31 December 2004, the Company had the following outstanding rental and service commitments under the long-term lease agreements for its office building and equipment and information and technology expenses.

<u>Year</u>	<u>Amount</u> Million Baht
2005	5.1
2006 onward	5.5
Total	<u>10.6</u>

20.2 The Company entered into an agreement with a company to publish a book "Thailand Golf Directory". Under the agreement, both parties agree to share revenue and expenses incurred in publishing at the portion specified in the agreement. The agreement is for a period of five years

up to 2008. In addition, the Company entered into an agreement with a related company to jointly publish such "Thailand Golf Directory" book in which the revenue and expenses will be proportionately shared as specified in the agreement.

21. PRESENTATION

The presentation of the financial statements has been made in compliance with the stipulations of the Notification of the Department of Business Development dated 14 September 2001 as empowered under the Accounting Act B.E. 2543.

Certain amounts in the financial statements for the year ended 31 December 2003 have been reclassified to conform to the current year's classification, with no effect on previously reported net earnings or shareholders' equity.

22. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements have been approved by the Company's directors.



THE BROOKER GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

16th Floor, Harindhorn Building, 54 North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok 10500

Tel: (662) 267-9222, 632-1711 Fax: (662) 632-2606-7

<http://www.brookergroup.com>

รายงานประจำปี 2547

สารบัญ

สารสนเทศจากประธานกรรมการและคณะกรรมการบริหาร.....	69
รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ.....	71
ข้อมูลทั่วไป.....	72
● ผลิตภัณฑ์งานบริการ.....	72
● โครงสร้างรายได้.....	73
● โครงสร้างบริษัท.....	74
● นิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้น.....	75
● บุคคลอ้างอิง.....	76
ปัจจัยความเสี่ยง.....	77
● ปัจจัยเสี่ยงเฉพาะ.....	77
โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ.....	81
● โครงสร้างเงินทุน.....	81
● โครงสร้างผู้ถือหุ้น.....	85
● โครงสร้างองค์การ.....	86
● คณะกรรมการบริษัท.....	87
● คณะกรรมการบริหาร.....	88
● ผู้บริหาร.....	90
● รายละเอียดของผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุม.....	95
การกำกับดูแลกิจการและเรื่องที่เกี่ยวข้อง.....	100
รายละเอียดรายการระหว่างกัน.....	107
คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน.....	110
● ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน.....	110
● อัตราส่วนทางการเงิน.....	112
● คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ.....	113
งบการเงิน.....	116

สาส์นถึงผู้ถือหุ้นจากประธานคณะกรรมการและประธานคณะกรรมการบริหาร

ปี พ.ศ. 2547 เป็นปีของการชะลอตัว โดยรายได้รวมของบริษัทลดลง จากปี 2546 เป็นจำนวน 23.67 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายรวมลดลง จากปี 2546 3.39 ล้านบาท เนื่องจากสภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวยจึงทำให้เกิดความล่าช้าในการดำเนิน โครงการที่เกี่ยวข้องกับการ ปรับโครงสร้างของบริษัทลูกค้า

เหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นในปี 2547

- เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2547 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ (BROOK WARRANT 2) เพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัทให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทจำนวนรวม 5,193,300 หน่วยอายุ ของใบสำคัญแสดงสิทธิ 5 ปี โดยมีราคาเสนอขายต่อหน่วย 0 บาท อัตราการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สามารถซื้อ หุ้นสามัญได้ 1 หุ้น

วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท

1. เพื่อเป็นรางวัลแก่พนักงานบริษัทที่ได้สร้างคุณค่าแก่ผู้ถือหุ้น
 2. เพื่อเป็นแนวทางแก่ผู้ปฏิบัติงานของบริษัทซึ่งมีส่วนในการก่อให้เกิดการปฏิบัติงานที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ซึ่งได้รับความสนใจ จากผู้ถือหุ้นในการเสริมสร้างคุณค่าแก่บริษัทต่อไปในอนาคต
 3. เพื่อเป็นการจูงใจให้แก่ผู้ก่อให้เกิดการปฏิบัติงานที่มีคุณค่าต่อธุรกิจให้อยู่ทำงานที่บริษัทฯ ต่อไปเพื่อช่วยให้อุปสรรคความสำเร็จในการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นต่อไป
- เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2547 คณะกรรมการบริษัท ฯ มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อช่วยดูแลรายงานทางการเงิน ระบบการควบคุมภายใน ระบบการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้และเป็น ไปตามกฎระเบียบของตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นางจุฬารัตน์ นานชัยศิริ ได้รับการแต่งตั้งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2547 ความเชี่ยวชาญด้านธุรกิจและการเงิน ประสบการณ์และชื่อเสียงของนางจุฬารัตน์ในหมู่ วงการธุรกิจการเงิน ช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งของงานที่ปรึกษาทาง ธุรกิจ การควบคุมภายใน และการจัดการภายในบริษัทเทียบเท่ามาตรฐานสากล

จากการคาดการณ์ในปี 2548 เราคิดว่าสิ่งต่างๆ จะเป็นไปได้ด้วยดีและมั่นใจในพื้นฐานที่เราได้วางไว้

ควมหวังเบื้องต้นของปี 2548 ของฝ่ายที่ปรึกษาต่างๆ ของธุรกิจคอร์ ไม่ว่าจะเป็นฝ่ายวาณิชธนกิจ งานที่ปรึกษาและงานวิจัยทาง ธุรกิจ งานประชาสัมพันธ์บริษัทจดทะเบียน และงานบริการข้อมูลด้วยสื่อสิ่งพิมพ์และธุรกิจออนไลน์ มีแนวโน้มที่ดี เนื่องจากเศรษฐกิจได้ฟื้นฟูและต่างชาติมีความสนใจในประเทศไทยและภูมิภาคมากขึ้น

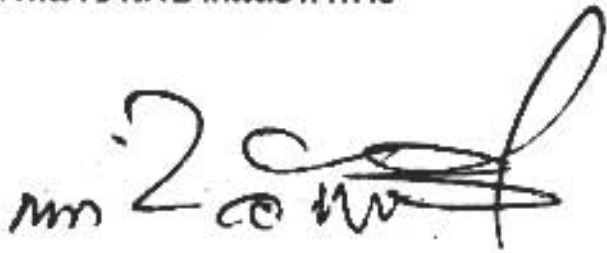
สำหรับฝ่ายงานบริการข้อมูลด้วยสื่อสิ่งพิมพ์และธุรกิจออนไลน์ได้ทำการปรับปรุงผลิตภัณฑ์ออนไลน์ไปสู่รูปแบบใหม่ที่ง่ายต่อการ ใช้โดยมุ่งเน้นการแนะนำผลิตภัณฑ์ ไปสู่กลุ่มเป้าหมายที่กว้างขึ้น

แนวทางหลักในการบริหารภายในของปี 2548 คือ

- แนวทางแรก สร้างความผสมผสานระหว่างฝ่ายปฏิบัติการ พัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ และเน้นการขายผลิตภัณฑ์และบริการต่างๆ ที่บริษัทได้นำเสนอ
- แนวทางที่สอง สร้าง “หน่วยงานสนับสนุน” (back office) ให้แข็งแกร่งเพื่อสนับสนุนหน่วยงานปฏิบัติในด้านการเงิน บุคคล การตลาดและพัฒนาธุรกิจ และข้อมูล รวมถึงเทคโนโลยีสารสนเทศ
- แนวทางที่สาม มุ่งเน้นการพัฒนาทรัพยากรมนุษย์และการพัฒนาอาชีพของพนักงาน

คณะผู้บริหารและฝ่ายบริหารมีภาระผูกพันที่จะต้องรักษาสถานะความเป็นผู้นำของบริคเคอร์ ที่เป็นบริษัทด้านข้อมูลการวิจัยทางธุรกิจ และที่ปรึกษาทางธุรกิจและการเงินในประเทศไทยต่อไป โดยมีความชำนาญเฉพาะด้านแต่มีความหลากหลายในงานวิจัย บริการที่ปรึกษา และข้อมูลสำหรับธุรกิจและผู้กำหนดนโยบายซึ่งสนับสนุนซึ่งกันและกัน เรามีความมั่นใจว่าคณะผู้บริหารที่มีประสบการณ์สูงของเรา ซึ่งสร้างมาจากเครือข่ายภายในและระหว่างประเทศที่ตื่นตัว มีสถานะที่ดีที่จะผลักดันให้บริษัทมีกำไรและประสบความสำเร็จในปี 2548

เราหวังว่าจะได้การสนับสนุนอย่างต่อเนื่องในโครงการขยายงานจากผู้ถือหุ้นและขอขอบคุณทุกท่านที่ให้การสนับสนุนต่างๆ ตลอดปีที่ผ่านมาซึ่งลำบากและท้าทาย



ดร. ฌรงค์ชัย อัครเศรณี
ประธานคณะกรรมการ



นายชาญ นุกุล
ประธานคณะกรรมการบริหาร

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย Dr. Peter Weldon เป็นประธานกรรมการคณะกรรมการตรวจสอบ นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา และ นางพรณี วรวิจิตรสถิต เป็นกรรมการตรวจสอบเมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2547

คณะกรรมการตรวจสอบ มีหน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญ คือการพิจารณารายงานทางการเงินของบริษัทฯ ให้มีการปฏิบัติตามมาตรฐานทางบัญชีอย่างถูกต้อง มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ มีการปฏิบัติงานที่โปร่งใสเป็นไปตามระเบียบนโยบายของบริษัทฯ และข้อกำหนดทางกฎหมายตลอดจนกฎข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง เพื่อที่จะพิจารณาคัดเลือกเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และเสนอค่าสอบบัญชีประจำปี

ในปี 2547 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมรวม 2 ครั้ง โดยเป็นการประชุมร่วมกับหัวหน้าฝ่ายบัญชี และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาเกี่ยวกับงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี 2547 การเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินและข้อเสนอแนะ จากผู้สอบบัญชีให้สอดคล้องกับข้อกำหนดและข้อกำหนด และความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่าในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการจัดทำรายงานทางการเงินเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอ มีระบบการควบคุมและระบบตรวจสอบภายในที่มีประสิทธิภาพ ตามข้อกำหนดทางกฎหมาย หรือข้อบังคับที่เกี่ยวข้องอย่างครบถ้วน รวมถึงมีการติดตามดำเนินการแก้ไขตามรายงานผลการตรวจสอบในประเด็นที่สำคัญที่เพิ่มขึ้น ลงในรายงานการตรวจสอบ เพื่อก่อให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดี

สำหรับปี 2548 คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณา และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2548 ให้แต่งตั้ง นายรุทร เขาวะณี นางสาวรัตนา จาละ และนางสาวทิพวัลย์ นานานุวัฒน์ แห่งบริษัท สำนักงานเอ็นสท์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของ บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ต่อจากปี 2547 ด้วย

ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ



ดร. ปีเตอร์ เวลดัน

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

ข้อมูลทั่วไป

บริษัท บร็อคเกอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจ ให้บริการด้านข้อมูล งานวิจัย และคำปรึกษาด้านธุรกิจการเงินให้แก่ทั้งภาครัฐและภาคเอกชนในประเทศไทยและครอบคลุมถึงประเทศในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ ชั้น 16 อาคารहरินทร เลขที่ 54 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 เลขทะเบียนบริษัท บมจ. 658 Home Page [http:// www. brookergroup.com](http://www.brookergroup.com) โทรศัพท์ (662) 267-9222, 632-1711 โทรสาร (662) 632-2606 -7

การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

บริษัทฯ ให้บริการเป็นที่ปรึกษาอิสระแก่องค์กรชั้นนำของภาครัฐและภาคเอกชนทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยจำแนกประเภทงานบริการหลักได้ 4 ประเภทดังนี้

- พาณิชย์กิจ (Investment Banking)
- งานที่ปรึกษาและงานวิจัยทางธุรกิจ (Business Research and Consulting)
- งานประชาสัมพันธ์บริษัทจดทะเบียน (Investor Relations)
- งานบริการข้อมูลด้วยสื่อสิ่งพิมพ์และธุรกิจออนไลน์ (Information Services)

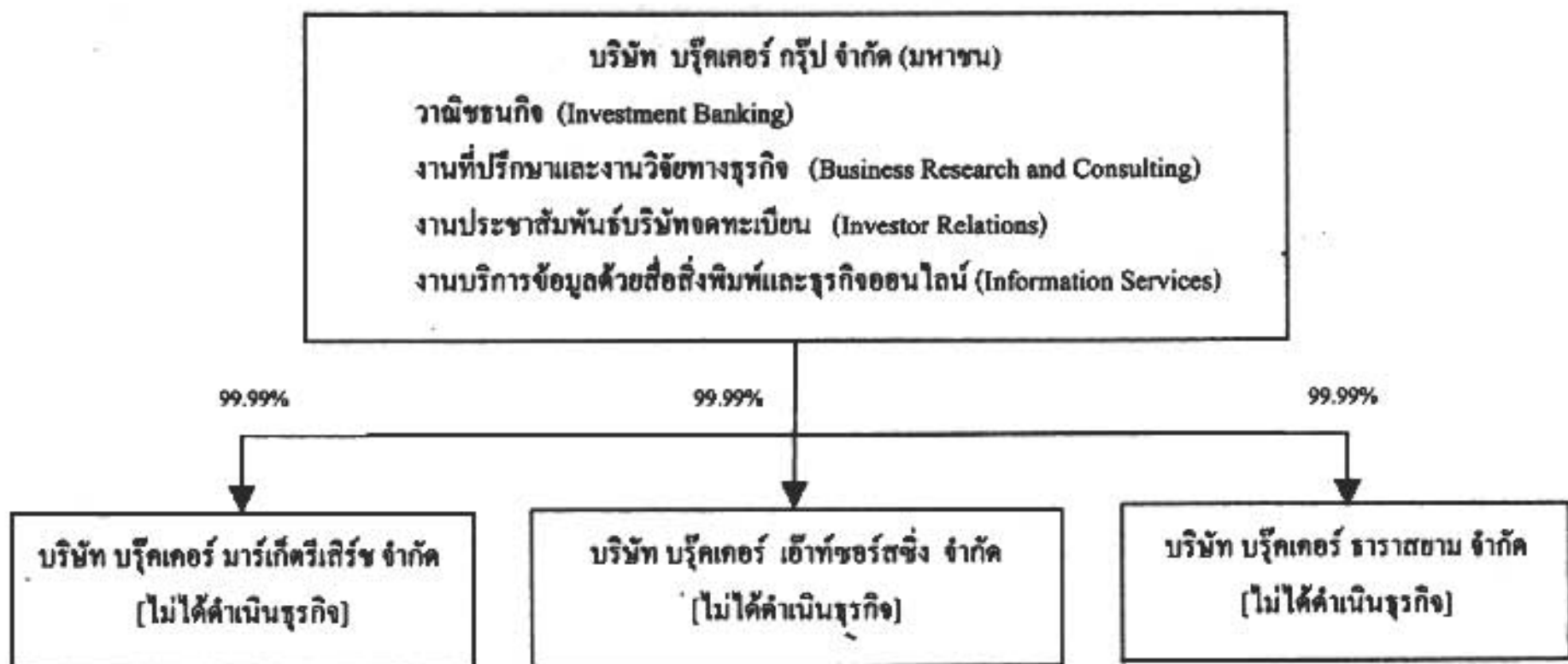
โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ณ งวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม แสดงในตารางดังนี้

ฝ่าย	ดำเนินการโดย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						
		% การถือหุ้น ของบริษัท	2545		2546		2547	
			พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
ที่ปรึกษาทางธุรกิจ	บริษัท		8,503	17.31	17,516	22.65	-	-
งานวิจัยการตลาด	บริษัท		12,942	26.34	14,806	19.15	-	-
งานวิจัยนโยบายรัฐ	บริษัท		13,716	27.92	1,010	1.30	-	-
ปรับโครงสร้างฝ่ายใหม่ในปี 2547								
วาณิชธนกิจ	บริษัท		-	-	-	-	22,096	41.19
งานที่ปรึกษาและงานวิจัยธุรกิจ	บริษัท		-	-	-	-	12,645	23.57
งานประชาสัมพันธ์บริษัทจดทะเบียน	บริษัท		-	-	-	-	11,042	20.58
งานสื่อสิ่งพิมพ์และธุรกิจออนไลน์	บริษัท		11,180	22.76	10,699	13.84	6,945	12.95
อื่นๆ	บริษัท		2,673	5.44	24,394	31.55	919	1.71
รายได้บริษัทย่อย	บริษัท	99.99	118	0.23	8,898	11.51	-	-
รวมรายได้			49,132	100.00	77,323	100.00	53,647	100.00

โครงสร้างบริษัท

โครงสร้างบริษัท และบริษัทในเครือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีดังต่อไปนี้



นิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
บริษัท บรีคเคอร์ มาร์เก็ตรีเสิร์ช จำกัด (เดิมชื่อบริษัท ธาราสยาม จำกัด)	ชั้น 16 อาคารพระรินทร์ เลขที่ 54 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500	ไม่ดำเนินกิจการ	สามัญ	179,400	179,394	99.99%
บริษัท บรีคเคอร์ เอ้าท์ซอร์ซิง จำกัด (เดิมชื่อบริษัท ธาราสยาม บิสซิเนส อินฟอรมเมชัน จำกัด)	ชั้น 16 อาคารพระรินทร์ เลขที่ 54 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500	ไม่ดำเนินกิจการ	สามัญ	75,000	74,994	99.99%
บริษัท บรีคเคอร์ ธาราสยาม (เดิมชื่อบริษัท ไทยเรทติ้ง เอเจนซี จำกัด)	ชั้น 16 อาคารพระรินทร์ เลขที่ 54 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500	ไม่ดำเนินกิจการ	สามัญ	100,000	99,994	99.99%

บุคคลอ้างอิง

- (ก) นายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ชั้น 4, 6-7 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ 62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย
เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 โทรศัพท์ : 02-229-2800 โทรสาร : 02-359-1262
- (ข) นายทะเบียนหุ้น
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ชั้น 4, 6-7 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ 62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย
เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 โทรศัพท์ : 02-229-2800 โทรสาร : 02-359-1262
- (ค) ผู้สอบบัญชี
นายรุทร เซาณะกะวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3247 และหรือ
นางสาวรัตนา จาสะ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3734 และหรือ
นางสาวทิพวัลย์ นานานุวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3459
บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง
เลขที่ 193/136-137 ชั้น 33 อาคารเสครีชดา ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย
เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ : 02-264-0777 โทรสาร : 02-264-0789
- (ง) ที่ปรึกษากฎหมาย
Thai Consultant Group
63 ซอย 8 ถนนสุขุมวิท เขตคลองเตย
กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ : (662) 02-253-3862, 02-653-1133-5
โทรสาร : (662) 02-253-3427, 02-653-1135

ปัจจัยเสี่ยง

ปัจจัยเสี่ยงที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ปัจจัยเสี่ยงเฉพาะ

ความเสี่ยงในแง่ของตัวบริษัท

ความเสี่ยงในด้านความน่าเชื่อถือของบุคลากรที่มีความสำคัญ

ความสำเร็จของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับการทำงานอย่างต่อเนื่องของผู้บริหารคนสำคัญ ได้แก่ รองประธาน กรรมการบริษัท ฯ นาย ชาญ บุลกุล, ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร นางจุฬารัตน์ นำชัยศิริ บุคคลเหล่านี้มีส่วนสำคัญต่อการขยายตัวและการบริหารงานประจำวันทั่วไป ของบริษัทฯ

การสูญเสียผู้บริหารคนสำคัญ อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ แม้ว่าจะได้บุคลากรที่มีความสามารถใกล้เคียงกันมา ทดแทนอย่างรวดเร็ว

นอกจากนั้น การแข่งขันเพื่อแย่งชิงตัวบุคลากรที่เหมาะสม กับอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับ อินเทอร์เน็ต การสื่อสาร ข้อมูล งานบริการให้คำปรึกษาและการวิจัยด้านการเงิน มีความรุนแรงอย่างมาก จึงอาจมีความเสี่ยงหากบริษัทฯ ไม่สามารถรักษาหรือจูงใจผู้บริหารระดับสูง ทั้งฝ่ายจัดการและฝ่ายเทคนิค ตลอดจนบุคลากรที่มีความสำคัญคนอื่นๆ

ผลกระทบด้านการเงินอันเนื่องมาจากสาเหตุดังกล่าวเป็นเรื่องยากในการประเมิน

มาตรการเพื่อลดความเสี่ยง

ทางบริษัทฯ ได้ว่าจ้างบรรดาผู้บริหารระดับอาวุโสและบุคลากรที่มีความสำคัญ โดยการบอกเลิก สัญญาว่าจ้างต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 3-6 เดือน

ในปี 2547 บริษัทฯ ได้ทำโครงการการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท ฯ ให้แก่กรรมการหรือพนักงานจำนวน 5,193,300 หน่วยโดยไม่คิดมูลค่าเพื่อเป็นแรงจูงใจให้ กับกรรมการและพนักงานบริษัท ฯ

ความเสี่ยงที่เกิดจากนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ

ความเสี่ยงจากการลงทุน

บริษัทฯ มีโครงการที่จะลงทุนในบริษัทที่ได้รับความเชื่อถือในงานบริการด้านข้อมูล (Information) งานวิจัย (Research) ธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) และธุรกิจ อื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้บริษัทฯ มีแนวโน้มที่จะขยายการบริการงานวิจัย งานที่ปรึกษาทางธุรกิจ และงานสื่อสิ่งพิมพ์ที่มีอยู่โดยจะขยายจากภายในบริษัทฯ และควบรวมกิจการกับธุรกิจที่มีอยู่แล้ว

อย่างไรก็ดีการลงทุนดังกล่าวอาจให้ผลตอบแทนไม่สูงตามที่คาดหวังไว้ หรืออาจขาดทุน ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยภายนอกที่บริษัทฯ ไม่สามารถควบคุมได้ และอาจทำให้รายได้ของบริษัทลดลง

ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

เนื่องจากบริษัทฯ ได้เข้าสู่สายธุรกิจใหม่หลายด้าน ภูมิหลังทางการเงินและการจัดการในอดีตขององค์กร อาจไม่เอื้อให้บรรดานักลงทุนได้ประเมินตัวขององค์กรและ โอกาสในอนาคตของบริษัทฯ บริษัทฯ มีประสบการณ์ดั้งเดิมในธุรกิจด้านพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์อย่างจำกัด กลยุทธ์ทั้งหมดในธุรกิจดังกล่าว อยู่ในขั้นตอนแรกของการดำเนินงาน รายรับ รายได้และกระแสเงินสดจากธุรกิจใหม่เหล่านี้ ยังไม่สามารถพิสูจน์ได้

การขยายธุรกิจและการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามที่วางแผนไว้มีความจำเป็นต่ออัตรากำไรการทำงาน และการลงทุนในระบบเครือข่ายและอุปกรณ์พื้นฐานในระบบคอมพิวเตอร์เพิ่มขึ้น เพราะฉะนั้นผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคตจะขึ้นอยู่กับความสามารถในการดำเนินงานตามวิสัยปฏิบัติและการควบคุมด้านการดำเนินงานและด้านการเงิน ปรับปรุงการประสานงานระหว่างส่วนต่างๆ สร้างความเข้มแข็งให้แก่ระบบข้อมูลการจัดการ และระบบโทรคมนาคม ตลอดจนว่าจ้างบุคลากรเพิ่มเติม โดยเฉพาะอย่างยิ่งในฝ่ายงานบริการข้อมูลด้วยสื่อสิ่งพิมพ์และธุรกิจออนไลน์ ซึ่งจะผู้นำในการผลักดันบริษัทฯ ไปสู่ธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ นอกเหนือจากนั้น ความสำเร็จในแง่กลยุทธ์ด้านพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ และด้านอินเทอร์เน็ตของบริษัทฯ จะขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ ที่อยู่เหนือการควบคุมของบริษัทฯ ซึ่งรวมไปถึงการขยายตัวของผู้ใช้บริการ อินเทอร์เน็ตในประเทศไทยและภูมิภาคเอเชีย

ไม่มีหลักประกันที่ยืนยันว่าคณะผู้บริหารและบุคลากรใหม่ของบริษัทฯ สามารถจัดการธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ทั้งหมดได้อย่างเป็นผลสำเร็จในเวลาอันรวดเร็ว นอกจากนั้น ความล้มเหลวที่เกิดขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

มาตรการเพื่อลดความเสี่ยง

บริษัทฯ มี คณะกรรมการบริหารที่ได้รับการคัดเลือกโดยคณะกรรมการที่จะตรวจสอบนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ นโยบาย ดังกล่าวจะเปลี่ยนไปเพื่อตอบสนองต่อชนิดของอุตสาหกรรมเป้าหมายที่บริษัทฯ ต้องการลงทุนและสภาพตลาดในขณะนั้น

นอกจากนี้การแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบเมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2547 เป็นอีกส่วนหนึ่งที่จะช่วยเพิ่มศักยภาพในการประเมินและตรวจสอบการลงทุนของบริษัทฯ

ความเสี่ยงเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายใน

บริษัทฯ มีขนาดค่อนข้างเล็ก มีพนักงานเพียง 55 คน เพราะฉะนั้น ในปัจจุบันบริษัทฯ ไม่มีการจัดแผนกควบคุมภายในอย่างเป็นทางการ อย่างไรก็ตามคณะกรรมการบริษัทฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อทำหน้าที่สอบทานระบบการควบคุมภายในให้มีประสิทธิภาพและเหมาะสมยิ่งขึ้น

มาตรการเพื่อลดความเสี่ยง

จัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบขึ้น โดยอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบเป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินรายไตรมาสและประจำปี อย่างถูกต้องและเพียงพอ โดยทำงานร่วมกับสำนักงานสอบบัญชีภายนอกและฝ่ายบริหารของบริษัทฯ นอกจากนี้คณะกรรมการตรวจสอบยังทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสม โดยร่วมกับสำนักงานสอบบัญชีภายนอกและฝ่ายบัญชีการเงินของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตามขอบเขตของแนวทางดังกล่าวมีจำกัด และทำให้เห็นภาพว่าการตัดสินใจลงทุนส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นจากคณะกรรมการ นอกจากนี้การปฏิบัติงานสำหรับการสั่งจ่ายเช็ค บริษัทฯ มีการกำหนดวงเงินที่แน่นอน

บริษัทได้กำหนดอำนาจและขอบเขตในการลงลายมือชื่อแทนบริษัทดังต่อไปนี้:

บริษัทได้กำหนดอำนาจและขอบเขตในการลงลายมือชื่อแทนบริษัทดังต่อไปนี้:

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม 2 คน หรือ กรรมการที่ได้รับมอบอำนาจ 1 คนและผู้บริหารระดับอาวุโส 1 คน รวมเป็นสองคน ลงลายมือชื่อในเช็คและสัญญาที่มีมูลค่าไม่เกิน 1,000,000 บาท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม 2 คน ต้องลงลายมือชื่อในเช็คและสัญญาที่มีมูลค่ามากกว่า 1,000,000 บาท

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาเป็นรายกรณี ภายใต้ขอบเขตอำนาจของ EXCO ทาง EXCO อาจจะมีเพิ่มขอบเขตอำนาจในการลงลายมือชื่อในเช็คและสัญญา

ความเสี่ยงจากการเข้ามาของกลุ่มคู่แข่งสำคัญรายใหม่ และการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น

มีความเป็นไปได้ที่บริษัทซึ่งดำเนินธุรกิจคล้ายคลึงกับบริษัท บรีคเคอร์จะมีจำนวนเพิ่มขึ้น นอกจากนั้น บรรดาบริษัทคู่แข่งในปัจจุบันอาจมีความสามารถในการแข่งขันมากขึ้น ทั้งในส่วนของประสิทธิภาพของ ผลิตภัณฑ์ การกำหนดราคา โดยเฉพาะในฝ่ายพาณิชย์ธุรกิจและฝ่ายงานที่ปรึกษาและงานวิจัยทางธุรกิจซึ่งคู่แข่งได้แก่บริษัทสอบบัญชีรายใหญ่ทั้ง 5 แห่งได้เริ่มเน้นการแข่งขันในธุรกิจประเภทนี้

มาตรการเพื่อลดความเสี่ยง

ทางบริษัท ฯ อยู่ในกระบวนการยกระดับประสิทธิภาพโดยรวมขององค์กร การว่าจ้างประธานเจ้าหน้าที่บริหารบริษัทในปี 2547 ผู้ซึ่งจะเป็นผู้ดูแลแผนการขยายกิจการของบริษัท ฯ และควบคุมการบริหารและการรายงานในแต่ละวันตามเป้าหมายในการดำเนินงานของบริษัท ฯ ไปสู่มาตรฐานระดับนานาชาติ จะช่วยยกระดับประสิทธิภาพดังกล่าว

เชื่อกันว่าการเพิ่มขึ้นของฐานเงินทุนจะช่วยให้บริษัท ฯ สามารถแข่งขันในตลาดได้ดีขึ้น โดยการปรับปรุงระบบ ต่างๆ และการขยายฐานผลิตภัณฑ์ขององค์กร

ความเสี่ยงเกี่ยวกับการปกป้องฐานข้อมูลของบริษัทบรีคเคอร์

นับตั้งแต่บริษัท ฯ มีธุรกิจด้านข้อมูล การวิจัย และพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ สินทรัพย์หลักของบริษัท ฯ คือ ฐานข้อมูลขององค์กร โครงสร้างพื้นฐานของบริษัทอาจได้รับความเสียหายจากไวรัสคอมพิวเตอร์ การบุกรุกจากภายนอก และปัญหาการก่อกวนที่คล้ายคลึงกัน ซึ่งเกิดจากบรรดาลูกค้าหรือบรรดาผู้ใช้อินเทอร์เน็ตรายอื่น ไวรัสคอมพิวเตอร์ การบุกรุกจากภายนอก และปัญหาอื่นๆ อาจนำไปสู่ปัญหาดังต่อไปนี้

- การขัดจังหวะ ความล่าช้า หรือการหยุดชะงักการให้บริการแก่ลูกค้าขององค์กร
- ความไม่มั่นใจในด้านความปลอดภัยของข้อมูลลับ ซึ่งได้รับการเก็บไว้ในระบบคอมพิวเตอร์ของบริษัท ฯ
- การฟ้องร้องที่ต้องเสียค่าใช้จ่ายสูง

มาตรการเพื่อลดความเสี่ยง

บริษัท ฯ มีการการฝึกปฏิบัติการจัดเพิ่มข้อมูลทั้งหมด ที่บรรจุหรือมีผลต่อส่วนประกอบสำคัญของฐานข้อมูล นอกจากนั้น บริษัท ฯ มีความพยายามในการปรับปรุงระบบคอมพิวเตอร์ขององค์กร โดยมุ่งเน้นด้านความปลอดภัยของฐานข้อมูล ควบคู่ไปกับแนวทางการปกป้องฐานข้อมูลจาก “บรรดานักโจรกรรมข้อมูลทางอินเทอร์เน็ต”

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

โครงสร้างเงินทุน

หลักทรัพย์ของบริษัท

ก) หุ้นสามัญ

บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 522,718,072 หุ้น ซึ่งออกและเรียกชำระแล้วจำนวน 138,960,978.50 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 277,921,957 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2546 เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2546 ที่ประชุมได้มีมติอนุมัติ เกี่ยว กับโครงสร้างทุนของบริษัทฯดังต่อไปนี้ :-

1. ให้บริษัทฯลดทุนจดทะเบียนจากทุนจดทะเบียนเดิม 267,779,400 บาท (หุ้นสามัญ 267,779,400 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 223,149,500 บาท (หุ้นสามัญ 223,149,500 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) โดยการยกเลิกหุ้นสามัญที่ยังไม่ออกจำหน่ายจำนวน 44,629,900 หุ้น
2. ให้บริษัทฯเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 223,149,500 บาท (หุ้นสามัญ 223,149,500 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) เป็น 399,999,800 บาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 176,850,300 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท
3. จัดสรรหุ้นสามัญใหม่จำนวน 176,850,300 หุ้น ให้แก่บุคคลดังต่อไปนี้ :-

3.1 จัดสรรหุ้นสามัญใหม่จำนวน 104,074,750 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในสัดส่วนหนึ่งหุ้นเดิมต่อหนึ่งหุ้นใหม่ ในราคาหุ้นละ 0.40 บาท ระยะเวลาจองซื้อระหว่างวันที่ 27 ถึง 31 มกราคม 2546

ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรข้างต้นให้คณะกรรมการมีอำนาจพิจารณาเสนอขายหุ้นที่เหลือนั้นให้แก่นักลงทุน โดยเฉพาะเจาะจงไม่เกิน 35 ราย ภายในระยะเวลา 12 เดือน โดยกำหนดราคาขายขั้นต่ำที่ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้หรือร้อยละ 80 จากราคาตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของราคาตลาดในช่วง 15 วันทำการนับจากวันที่ 5 ก่อนวันจัดสรร แล้วแต่ราคาใดจะ สูงกว่า อย่างไรก็ตาม ราคาที่เสนอขายให้แก่นักลงทุน โดยเฉพาะเจาะจงต้องไม่ต่ำกว่าราคา หุ้นละ 0.40 บาท

3.2 จัดสรรหุ้นสามัญใหม่จำนวน 67,582,250 หุ้น ให้แก่นักลงทุน โดยเฉพาะเจาะจงไม่เกิน 35 ราย ภายในระยะเวลา 12 เดือน ซึ่งบริษัทฯกำหนดราคาขายในราคาร้อยละ 80 จากราคาตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของราคาตลาดในช่วง 15 วันทำการนับจากวันที่ 5 ก่อนวันจัดสรรวันแรก โดยให้บริษัทฯเสนอขายหุ้นทั้งหมดในคราวเดียวหรือหลายคราวได้ตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการเสนอขายตามการจัดสรรข้อนี้ ให้จัดสรรหุ้นที่เหลือนั้นให้แก่หุ้นส่วนทางธุรกิจ

3.3 สำรองหุ้นสามัญใหม่จำนวน 5,193,300 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ
ที่ให้แก่กรรมการและพนักงาน

4. ให้บริษัทฯ ลดทุนจดทะเบียนลงจำนวน 199,999,900 บาท โดยลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากมูลค่าหุ้นละ
1 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท โดยบริษัทฯ จะนำเงินทุนส่วนที่ลดนี้ไปชดเชยผลขาดทุนสะสม
ของบริษัทฯ
5. ให้ลดราคาการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจากราคาใช้สิทธิเดิม 1 บาท ต่อ 1 หุ้นสามัญเป็น
ราคาใช้สิทธิ 0.50 บาท ต่อ 1 หุ้นสามัญ

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์เป็นทุนจดทะเบียน 223,149,500 บาท เมื่อวันที่ 23
มกราคม 2546 และต่อมาได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์ เป็นทุนจดทะเบียนใหม่
399,999,800 บาท และทุนชำระแล้ว 153,468,775 บาท เมื่อวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2546

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนลดมูลค่าหุ้นจากมูลค่าหุ้นละ 1 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท และจดทะเบียน
ลดทุนของบริษัทฯ เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 199,999,900 บาท และทุนชำระแล้ว 76,734,387.50 บาท
กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2546 โดยบริษัทฯ ได้นำทุนชำระแล้วที่ลดลงจำนวน
76,734,387.50 บาท ไปชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัทฯ

เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2546 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขาย
หุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 122,262,975 หุ้น โดยเฉพาะเจาะจง ดังต่อไปนี้ :-

1. หุ้นสามัญที่เหลือจากการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 54,680,725 หุ้น โดยเสนอขายในราคา
หุ้นละ 0.50 บาท
2. หุ้นสามัญใหม่เพื่อเสนอขายแก่นักลงทุน โดยเฉพาะเจาะจงจำนวน 67,582,250 หุ้น โดยเสนอ
ขายในราคาหุ้นละ 0.35 บาท

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 137,865,875 บาท (หุ้นสามัญ 275,731,750 หุ้น
มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท) กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2546

เมื่อวันที่ 12 กันยายน 2546 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน
จาก 199,999,900 บาท (หุ้นสามัญ 399,999,800 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท) เป็น 211,359,036 บาท
(หุ้นสามัญ 422,718,072 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 22,718,272
หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิใหม่ของใบสำคัญแสดงสิทธิเดิมในราคาใช้สิทธิซื้อ
หุ้นสามัญหุ้นละ 0.42 บาท บริษัทฯ จดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 25
กันยายน 2546

เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2546 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 211,359,036 บาท เป็น 261,359,036 บาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ 100,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทให้จัดสรรหุ้นสามัญใหม่จำนวน 100,000,000 หุ้น ให้แก่นักลงทุน โดยเฉพาะเจาะจงไม่เกิน 35 ราย ภายในระยะเวลา 12 เดือนตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่ กอ.12/2543 ในราคา ณ ร้อยละ 80 หรือมากกว่าจากราคาตัวเฉลี่ยล่วงหน้าหนึ่ง ของราคาตลาดในช่วง 15 วันทำการนับจากวันที่ 5 ก่อนวันจัดสรรวันแรก โดยให้บริษัทเสนอขายหุ้น ทั้งหมดในคราวเดียวหรือหลายคราวได้ตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร

ในกรณีที่หุ้นที่เหลือจากการเสนอขายตามการจัดสรรครั้งนี้ ให้คณะกรรมการมีอำนาจพิจารณา จัดสรรหุ้นที่เหลือนั้น ตามที่คณะกรรมการเห็นสมควรให้แก่หุ้นส่วนทางธุรกิจ (STRATEGIC PARTNER) หรือนักลงทุนตามความเหมาะสม

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวนเงิน 261,359,036 บาท (หุ้นสามัญ 522,718,072 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท) กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2546

เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์ (จากเดิม 137.87 ล้านบาท เป็น 138.12 ล้านบาท) ซึ่งทุนที่เพิ่มดังกล่าวเกิดจากการใช้สิทธิตามใบ คำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญจำนวน 500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 0.25 ล้านบาท

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนออกจำหน่ายและเรียกชำระ แล้วกับกระทรวงพาณิชย์เป็น 139 ล้านบาท ซึ่งทุนที่เพิ่มดังกล่าวเกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ เพื่อซื้อหุ้นสามัญจำนวน 1,690,207 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 0.8 ล้านบาท

ข) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (BROOK-W1)

เมื่อวันที่ 12 กันยายน 2546 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ปรับราคาใช้สิทธิ ในการซื้อหุ้นสามัญจากเดิมหุ้นละ 0.50 บาท เป็น 0.42 บาท ทำให้มีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิใหม่ จำนวน 22,718,272 หน่วย ให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเดิม ตามสัดส่วนจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ถืออยู่

ในเดือนพฤศจิกายน 2546 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้แจ้งขอใช้สิทธิซื้อ หุ้นสามัญจำนวน 500,000 หุ้น และบริษัทฯ ได้จดทะเบียนการเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวง พาณิชย์เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2546

วันที่ 17 ธันวาคม 2546 และ 29 กันยายน 2547 บริษัทฯ ได้มีการปรับจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิซึ่งเกิดจากการปรับเศษเนื่องจากการปรับราคาใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญจำนวน 16 หน่วย และ 3 หน่วย ตามลำดับจนถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ จำนวน 2,190,207 หุ้น และคงเหลือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่มีการใช้สิทธิจำนวน 139,602,796 หน่วย

(2546 : 141,293,006 หน่วย) ใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีอายุถึงวันที่ 17 กรกฎาคม 2549 โดยมีอัตราการใช้สิทธิ 1 หน่วยต่อ 1 หุ้นสามัญและมีราคาการใช้สิทธิ 0.42 บาท ต่อ 1 หุ้น

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 1,690,207 หุ้น และบริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เป็นทุนชำระแล้วจำนวน 139 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 277,921,957 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท)

(ค) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (BROOK-W2) ให้แก่กรรมการและพนักงาน

เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2547 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติให้ออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (BROOK-W2) อายุ 5 ปี จำนวน 5,193,300 หน่วย โดยจัดสรรให้แก่กรรมการ 4,200,000 หน่วย และพนักงาน 993,300 หน่วย โดยไม่คิดมูลค่า ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น และมีราคาการใช้สิทธิเท่ากับ 4 บาทต่อ 1 หุ้น

เมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2547 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2547 ได้มีมติให้เปลี่ยนแปลงการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ เปลี่ยนจากการจัดสรรให้แก่กรรมการ 4,200,000 หน่วย และพนักงาน 993,300 หน่วย เป็นจัดสรรให้แก่กรรมการ 3,500,000 หน่วย และพนักงาน 1,693,300 หน่วย โดยอายุการใช้สิทธิ อัตราการใช้สิทธิและราคาการใช้สิทธิไม่เปลี่ยนแปลง

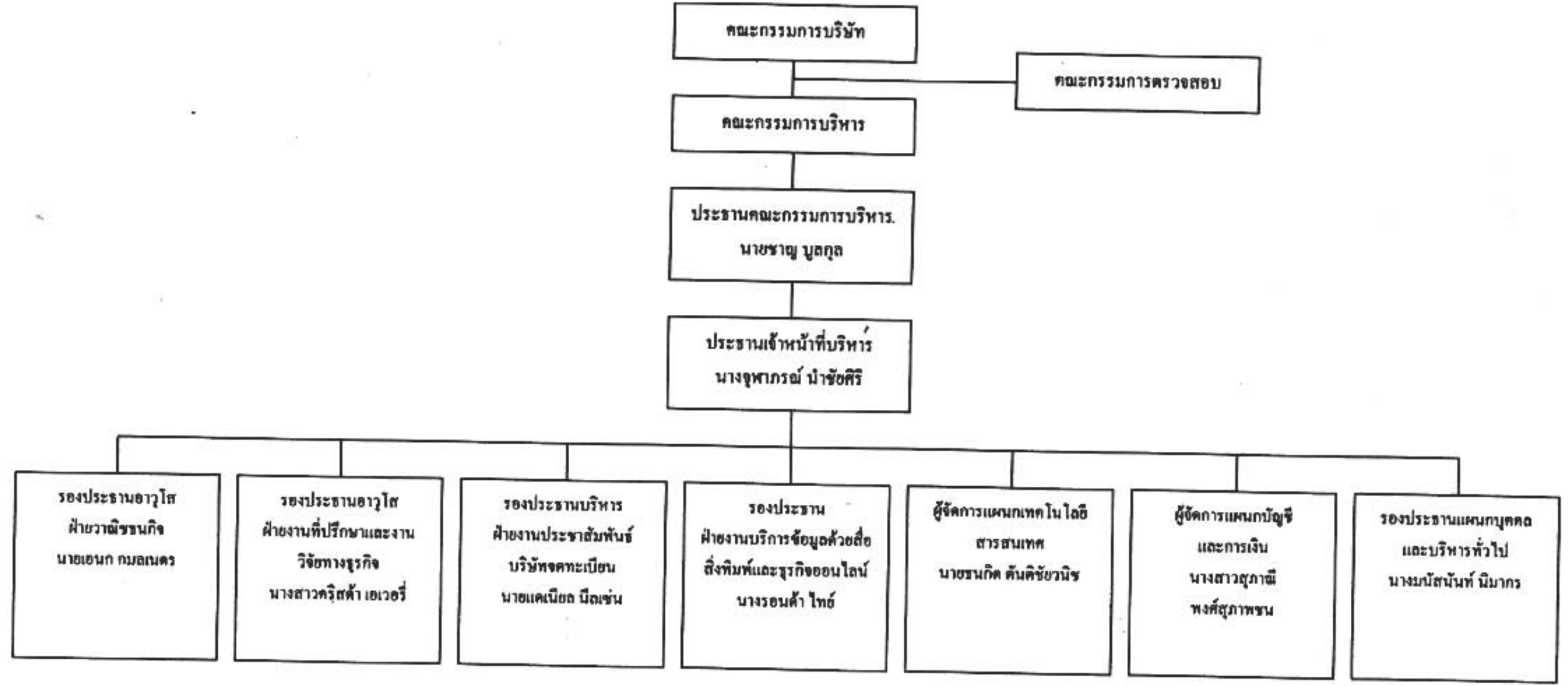
จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ดังกล่าวให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ โดยไม่คิดมูลค่า จำนวนรวม 3,500,000 หน่วย และ 1,050,000 หน่วย (สุทธิจากส่วนที่ได้รับคืนจากพนักงานซึ่งลาออก) ตามลำดับ ซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีอายุถึงวันที่ 15 มิถุนายน 2552 ทั้งนี้ยังไม่มีผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญดังกล่าว เนื่องจากราคาใช้สิทธิสูงกว่าราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ

โครงสร้างผู้ถือหุ้น (ณ วันปิดสมุดทะเบียน 31 ธันวาคม 2547)

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกตามที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนล่าสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีดังนี้

ชื่อ	จำนวนหุ้น	อัตราส่วน
1. KIM ENG SECURITIES PTE. LTD.	53,131,488	19.12
2. HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD	53,131,487	19.12
3. บริษัท หลักทรัพย์ ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน)	28,442,800	10.23
4. นางสาว วรินทร์ บุลกุล	20,681,800	7.44
5. นางมุนิรา สุกานนท์	13,505,000	4.86
6. นายชาญ บุลกุล	12,557,200	4.52
7. นายสมพงษ์ เผอิญโชค	11,284,800	4.06
8. บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก	10,461,730	3.76
9. THE MARAMAN SETTLEMENT	5,999,940	2.16
10. บริษัทไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3,567,960	1.28
11. อื่น ๆ	65,157,752	23.45
รวมทั้งหมด	277,921,957	100.00

โครงสร้างองค์กร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547



การจัดการ

โครงสร้างการจัดการ

บริษัทฯ บริหารงานโดยคณะกรรมการ 2 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการบริหาร ดังนี้

ก) คณะกรรมการบริษัท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547)

คณะกรรมการ ประกอบด้วยสมาชิก 9 คน แต่ละคนมีสถานภาพเป็นกรรมการบริษัทฯ ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่งปัจจุบัน
1. ดร. ณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานคณะกรรมการบริษัท
2. นายชาญ บุตุก	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม รองประธานคณะกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร
3. นายไบรอัน คาซิลล์	กรรมการ
4. นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน	กรรมการผู้มีอำนาจลงนามและกรรมการบริหาร
5. ดร. ฟิลลิป บรอน	กรรมการ
6. นายเจอโรมี เลคห์ เมียร์ คิง	กรรมการ
7. นายปีเตอร์ เวลดัน	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
8. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	กรรมการตรวจสอบ
9. นางพรณี วรวิจิตรสถิต	กรรมการตรวจสอบ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

1. คณะกรรมการมีอำนาจและหน้าที่บริหารงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น
2. คณะกรรมการต้องประชุมอย่างน้อยสามเดือนต่อครั้ง
3. กรรมการจะต้องไม่ประกอบกิจการซึ่งมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัทฯ หรือเข้าเป็นหุ้นส่วนในห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือเป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบในห้างหุ้นส่วนจำกัด หรือเป็นกรรมการของบริษัทเอกชนหรือบริษัทอื่นที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัทฯ ไม่ว่าจะทำเพื่อประโยชน์ตน หรือประโยชน์ผู้อื่น เว้นแต่จะได้แจ้งที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะมีมติแต่งตั้ง
4. กรรมการจะต้องแจ้งให้บริษัทฯ ทราบทันทีที่มีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในสัญญาใดๆ หรือถือหุ้นหรือหุ้นกู้ในบริษัทฯ และบริษัทในเครือ
5. กรรมการที่มีส่วนได้เสียในเรื่องใดๆ จะไม่มีสิทธิออกเสียงในเรื่องนั้นๆ
6. ในกรณีที่ที่ประชุมมีการลงคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานคณะกรรมการเป็นผู้ชี้ขาด

ข) คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารแต่งตั้งโดยคณะกรรมการ โดยมีหน้าที่ในการกำหนดนโยบายและตัดสินใจการดำเนินงานที่สำคัญ เพื่อรายงานต่อคณะกรรมการ คณะกรรมการบริหารประกอบด้วยสมาชิก 3 คน ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายชาญ บุตกุล	ประธานคณะกรรมการบริหารและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
2. นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
3. นางจุฬารักษ์ นำชัยศิริ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารสามารถดำเนินการในเรื่องใดๆ ที่เห็นว่าเหมาะสมตามอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร อย่างไรก็ตามคณะกรรมการได้ประชุมเมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2544 เพื่อกำหนดอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร ดังนี้

- 1) สอบทานงบการเงินของบริษัทฯ โดยสม่ำเสมอ
- 2) สอบทานการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยเปรียบเทียบกับประมาณการ โดยสม่ำเสมอ
- 3) สอบทานและเสนอแนะแนวทางในการปรับปรุงแก้ไขนโยบายการควบคุมภายใน
- 4) มีอำนาจในการอนุมัติการลงทุนตามวงเงินที่ได้กำหนดไว้
- 5) มีอำนาจในการอนุมัติค่าใช้จ่ายในการลงทุนภายใต้งบประมาณที่ได้กำหนดไว้สำหรับปีบัญชี โดยไม่ต้องผ่านที่ประชุมคณะกรรมการ
- 6) มีอำนาจในการทำสัญญากู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในวงเงินที่ได้กำหนดไว้

คณะกรรมการบริษัท ฯ มีมติให้ยกเลิกคณะกรรมการการลงทุนโดยให้อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการการลงทุนดังต่อไปนี้ไปที่คณะกรรมการบริหาร

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร (เพิ่มเติม)

มีหน้าที่ในการกำหนดนโยบายและตัดสินใจในการลงทุน เพื่อรายงานต่อคณะกรรมการมุ่งเน้นทิศทางการลงทุนและการควบรวมกิจการ ซึ่งเป็นสิ่งสำคัญในแง่ผลการดำเนินงาน ของบริษัทฯ และภาพพจน์ของบริษัทฯ ในตลาดทุน โดยคณะกรรมการการลงทุนนี้จะมีหน้าที่รับผิดชอบในการเสนอแนะยุทธศาสตร์การลงทุนในธุรกิจที่สามารถผสมผสานความรู้และข้อมูลซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ของ บริษัทฯ ที่มีอยู่ นอกจากนี้ คณะกรรมการฯ ยังมีหน้าที่ดูแลการบริหารทุนสำรองของบริษัทและการลงทุนระยะสั้น

คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ฯ ครั้งที่ 3/2547 เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2547 ได้อนุมัติให้จัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ โดยประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการตรวจสอบมีวาระในการดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี ซึ่งปัจจุบันคณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่านดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. ดร. ปิเตอร์ เวลดัน	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	กรรมการตรวจสอบ
3. นางพรณี วรอุฉิงสติก	กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทมีขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบและรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทดังต่อไปนี้

1. ดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
2. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท
3. ดูแลรายงานทางการเงินของบริษัทให้ตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วน เพียงพอและเชื่อถือได้
4. ดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
5. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท
6. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมาย

ผู้บริหาร

รายชื่อผู้บริหารของบริษัทฯ ประกอบด้วย

ชื่อ	ตำแหน่งปัจจุบัน
1. นายชาญ บุลกุล	กรรมการผู้มีอำนาจลงนามและประธานกรรมการบริหาร
2. นางจุฬารักษ์ นำชัยศิริ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3. นางสาวคริสต้า ชูชานเน่ เอเวอรี่	รองประธานอาวุโสฝ่ายที่ปรึกษาและงานวิจัยทางธุรกิจ
4. นายแคเน็ชล นีลเซนค์	รองประธานบริหารฝ่ายงานประชาสัมพันธ์บริษัทจดทะเบียน
5. นายเอนก กมลเนตร	รองประธานอาวุโสฝ่ายพาณิชย์ธุรกิจ
6. นางรอนดา-รินนา ไทย์	รองประธานฝ่ายบริการข้อมูลด้วยสื่อสิ่งพิมพ์และธุรกิจออนไลน์
7. นางสาวสุภาณี พงศ์สุภาพชน	ผู้จัดการแผนกบัญชีและการเงิน
8. นางมนัสนันท์ นิมากร	รองประธานแผนกบุคคลและบริหารทั่วไป
9. นายธนกิต ดันติชัยวิช	ผู้จัดการแผนกเทคโนโลยีสารสนเทศ

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

การคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ ไม่ได้ผ่านขั้นตอนของคณะกรรมการสรรหา (Nominating Committee) โดยแนวทางในการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

การจัดตั้งคณะกรรมการ

- คณะกรรมการจะจัดตั้งโดยที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นเพื่อเป็นผู้ดำเนินการของบริษัทฯ ภายใต้การควบคุมของที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้น และตามข้อบังคับของบริษัทฯ ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลง ให้คณะกรรมการคัดเลือกบุคคลเข้าเป็นกรรมการแทนได้
- กรรมการไม่จำเป็นต้องเป็นผู้ถือหุ้นบริษัทฯ และไม่มีข้อจำกัดเรื่องอายุของกรรมการ
- กรรมการไม่ต้องรับผิดชอบเป็นการส่วนตัวต่อบริษัทฯ เกี่ยวกับกิจการใดๆ ที่ได้ทำไป หรือที่ละเว้นไม่กระทำ เว้นแต่ที่เป็นการฉ้อฉลหรือการกระทำโดยจงใจ
- คณะกรรมการบริษัทจะมีจำนวนไม่น้อยกว่า 5 คน และไม่เกิน 11 คน กรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร
- คณะกรรมการจะเป็นผู้เลือกประธานคณะกรรมการ

ข) สิทธิของผู้ถือหุ้นในการแต่งตั้งกรรมการ

- 1) ผู้ถือหุ้นหนึ่งคนมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
- 2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้
- 3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าที่พึงจะมีในการเลือกตั้งครั้งนั้นในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมามีคะแนนเสียงเท่ากัน

เกินจำนวนกรรมการที่จะมีได้ในการเลือกตั้งครั้งนั้น ให้ประธานในที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาดเพิ่มอีกหนึ่งเสียง

ในกรณีที่มีการลงคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาดเพิ่มอีกหนึ่งเสียง

ค) การครบวาระของคณะกรรมการ

ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งอย่างน้อยหนึ่งในสาม ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม

กรรมการที่ออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังแปลงสภาพจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชนจำกัดนั้น ให้ใช้วิธีจับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนในปีต่อๆ ไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดจะเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งแล้วอาจได้รับเลือกตั้งใหม่ได้

ค่าตอบแทนของผู้บริหาร

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ในปี 2547

กรรมการ	ตำแหน่ง	ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน (บาท)	รูปแบบของค่าตอบแทน
ดร. ณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานกรรมการ	280,000	เบี้ยประชุม
นายชาญ บุลกุล	กรรมการผู้มีอำนาจลงนามรองประธานคณะกรรมการ บริษัท และประธานกรรมการบริหาร	0	ไม่มีเบี้ยประชุม
นายไบรอัน คาสิลล์	กรรมการ	15,000	เบี้ยประชุม
นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน	กรรมการผู้มีอำนาจลงนามและกรรมการบริหาร	300,000	เบี้ยประชุม
ดร. ฟิลลิป บรอน	กรรมการ	15,000	เบี้ยประชุม
นายเจอเรมี เลคห์ เมียร์ คิง	กรรมการ	30,000	เบี้ยประชุม
นายปีเตอร์ เวลดัน	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ	72,647	เบี้ยประชุม
นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	กรรมการตรวจสอบ	70,000	เบี้ยประชุม
นางพรณี วรุดฉงสติด	กรรมการตรวจสอบ	25,000	เบี้ยประชุม

	จำนวน (ราย)	ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน (บาท)	รูปแบบของค่าตอบแทน
ผู้บริหาร	9	16,692,376	เงินเดือน, โบนัส

ค่าตอบแทนอื่นๆ

ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2547 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2546 มีมติอนุมัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท ฯ จำนวน 5,193,300 หน่วย อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ 5 ปี โดยใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้นในราคาหุ้นละ 4 บาท วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท

1.1 เพื่อเป็นรางวัลแก่พนักงานบริษัทที่ได้สร้างคุณค่าแก่ผู้ถือหุ้น โดย

- สามารถนำลูกค้าใหม่สู่บริษัทฯ ซึ่งภายหลังประสบความสำเร็จในการเจรจาธุรกิจซึ่งสามารถทำรายได้ให้แก่บริษัท
- สำหรับความสามารถในการเจรจาตกลงธุรกิจกับลูกค้าได้สำเร็จ และการวิจัยทางการตลาดและงานการให้คำปรึกษาซึ่งก่อให้เกิดการเพิ่มมูลค่าทางธุรกิจแก่ลูกค้า
- สำหรับความสามารถในการเพิ่มยอดขายนำสิ่งพิมพ์ของบริษัท ฯ เพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ทั้งนี้โดยวิธีการเพิ่มคุณค่าในเนื้อหาของสิ่งพิมพ์ให้แก่ตลาดโดยวิธีการขายอย่างจริงจังและเป็นผล

1.2 เพื่อเป็นแนวทางแก่ผู้ปฏิบัติงานของบริษัทซึ่งมีส่วนในการก่อให้เกิดการปฏิบัติงานที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ซึ่งได้รับความสนใจจากผู้ถือหุ้นในการเสริมสร้างคุณค่าแก่บริษัทต่อไปในอนาคต

1.3 เพื่อเป็นการจูงใจให้แก่ผู้ก่อให้เกิดการปฏิบัติงานที่มีคุณค่าต่อ บริษัทฯ ให้อยู่ทำงานที่บริษัทฯ ต่อไปเพื่อช่วยให้ประสบความสำเร็จในการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นต่อไป

กรรมการและพนักงานที่ได้รับจัดสรรจะสามารถใช้สิทธิได้ดังนี้

- หลังจาก 12 เดือน แต่ไม่เกิน 24 เดือนนับแต่วันที่ได้รับการจัดสรร สามารถใช้สิทธิได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับการจัดสรร
- หลังจาก 24 เดือน แต่ไม่เกิน 36 เดือนนับแต่วันที่ได้รับการจัดสรร สามารถใช้สิทธิได้ไม่เกิน 2 ใน 3 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับการจัดสรร
- เมื่อพ้น 36 เดือนนับแต่วันที่ได้รับการจัดสรร สามารถใช้สิทธิได้โดยไม่จำกัดจำนวนจนกว่าจะครบอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ

เงื่อนไขการใช้สิทธิ

ก. ในกรณีกรรมการหรือพนักงานผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิลาออกหรือพ้นสภาพจากการเป็นกรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ในระยะเวลาการใช้สิทธิ ให้บุคคลดังกล่าวสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้อีก 1 ครั้ง ภายในวันกำหนดใช้สิทธิครั้งถัดจากวันที่กรรมการหรือพนักงานดังกล่าวลาออกหรือพ้นสภาพจากการเป็นกรรมการหรือพนักงานบริษัท และหลังจากนั้นให้ส่งคืนใบสำคัญแสดงสิทธิส่วนที่เหลือ (ถ้ามี) แก่บริษัท เว้นแต่กรณีที่กรรมการหรือพนักงานดังกล่าวพ้นสภาพจากการเป็นกรรมการหรือพนักงานบริษัทเกิดเพราะการกระทำความผิดของบุคคลดังกล่าว ให้ส่งคืนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เหลืออยู่ทั้งหมดแก่บริษัท ณ วันที่กรรมการหรือพนักงานดังกล่าว

ฟื้นฟูสภาพจากการเป็นกรรมการหรือพนักงานบริษัท โดยให้คณะกรรมการมีอำนาจวินิจฉัยกรณีการฟื้นฟูสภาพจากการเป็นกรรมการหรือพนักงานอันเกิดจากการกระทำความผิดดังกล่าวและให้คำวินิจฉัยถือเป็นที่สุด

ข. ในกรณีที่บริษัทได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิคืนเนื่องจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิฟื้นฟูสภาพจากการเป็นกรรมการหรือพนักงานของบริษัท และสิ้นสุดเวลาการใช้สิทธิตามที่ระบุไว้ในข้อ ก. ให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจดำเนินการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้คืนดังกล่าวให้แก่กรรมการหรือพนักงานอื่นของบริษัทต่อไป

รายละเอียดการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการ ในระหว่างปี 2547

กรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ
ดร. ณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานกรรมการ	500,000
นายชาญ บุลกุล	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม รองประธานคณะกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร	1,000,000
นายไพรัตน์ คาสิลล์	กรรมการ	100,000
นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน	กรรมการผู้มีอำนาจลงนามและ กรรมการบริหาร	600,000
ดร. ฟิลลิป บรอน	กรรมการ	600,000
นายเจอโรมี เลคห์ เมียร์ คิง	กรรมการ	100,000
นายปีเตอร์ เวลตัน	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ	200,000
นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	กรรมการตรวจสอบ	200,000
นางพรรณณี วรรณกิจสถิต	กรรมการตรวจสอบ	200,000

การเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นของกรรมการ

กรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่		ผลต่าง เพิ่มขึ้น/(ลด ลง)
		31 ธ.ค. 46	31 ธ.ค. 47	
ดร. ณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานกรรมการ	0	0	0
นายชาญ บุลกุล	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม รองประธานคณะกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร	12,557,200	12,557,200	0
นายไบรอัน คาสิลล์	กรรมการ	0	0	0
นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน	กรรมการผู้มีอำนาจลงนามและ กรรมการบริหาร	0	0	0
ดร. ฟิลลิป บรอน	กรรมการ	0	0	0
นายเจอโรมี เลคห์ เมียร์ คิง	กรรมการ	0	0	0
นายปีเตอร์ เวลดัน	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ	0	0	0
นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	กรรมการตรวจสอบ	0	0	0
นางพรณี วรวิจิตรสถิต	กรรมการตรวจสอบ	0	0	0

เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ในระหว่างปี 2547 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับผู้บริหาร เป็นจำนวนเงิน 833,843 บาท

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ

รายละเอียดของผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุม

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	ตำแหน่ง	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
						ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / ชื่อบริษัท / ประเภทธุรกิจ
1.	ดร.ณรงค์ชัย อัครเศรณี	59	ประธานกรรมการ	ปริญญาเอกทางด้านเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยจอห์น ฮอปคินส์ ประเทศสหรัฐอเมริกา	-	2546 - ปัจจุบัน 2540 - ปัจจุบัน 2545 - ปัจจุบัน 2531 - ปัจจุบัน 2539 - 2543 2539 - 2540 2534 - 2539	ประธานกรรมการ ประธานกรรมการ ที่ปรึกษากิตติมศักดิ์ กรรมการบริหาร และกรรมการสภา สมาชิกวุฒิสภา รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	บมจ.บรีคเคอร์ กรุ๊ป บริษัท เสรณี โฮลดิ้งส์ จำกัด สถาบันวิจัยเศรษฐกิจการคลัง มูลนิธิสถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย (TDRI) รัฐสภา กระทรวงพาณิชย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ซี เอฟ จำกัด (มหาชน)
2.	นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	45	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	ปริญญาโททางการเงิน Illinois Benedictine College	-	2546 - ปัจจุบัน 2542 - ปัจจุบัน 2542 - 2543 2542 - 2542 2538 - 2542	กรรมการ หุ้นส่วนผู้จัดการ ที่ปรึกษาประธานกรรมการ กรรมการ และกรรมการบริหาร กรรมการและหัวหน้าฝ่ายวาณิชธนกิจ ประเทศไทย	บมจ.บรีคเคอร์ กรุ๊ป บริษัท แคปแม็กซ์ จำกัด องค์การโทรศัพท์ ธนาคารกรุงไทย Salomon Smith Barney
3.	นายปีเตอร์ เวลดัน	66	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	ปริญญาเอก มหาวิทยาลัยคอร์เนล	-	2546 - ปัจจุบัน 2540 - ปัจจุบัน 2539 - 2540 2537 - 2539 2523 - 2537	กรรมการ ประธานกรรมการ รองประธาน กรรมการผู้จัดการกลุ่ม กรรมการผู้จัดการกลุ่ม	บมจ.บรีคเคอร์ กรุ๊ป บริษัท อีชีวอร์ม จำกัด บริษัท เอซีแนลเซ็น จำกัด บริษัท เอซีแนลเซ็น เอส อาร์ จี จำกัด บริษัท เซอร์เวย์ รีเสิร์ท กรุ๊ป จำกัด

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	ตำแหน่ง	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วนการ ถือหุ้นใน บริษัท (%)	ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
						ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / ชื่อบริษัท / ประเภทธุรกิจ
4.	นายชาญ นุตกุล	56	กรรมการผู้มี อำนาจลงนาม ประธานคณะ กรรมการบริหาร	ปริญญาตรี - สาขาบัญชี University of Illinois ประเทศ สหรัฐอเมริกา	4.52	ค.ศ. 2546 - ปัจจุบัน พ.ศ.2541 - ก.พ. 2548 เม.ย.2546 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ประธานคณะ กรรมการบริหาร กรรมการ กรรมการ	บมจ. บิโศเคอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บมจ.นครไทยสตรีปมิลล์ / อุตสาหกรรม CA Post (Thailand) Co., Ltd./ ให้บริการ
5.	นายไบรอัน จอร์จ คาสิตต์	60	กรรมการ	ปริญญาตรี- สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย Wilfrid Laurier University Waterloo, Canada	-	มิ.ย.2547 - ปัจจุบัน พ.ศ.2546- มิ.ย.2547 ปัจจุบัน ปัจจุบัน 2540 - ปัจจุบัน 2536 - 2539 2534 - 2536,	กรรมการ กรรมการผู้ช่วย กรรมการบริหาร กรรมการ ผู้ก่อตั้ง กรรมการ ผู้อำนวยการอาวุโส ผู้จัดการพื้นที่ ไทย เวียดนาม ลาว กัมพูชา พม่า บังกลาเทศ ผู้อำนวยการอาวุโส ผู้จัดการพื้นที่ รัสเซีย โปแลนด์ ฮังการี เชคโกสโลวาเกีย Croatia โรมาเนีย (Based Vienna)	บมจ. บิโศเคอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บมจ. บิโศเคอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา Thaigolfer Group Company Limited Asian Motifs Company Limited AECasia Inc (BVI) McCann Erickson Asia Pacific (Based Thailand) McCann Erickson Europe
6.	ดร.พิลิป แอนดรูว์ บรอน	45	กรรมการ	ปริญญาเอก - สาขาการเงินและ เศรษฐศาสตร์ เกียรตินิยมดีเยี่ยม Graduate School of Business, University of Chicago	-	ก.ย.2547 - ปัจจุบัน ศ.ศ.2546-ศ.ศ.2547 ค.ศ.2547 - ปัจจุบัน 2536 - ปัจจุบัน 2543 - ปัจจุบัน 2543 - 2545 2540 - 2543 2534 - 2540	กรรมการ กรรมการบริหาร, ประธานฝ่ายที่ปรึกษา ทางธุรกิจ กรรมการ อาจารย์พิเศษทางการเงิน ที่ปรึกษา หัวหน้าหน่วยวิจัยนโยบายรัฐ กรรมการผู้จัดการ หน่วยงานวาณิชธนกิจ หัวหน้าตัวแทน และ ผู้จัดการทั่วไป ประเทศไทย ผู้ช่วยอาจารย์สาขาการเงิน	บมจ. บิโศเคอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บมจ. บิโศเคอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา Global Estate Media / โฆษณาบน Internet สถาบันคินท์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย สำนักนายกรัฐมนตรื ทักษิณ ชินวัตร Credit Lyonnaise Securities (Asia) Ltd., Global Emerging Markets A.T.Kearney (Thailand) Limited. Northwestern University, Kellogg Graduate School of Management

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	ตำแหน่ง	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วนการ ถือหุ้นใน บริษัท (%)	ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
						ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / ชื่อบริษัท / ประเภทธุรกิจ
7.	นางพรรณณี วรรณจงสถิต	52	กรรมการและ กรรมการตรวจสอบ	บัณฑิตมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย	-	2547-ปัจจุบัน 2542-ปัจจุบัน 2543-ปัจจุบัน 2546-ปัจจุบัน 2547-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ กรรมการอิสระ กรรมการอิสระ กรรมการอิสระ กรรมการอิสระ	บมจ. บรีคเกอร์ กรุ๊ป บมจ. ทีทีแอนด์ที บมจ. เหมราชพัฒนาที่ดิน บมจ. นครไทยสคริปมิต บมจ. จีเอ็ม มัลติมีเดีย
8.	นางจุฬารักษ์ นำชัยศิริ	47	ประธานเจ้าหน้าที่ บริหาร	ปริญญาโท-สาขาเศรษฐศาสตร์ Stanford University	-	2547-ปัจจุบัน 2543-2547 2543 2540-2542	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ผู้จัดการโครงการ / ที่ปรึกษาทางการเงิน Director-Corporate Finance President	บมจ. บรีคเกอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บริษัท แมเนจเม้นท์ โซลูชัน อินเตอร์เนชั่น แนล จำกัด / ธุรกิจที่ปรึกษา Principal Venture (Thailand) Ltd. Nava Vickers Ballas Securities Co.,Ltd./ ธุรกิจหลักทรัพย์
9.	นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน	49	กรรมการผู้มี อำนาจลงนามและ กรรมการ บริหาร	Chartered Accountant - Major Accounting, Institute of Chartered Accountants in Australia, Australia ปริญญาตรีบริหารธุรกิจ - วิชา เอกการบัญชี สถาบันเทคโนโลยี ของรัฐนิวเซาท์เวลส์ ออสเตรเลีย (The New South Wales Institute of Technology)	-	ศ.ค. 2543 - ปัจจุบัน ก.ช. 2542 - ศ.ค. 2543 ก.ค.2545 - ปัจจุบัน มี.ช. 2543 - ปัจจุบัน 2540 - 2543 2538 - 2540 2533 - 2538	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร กรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร และกรรมการผู้อำนวยการ กรรมการบริหาร และ กรรมการผู้จัดการ กรรมการผู้จัดการ กรรมการผู้จัดการ	บมจ. บรีคเกอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บจ. บรีคเกอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บมจ. โรบอนแลนด์/ พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ บมจ. บล. ซิมิโก้ / ธุรกิจหลักทรัพย์ บมจ. บล. ซิมิโก้ / ธุรกิจหลักทรัพย์ บมจ. บงต. จีเอฟ / ธุรกิจเงินทุนหลักทรัพย์ บจ. มอร์แกน เกรนเฟลด์ไทย
10.	นายเจอร์รี เลคห์ เมียร์ คิง	42	กรรมการ	ปริญญาตรี - สาขากฎหมาย มหาวิทยาลัย นอร์คิงแฮม (Nottingham University) ประเทศอังกฤษ	-	ม.ค.2544 - ปัจจุบัน 2539-ปัจจุบัน 2530-2539	กรรมการ ประธานกลุ่ม และกรรมการผู้อำนวยการ กรรมการผู้จัดการกลุ่ม	บมจ. บรีคเกอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา ไนท์ แอสเซ็ท แมเนจเม้นท์ ลิมิเตด และ ไนท์ แคปิตอล แมเนจเม้นท์ ลิมิเตด (ฮ่องกง) / ธุรกิจจัดการกองทุนและลงทุน เคอร์รี่ โฟแนนเชี่ยล เซอร์วิสเซส กรุ๊ป

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	ตำแหน่ง	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วนการ ถือหุ้นใน บริษัท (%)	ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
						ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / ชื่อบริษัท / ประเภทธุรกิจ
						2528-2530 2527-2528	หัวหน้าพนักงานขาย ผู้จัดการฝ่ายกองทุนฟาร์อีสท์	ลิมิตเต็ด / ธุรกิจเงินทุน ชิน ดั่ง ชิเคียวริตี้ส์ จำกัด / ธุรกิจหลักทรัพย์ การ์ทเนอร์ อินเวสเมนต์ แมนเนจเม้นท์ ลิมิตเต็ด / ธุรกิจจัดการลงทุน
11.	นาย แคนเน็ล โทมัส นิล เซนต์	49	รองประธาน บริหารฝ่ายงาน ประจำ สัมพันธ์บมจ.	ปริญญาโท รัฐศาสตร์ ทาง กฎหมายและทางการทูต มหาวิทยาลัย Tufts, มิคฟอร์ดคัมมิตส์, สหรัฐอเมริกา	-	2547- ปัจจุบัน 2544 - 2546 2541 - 2544 2539 - 2540	รองประธานอาวุโสฝ่ายงานประชาสัมพันธ์ บมจ. รองประธานอาวุโส ฝ่ายสื่อสิ่งพิมพ์ และ ธุรกิจออนไลน์ รองผู้อำนวยการ หัวหน้าการค้นคว้าและการวิจัย	บริษัท บรีคเกอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท บรีคเกอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท First Pacific Davies (ประเทศไทย) จำกัด ธนาคาร Switzerland สำนักงานอาคารการค้า
12.	นายเอนก กมดเนตร	47	รองประธาน อาวุโสฝ่าย พาณิชย์ กิจ	ปริญญาโท-สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย Notre Dame	-	2546 - ปัจจุบัน 2539-2546 2537-2539	รองประธานอาวุโสฝ่ายพาณิชย์ Managing Director Senior Investment Manager	บมจ. บรีคเกอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา M.C.L. Management Services Co.,Ltd. M.C.L. Co.,Ltd./ธุรกิจที่ปรึกษา
13.	นางสาวคริสต้า ซูซานเน่ เอเวอรี่	35	รองประธาน อาวุโส ฝ่ายงานที่ปรึกษา และงานวิจัยทาง ธุรกิจ	ปริญญาตรี สาขารัฐศาสตร์ (เกียรตินิยม) มหาวิทยาลัยวอเตอร์ลู (Waterloo University) ประเทศแคนาดา	-	2547 - ปัจจุบัน ช.ท. 2544 -2547 2542 - ช.ท.2543 2538 - 2539 2536 - 2537 2536	รองประธานอาวุโส ฝ่ายงานที่ปรึกษาและงานวิจัยทางธุรกิจ รองประธานอาวุโส แผนกพัฒนาธุรกิจ หุ้นส่วนผู้จัดการ ผู้อำนวยการอาวุโส ที่ปรึกษาอาวุโส ผู้อำนวยการฝ่ายวางแผนและการตลาด	บมจ. บรีคเกอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บมจ. บรีคเกอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บจ. โกลเบ็ล บิสซิเนส อะไลแอนซ์ หอการค้าไทย - แคนาดาเคียน บจ. กัลลัท (ประเทศไทย) บจ. ฮัทซัน เอ ที แอนด์ ที เน็คเวอร์ค เซอร์วิส (HANS)

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	ตำแหน่ง	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
						ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / ชื่อบริษัท / ประเภทธุรกิจ
14.	นางรอนดา-รินนา ไท้	41	รองประธานฝ่ายบริการข้อมูลด้วยสื่อสิ่งพิมพ์และธุรกิจออนไลน์	St.Aldates Secretarial College, Oxford, England	-	ก.ค.2547- ปัจจุบัน 2543- มี.ย.2547 2530-2543	รองประธานฝ่ายบริการข้อมูล Executive Assistant Executive Assistant	บมจ. บรีคเคอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บมจ. บรีคเคอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บจ. ชาราสยาม และ บจ. ชาราสยาม บิสซิเนส อินฟอร์เมชัน / ให้บริการข้อมูลบริษัทจดทะเบียนและการวิจัย
15.	นางสาวสุภาณี พงศ์สุภาพชน -	44	ผู้จัดการแผนกบัญชีและการเงิน	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ	-	ส.ท. 2543 - ปัจจุบัน 2541 - ส.ท. 2543 2537 - 2540	ผู้จัดการแผนกบัญชีและการเงิน ผู้จัดการแผนกบัญชีและการเงิน ผู้จัดการแผนกบัญชี	บมจ. บรีคเคอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บจ. บรีคเคอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บจ. ไทยแคลิม / ที่ปรึกษารับเหมาก่อสร้างโรงงานขนาดใหญ่
16.	นางมนต์นันท์ นิมากร	43	รองประธานแผนกบริหารทั่วไปและงานบุคคล	ปริญญาตรีบัญชี (เกียรตินิยมอันดับสอง) มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	-	ก.ย. 2546 - ปัจจุบัน ม.ค. 2543 - 2546 2533 - 2543	รองประธานแผนกบริหารทั่วไปและงานบุคคล ผู้จัดการแผนกบัญชี ผู้จัดการฝ่ายการเงินและบัญชี	บมจ. บรีคเคอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บมจ. บรีคเคอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา บจ. ชาราสยาม และ บจ. ชาราสยาม บิสซิเนส อินฟอร์เมชัน / ให้บริการข้อมูลบริษัทจดทะเบียนและการวิจัย
17.	นายชนกิต ดันดิชัยวนิช	30	ผู้จัดการแผนกเทคโนโลยีสารสนเทศ	ปริญญาตรี-สาขาวิทยาการคอมพิวเตอร์ มหาวิทยาลัยมหิดล	-	2547 - ปัจจุบัน 2544 - ก.ค.2547 2543 - 2544	ผู้จัดการแผนกคอมพิวเตอร์ ผู้จัดการแผนกคอมพิวเตอร์ IT System Analyst	บมจ. บรีคเคอร์ กรุ๊ป / ธุรกิจที่ปรึกษา Effem Foods (Thailand) Co., Ltd./ ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์ Pentasoft Training Center (Thailand) / ธุรกิจอบรมคอมพิวเตอร์

การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทฯ ให้ความสำคัญในเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดี และได้ปฏิบัติตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในเรื่องที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดังนี้

1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยคำนึงถึงการกำกับดูแลที่ดีและตระหนักถึงความรับผิดชอบในการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการ และผลประโยชน์ในระยะยาวให้แก่ผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีนโยบายในการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย และยึดถือการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย หรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของหน่วยงานที่กำกับดูแลทุกประการ

2. ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน ดังนี้

- สิทธิในการได้รับข้อมูลของบริษัทฯ

ก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง ผู้ถือหุ้นจะได้รับหนังสือเชิญประชุมพร้อมทั้งรายละเอียดข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่าง ๆ เป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม ซึ่งในแต่ละวาระจะมีความเห็นของคณะกรรมการประกอบ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลทันเวลาและเพียงพอในการตัดสินใจสำหรับการประชุม

- สิทธิในการออกเสียง

ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิเข้าร่วมประชุมและออกเสียงอย่างเท่าเทียมกันตามข้อบังคับของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เพิ่มทางเลือกให้กับผู้ถือหุ้นโดยจัดเตรียมหนังสือมอบฉันทะให้กรรมการอิสระเป็นผู้รับมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ ซึ่งผู้ถือหุ้นสามารถระบุมติออกเสียงในแต่ละวาระเพื่อให้ผู้รับมอบอำนาจปฏิบัติตาม

- สิทธิที่จะได้รับการดูแลอย่างเป็นธรรม

ผู้ถือหุ้นจะได้รับการดูแลอย่างเท่าเทียมกันในสิทธิต่าง ๆ ที่ผู้ถือหุ้นพึงมีและพึงได้

3. สิทธิของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียกลุ่มต่าง ๆ

บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่มว่าเป็นแรงสนับสนุนที่สำคัญต่อการเจริญเติบโตและความสำเร็จของบริษัทฯ ในระยะยาว ดังนั้น บริษัทฯ จึงกำหนดหลักเกณฑ์กว้าง ๆ ในการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียแต่ละกลุ่ม ดังนี้

3.1 ผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ คำนึงถึงความโปร่งใสในการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างถูกต้อง ครบถ้วนทันเวลาโดยผ่านช่องทางต่าง ๆ เช่น การแจ้งข้อมูลผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การแจ้งข้อมูลผ่านทาง Website ของบริษัทฯ การประกาศทาง หนังสือพิมพ์ การจัดทำ Press Release หรือการจัดส่งจดหมายเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นต้น

3.2 พนักงาน

บริษัทฯ ปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม มีการจ่ายผลตอบแทนให้แก่พนักงาน อย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับบริษัทอื่น ๆ ที่ประกอบธุรกรรมแบบเดียวกัน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการจัดทำคู่มือพนักงานขึ้นไว้สำหรับพนักงานทุกคนที่เข้าร่วมปฏิบัติงานกับบริษัทฯ เพื่อให้ทราบถึงนโยบายและสวัสดิการที่พนักงานพึงได้รับทราบอย่างชัดเจน

4. การประชุมผู้ถือหุ้น

ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นจะได้ทราบ วัน เวลา สถานที่ประชุม ตลอดจนรายละเอียดวาระการประชุม

ในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง ประธานที่ประชุมจะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะได้ ซึ่งประเด็นข้อซักถามและข้อคิดเห็นที่สำคัญจะถูกบันทึกเป็นรายงานการประชุม นอกจากนี้ ในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง บริษัทฯ จะจัดให้มีตัวแทนจากคณะกรรมการบริหาร ฝ่ายจัดการ กรรมการตรวจสอบ ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมาย เข้าร่วมประชุมด้วยเพื่อตอบข้อซักถามต่าง ๆ

รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นจะถูกนำเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณารับรองในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งถัดไป บริษัทฯ จัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไว้ในที่ปลอดภัย และพร้อมสำหรับให้ผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

5. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทฯ จะประกอบด้วย กรรมการที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจ

คณะกรรมการบริษัทฯ จะมีส่วนร่วมในการให้ความเห็นในวิสัยทัศน์ กลยุทธ์ เป้าหมาย และแผนงานของบริษัทฯ ตลอดจนกำกับดูแลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการด้วยวิธีการต่าง ๆ เช่น

- มีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการต่าง ๆ และฝ่ายจัดการอย่างชัดเจน
- จัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ เพื่อช่วยดูแลรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน
- กำหนดอำนาจอนุมัติในเรื่องต่าง ๆ ให้เหมาะสมกับระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง

6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายสำหรับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างเคร่งครัด
- เปิดเผยข้อมูลรายการที่เกี่ยวข้องโยงกันไว้ในงบการเงิน รายงานประจำปี และแบบแสดงรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้
- กำหนดนโยบายและวิธีการกำกับดูแลเป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อป้องกันไม่ให้ผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้องนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน

7. จริยธรรมธุรกิจ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ และมีความรับผิดชอบต่องูถือหุ้นโดยสม่ำเสมอ

8. การด่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

บริษัทฯ แต่งตั้งกรรมการบริษัทฯ โดยไม่ให้บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดมีอำนาจในการตัดสินใจแต่เพียงบุคคลเดียว หรือกลุ่มเดียว เพื่อให้การบริหารงานมีประสิทธิภาพและสร้างกลไกการด่วงดุล

คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วย

- | | | | |
|--|-------|---|----|
| - กรรมการที่เป็นผู้บริหาร (Executive Director) | จำนวน | 2 | คน |
| - กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (Non-Executive Director) | จำนวน | 7 | คน |

การแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)

เพื่อความชัดเจนโปร่งใส บริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อช่วยดูแลรายงานทางการเงิน ระบบการควบคุมภายใน ระบบการกำกับดูแลกิจการ ให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะได้รับข้อมูลโดยตรงจากผู้ตรวจสอบภายนอกและฝ่ายบัญชีการเงิน

9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการบริษัทฯ เป็นกรรมการอิสระตามความหมายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับฝ่ายบริหาร

ประธานกรรมการไม่เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้อำนวยการ ทั้งนี้ เพื่อแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลและการบริหารงานประจำ

10. ค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการ : บริษัทฯ มีการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส และสูงเพียงพอที่จะดูแลและรักษากรรมการที่มีคุณสมบัติที่้องการ และไม่เกินจำนวนที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ กรรมการที่ได้รับมอบหมายให้เป็นกรรมการตรวจสอบจะได้รับค่าตอบแทนเพิ่ม

คามปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น

คำตอบแทนผู้บริหาร : คำตอบแทนผู้บริหารเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และผลการดำเนินงานของผู้บริหาร โดยคำนึงถึงผลประกอบการของบริษัทฯ อัตราผลตอบแทนต่อทุน และการแข่งขันบุคลากรในอุตสาหกรรม

จำนวนคำตอบแทน ณ : ดูรายละเอียดในหัวข้อ เรื่อง "คำตอบแทนผู้บริหาร"
31 ธ.ค. 2547

11. การประชุมคณะกรรมการ

ข้อบังคับบริษัทฯ กำหนดให้คณะกรรมการประชุมอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง โดยในแต่ละปี บริษัทฯ จะกำหนดวันประชุมไว้ล่วงหน้าและแจ้งให้กรรมการทุกท่านทราบ อย่างไรก็ตาม การประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ สามารถเรียกประชุมเพิ่มได้ตามความจำเป็น

เลขานุการบริษัทฯ จะแจ้งกำหนดวัน เวลา และสถานที่ พร้อมทั้งจัดส่งระเบียบวาระการประชุมและเอกสารการประชุมให้แก่กรรมการทุกท่านล่วงหน้า

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ แต่ละครั้ง กรรมการสามารถเสนอเรื่องเพิ่มเติมให้ที่ประชุมพิจารณาได้ นอกจากนี้กรรมการแต่ละท่านยังสามารถแสดงความคิดเห็นต่อที่ประชุมได้อย่างเปิดเผยและตรงไปตรงมา โดยเลขานุการบริษัทฯ จะเป็นผู้จัดบันทึกการประชุม และจัดทำรายงานการประชุม

บริษัทฯ จะจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการไว้ในที่ปลอดภัย และพร้อมสำหรับให้กรรมการและผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

หัวข้อหนึ่งที่จัดให้มีทุกครั้งที่การประชุมคือ การรายงานจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละท่านเข้าร่วมประชุม ซึ่งบริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติมาตั้งแต่ปี 2545

ในปี 2547 มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ทั้งหมด 5 ครั้ง ใช้เวลาในการประชุมครั้งละประมาณ 2-3 ชั่วโมง โดยมีรายงานการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการ ดังนี้

รายชื่อกรรมการและจำนวนครั้งที่เข้าประชุมในปี 2547

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
ดร. ณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานกรรมการ	4
นายชาญ บุลกุล	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม รองประธานคณะกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร	5
นายไบรอัน คาฮิลล์	กรรมการ	5
นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน	กรรมการผู้มีอำนาจลงนามและ กรรมการ บริหาร	5
ดร. พิไลป์ บรอน	กรรมการ	5
นายเจอโรมี เลคห์ เมียร์ คิง	กรรมการ	2
ดร. ปีเตอร์ เวลดัน	ประธานกรรมการตรวจสอบ	4
นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	กรรมการตรวจสอบ	4
นางพรรณิ วรวิจิตรสถิต	กรรมการตรวจสอบ ได้รับการแต่งตั้งเป็น กรรมการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2547	2

12. คณะอนุกรรมการ

บริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดตั้งคณะอนุกรรมการต่าง ๆ ซึ่งได้แก่ คณะกรรมการบริหาร (Executive Committee) คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) เพื่อแบ่งเบาภาระหน้าที่การทำงานของ คณะกรรมการบริษัทฯ และศึกษาในรายละเอียดและกั้นกรองงานตามความจำเป็น โดยมีกำหนด นโยบายและวางกรอบงานไว้อย่างชัดเจน ซึ่งองค์ประกอบของคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) นั้น จะประกอบด้วยกรรมการอิสระและกรรมการที่เป็นกรรมการภายนอก ทั้งนี้ เพื่อ ความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่อย่างโปร่งใส (รายละเอียดของคณะอนุกรรมการต่าง ๆ ดูได้จาก หัวข้อเรื่อง “โครงสร้างการจัดการ”)

13. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายในทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติงาน โดยมี สำนักงานสอบบัญชีโดยผู้สอบบัญชีภายนอกมาสอบทานระบบทุกไตรมาสและรายงาน โดยตรงต่อ คณะกรรมการตรวจสอบ มีการแบ่งแยกหน้าที่ผู้ปฏิบัติงานและผู้อนุมัติออกจากกันเพื่อให้เกิดการ ถ่วงดุลและมีการตรวจสอบระหว่างกันอย่างเหมาะสมในทุกระบบ รวมถึงมีระบบรายงานทางการเงิน เสนอต่อผู้บริหารตามสาขางานที่รับผิดชอบอย่างสม่ำเสมอ

14. รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีหน้าที่รับผิดชอบดูแลรายงานฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ให้มีข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใส และเพียงพอที่จะดำรงไว้ซึ่งทรัพย์สินของบริษัทฯ รวมทั้งได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลที่แสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่เป็นจริง

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) เพื่อทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ มีระบบการควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายในอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ มีการปฏิบัติงานที่โปร่งใสเป็นไปตามระเบียบนโยบายของบริษัทฯ และข้อกำหนดทางกฎหมายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงพิจารณาคัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า ผลสอบทานงบการเงินปี 2547 ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับหัวหน้าฝ่ายบัญชีและการเงิน และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ไม่มีข้อบ่งชี้หรือข้อสังเกตอื่นใดในงบการเงินที่ได้เสนอมานับเป็นที่ยึดสังเกต และคำอธิบายของฝ่ายจัดการมีความชัดเจนพอเพียง และถูกต้องตามควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมทั้งระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในขั้นดีไม่มีข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ

15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทฯ ให้ความสำคัญในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลที่โปร่งใส ถูกต้อง และครบถ้วน ไม่ว่าจะข้อมูลทางการเงิน หรือข้อมูลทั่วไปที่สำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อราคาหุ้น บริษัทฯ จะเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องทราบ โดยผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลต่างๆ อาทิเช่น การแจ้งข้อมูลโดยผ่านระบบสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การแจ้งข้อมูลโดยผ่าน Website ของบริษัทฯ หรือการจัดทำ Press Release เป็นต้น

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนสามารถติดต่อขอทราบข้อมูลบริษัทฯ ได้ทั้งทาง โทรศัพท์ หรือผ่านทาง Website ของบริษัทฯ

การตรวจสอบการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ส่วนตน

บริษัทฯ ได้มีนโยบายที่ชัดเจนสำหรับพนักงาน กรรมการ ผู้จัดการและบุคคลอื่นที่มีหน้าที่รับผิดชอบงานเฉพาะด้าน ห้ามทำการซื้อขายโดยใช้ข้อมูลภายในบริษัทฯ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้มีข้อห้ามอย่างเด็ดขาดสำหรับผู้บริหารในการใช้ข้อมูลภายในไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมในการซื้อขาย หรือเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวแก่บุคคลภายนอกโดยที่ได้รับผลประโยชน์เป็นการตอบแทน โดยกรณีผู้บริหารหรือพนักงานปฏิบัติไม่ถูกต้องตามนโยบายและมาตรการที่กำหนดไว้จะถูกลงโทษตามระเบียบวินัยพนักงานของบริษัทฯ

นโยบายและมาตรการในการควบคุมการนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้

บริษัทฯ ได้ส่งหนังสือเวียนแจ้งให้ผู้บริหารทราบว่า ผู้บริหารที่ได้รับทราบข้อมูลภายในจะต้องระงับการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ก่อนที่บริษัทฯ จะมีประกาศผลการดำเนินงาน (งบการเงิน) หรือข้อมูลข่าวสารที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ โดยในเรื่องของงบการเงินกำหนดเวลา คือ เป็นเวลา 45 วัน นับจากวันสิ้นไตรมาส (มีนาคม มิถุนายน และกันยายน) และ

60 วันนับจากวันสิ้นงวด (ธันวาคม) ในวันที่ 10 พฤศจิกายน 2544 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ฯ ได้พิจารณาอนุมัติเปลี่ยนแปลงช่วงเวลาดังกล่าวเป็นดังนี้ ผู้บริหารที่ได้รับทราบข้อมูลภายในจะต้องระงับการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ฯ ก่อนที่บริษัท ฯ จะมีประกาศผลการดำเนินงาน (งบการเงิน) หรือข้อมูลข่าวสารที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ บริษัท ฯ จะใช้บทลงโทษสูงสุด หากพบว่าผู้บริหารได้ใช้ข้อมูลภายใน หรือมีความประพฤติที่ส่อไปในทางที่จะทำให้บริษัท ฯ หรือผู้ถือหุ้น ได้รับความเสื่อมเสียและเสียหาย

นโยบายและมาตรการในการควบคุมผู้บริหารในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์

บริษัท ฯ มีนโยบายและวิธีการในการดูแลผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัท ฯ ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนรวมทั้งเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยเฉพาะในช่วง 1 เดือน ก่อนที่งบการเงินเผยแพร่ต่อสาธารณชน ในระหว่างที่หลักทรัพย์ของบริษัท ฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ดังนี้

ผู้บริหารจะจัดทำและส่งรายงานการถือหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะตามแบบที่กำหนดในข้อบังคับว่าด้วยการรายงานการถือหลักทรัพย์และส่งสำเนารายงานให้แก่บริษัท ฯ ในวันเดียวกับวันที่ส่งรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ภายในระยะเวลาดังนี้

- รายงานการถือหลักทรัพย์ครั้งแรก (แบบ 59-1) ภายใน 30 วัน นับแต่วันปิดการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน หรือวันที่ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหาร
- รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ (แบบ 59-2) ทุกครั้งเมื่อมีการซื้อ ขาย หรือรับโอนหลักทรัพย์ทั้งนี้ ภายใน 3 วัน ทำการนับแต่วันที่มีการซื้อ ขาย หรือรับโอนหลักทรัพย์นั้น

รายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่ผ่านมา

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม / ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่า หน่วย (พันบาท)			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	เงื่อนไขของรายการ
		ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547		
บริษัท ลอจิสติกส์ บูโร (เอเชีย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม	1) ค่าทำบัญชี, ค่าบริการ สำนักงาน, รายได้ค่าบริการ อื่นๆ	2,604	717	-0-	ค่าเช่าและค่าบริการเดือนละ 71,130 บาท ค่า ทำบัญชีเดือนละ 10,000 บาท	เป็นข้อตกลงระหว่างบริษัทกับ บริษัทร่วม เป็นราคาตามสัญญา
บริษัท ลอจิสติกส์ บูโร (เอเชีย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม	2) รายได้ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา	868	-0-	-0-	ราคาตามสัญญาโครงการร่วมระหว่าง บรุค เคอร์ กรุ๊ป กับบริษัท ลอจิสติกส์ บูโร (เอเชีย) จำกัด และธนาคารโลก	เป็นข้อตกลงระหว่างบริษัทกับ บริษัทร่วม เป็นราคาตามสัญญา
บริษัท ลอจิสติกส์ บูโร (เอเชีย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม	3) ดอกเบี้ยรับ	56	32	-0-	ค่าเช่าและค่าบริการเดือนละ 71,130 บาท ค่า ทำบัญชีเดือนละ 10,000 บาท	คิดดอกเบี้ยร้อยละ 6.75 % ต่อปีของ ยอดลูกหนี้ค้างชำระตั้งแต่เดือน พฤศจิกายน 2545 ยกเลิกการคิดดอก เบี้ยตั้งแต่ 1 เมษายน 2546
บริษัทหลักทรัพย์ซีบีไอ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	4) รายได้จากการขาย และบริการ 5) ค่าธรรมเนียมจากการจัด จำหน่ายหลักทรัพย์และค่านายหน้า	196	2,013	1,052	บริการ Company File and Fact Sheets	เป็นการดำเนินงานธุรกิจตามปกติและเป็น ไปตามราคาตลาด
		-0-	1,347	-0-	อัตราร้อยละ 3.25 ของเงินที่ได้รับจากการ จำหน่ายหลักทรัพย์ ค่านายหน้า ร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขาย	ราคาตามสัญญา

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม / ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่า			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	เงื่อนไขของรายการ
		หน่วย (พันบาท)				
		ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547		
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ ไนท์ ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	6) รายได้จากการขาย และบริการ	140	224	3	บริการ Company File and Fact Sheets	เป็นการดำเนินงานธุรกิจตามปกติและเป็น ไปตามราคาตลาด
บริษัทเอ็ม.ซี.แอล จำกัด เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	7) ค่าบริการสำนักงาน, รายได้ค่าบริการอื่น ๆ 8) ซื้อเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน 9) ค่าที่ปรึกษาและค่านายหน้าในการจัดหา งาน	-0-	40 91 302	156 -0- 2,873	ค่าเช่าและค่าบริการเดือนละ 10,000 บาท เป็นราคาจ่ายครั้งเดียว เป็นราคาจ่ายเป็นงวด ๆ ตามงานที่เสร็จ	เป็นข้อตกลงระหว่างบริษัทฯกับ บริษัทร่วม เป็นราคาตามสัญญา เป็นราคาที่ตกลงร่วมกัน เป็นราคาที่ตกลงร่วมกัน
บริษัทเอ็มซีแอล ไอที เซอร์วิส จำกัด เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	10) ซื้อเครื่องคอมพิวเตอร์	-0-	194	-0-	เป็นราคาจ่ายครั้งเดียว	เป็นราคาที่ตกลงร่วมกัน
บริษัทเอ็มซีแอล รีเสิร์ช จำกัด เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	11) ค่าที่ปรึกษา	-0-	195	195	เป็นราคาจ่ายครั้งเดียว	เป็นราคาที่ตกลงร่วมกัน
บริษัทดีดับบลิวพีซีดีเอสแปง จำกัด dwp cityspace Ltd. เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	12) ค่าปรับปรุงสำนักงาน และ ค่าใช้จ่ายอื่น	-0-	2,076	31	เป็นราคาจ่ายเป็นงวด ๆ ตามงานที่เสร็จ	เป็นราคาที่ตกลงร่วมกัน
บริษัทนคร ไทยสคริปมีลต์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	13) รายได้ค่าบริการ	-0-	-0-	2,187	เป็นราคาจ่ายเป็นงวด ๆ ตามงานที่เสร็จ	เป็นราคาที่ตกลงร่วมกัน
บริษัทโรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	14) รายได้ค่าบริการ	-0-	-0-	1,979	เป็นราคาจ่ายเป็นงวด ๆ ตามงานที่เสร็จ	เป็นราคาที่ตกลงร่วมกัน
บริษัทเอเชียน โมทีฟ จำกัด เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	15) ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน) ตามโครงการร่วม	-0-	-0-	218	เป็นราคาจ่ายเป็นงวด ๆ ตามงานที่เสร็จ	เป็นราคาที่ตกลงร่วมกัน

ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันของคณะกรรมการตรวจสอบ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

รายการระหว่างกัน	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
1. รายการซื้อ/ขายสินค้าหรือบริการ	มีความสมเหตุสมผล และเป็นไปตามแนวทางการค้าปกติของธุรกิจ และราคาไม่ทำให้บริษัทฯ เสียประโยชน์
2. รายการซื้อ/ขายทรัพย์สิน	มีความสมเหตุสมผล และเป็นไปตามแนวทางการค้าปกติของธุรกิจ และราคาไม่ทำให้บริษัทฯ เสียประโยชน์

มาตรการในการทำรายการระหว่างกันและแนวโน้มนำการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทฯ มีนโยบายในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันด้วยความโปร่งใส โดยคำนึงถึงความเป็นธรรมและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ เสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก โดยปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ก.ล.ด.

แนวโน้มนำการทำรายการระหว่างกันจะเป็นรายการทางการค้าที่เป็นธุรกิจปกติ หรือเกี่ยวกับการบริการเพื่อประโยชน์ทางธุรกิจปกติ โดยกลุ่มผู้เกี่ยวข้องในการทำรายการระหว่างกันจะเป็นดังรายชื่อที่เปิดเผยข้างต้น

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

หน่วย : พันบาท

รายการ	ตรวจสอบแล้ว				
	เฉพาะบริษัท ฯ			รวมรวม	
	2545	2546	2547	2546	2547
สินทรัพย์					
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	5,626	14,159	15,585	14,236	15,662
เงินลงทุนระยะสั้น - เงินฝากประจำ	-	26,079	80	26,079	80
เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้า	-	11,800	-	11,800	-
เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อขาย	-	26,170	20,594	26,170	20,594
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	10,697	4,147	18,409	4,147	18,409
ลูกหนี้บริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้อง	636	258	2,170	12	1,802
สินค้าคงเหลือ	974	904	1,036	904	1,036
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ	2,109	2,546	1,643	2,610	1,680
เงินลงทุนในบริษัทย่อย-สุทธิ	7,746	6	-	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์- สุทธิ	10,753	11,058	11,653	11,017	11,608
เงินมัดจำ	-	-	-	-	-
เครื่องหมายการค้า - สุทธิ	-	-	-	-	-
ค่าความนิยม - สุทธิ	-	-	-	-	-
สินทรัพย์อื่น	2,738	3,782	4,174	3,782	4,174
รวมสินทรัพย์	41,279	100,909	75,344	100,757	75,045
หนี้สิน					
เจ้าหนี้การค้า	3,797	781	225	781	225
เงินทรองจากกรรมการ	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	136	392	2,295	368	2,295
รายได้รับล่วงหน้า	5,518	1,142	674	1,142	674
เงินค่าซื้อหุ้นค้างจ่าย	-	-	-	-	-
เงินเดือนและโบนัสค้างจ่าย	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง	1,800	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,055	2,282	2,515	2,410	2,646
สำรองเพื่อผลขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทย่อย	6,686	257	430	-	-
รวมหนี้สิน	20,992	4,854	6,139	4,701	5,840

รายการ	ตารางสอบแล้ว				
	เฉพาะบริษัท ฯ			งบรวม	
	2545	2546	2547	2546	2547
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	267,779	261,359	261,359	261,359	261,359
ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว	104,075	138,116	138,961	138,116	138,961
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	28,397	28,397	28,397	28,397	28,397
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	-	(41,173)	(41,308)	(41,173)	(41,308)
ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	1,794	(9,849)	1,794	(9,849)
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(112,186)	(31,079)	(46,996)	(31,079)	(46,996)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	20,286	96,055	69,205	96,055	69,205
กำไรขาดทุน					
รายได้จากการบริการ	49,014	66,531	52,902	65,545	52,902
รวมรายได้	49,791	84,368	53,647	77,323	53,647
ต้นทุนในการบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	87,381	71,065	63,650	72,152	63,830
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายเงินลงทุน ค่าความนิยม	37,534	328	-	328	-
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	4,640	8,599	180	471	-
ดอกเบี้ยจ่าย	10	4	-	-	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	-	5,733	-	5,733
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	(79,774)	4,372	(15,916)	4,372	(15,916)

อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	ตรวจสอบแล้ว				
	เฉพาะบริษัท ฯ			งบรวม	
	2545	2546	2547	2546	2547
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.40	18.72	10.43	18.28	10.15
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.14	17.91	9.58	17.53	9.37
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(2.49)	(0.35)	(3.88)	(0.40)	(3.79)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.84	8.96	4.69	8.83	4.69
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	61.70	40.16	76.75	40.76	76.75
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	46.55	27.96	34.47	28.56	34.79
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	7.73	12.87	10.44	12.60	10.35
Cash Cycle (วัน)	53.96	27.28	66.30	28.16	66.40
อัตราส่วนแสดงความสามารถ ในการทำกำไร (Profitability Ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	(154.86)%	(7.31)%	(20.32)%	(10.58)%	(20.66)%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(154.86)%	(7.31)%	(20.32)%	(10.58)%	(20.66)%
อัตรากำไรอื่นๆ (%)	1.56%	21.14%	1.39%	15.23%	1.39%
อัตราเงินสดต่อการทำกำไร (%)	40.49%	67.11%	185.86%	50.25%	182.79%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(160.22)%	5.18%	(29.67)%	5.65%	(29.67)%
อัตราตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(151.65)%	7.52%	(19.26)%	7.51%	(19.26)%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(116.81)%	6.15%	(18.06)%	6.47%	(18.11)%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(561.56)%	70.81%	(99.62)%	71.10%	(99.95)%
อัตราหมุนเวียนสินทรัพย์ (เท่า)	0.73	1.19	0.61	1.14	0.61
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.03	0.05	0.09	0.05	0.08
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(3,072.20)	(1,086.67)	-	-	-
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basic) (เท่า)	2.16	0.53	3.73	0.56	3.73
อัตราการจ่ายเงินปันผล (เท่า)	-	-	-	-	-
อัตราส่วนต่อหุ้น (Per Share Data)					
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	1	0.50	0.50	0.50	0.50
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	(0.77)	0.02	(0.06)	0.02	(0.06)
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.19	0.35	0.25	0.35	0.25

คำอธิบายและภาวะวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ**ภาพรวมของผลการดำเนินงานในปี 2547 ของบริษัทและบริษัทย่อย**

บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการให้บริการเป็นรายได้เมื่อมีการให้บริการตามส่วนของงานที่ทำเสร็จและมีการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าแล้ว ซึ่งบริษัทฯ จะรับรู้รายได้ครั้งแรกเมื่อมีการทำสัญญา และต่อๆ ไปตามส่วนของงานที่ทำเสร็จ

บริษัทฯ มีรายได้หลักจากการให้บริการด้านงานวิจัยและที่ปรึกษาทางธุรกิจซึ่งจำแนกเป็น 4 ประเภท ได้แก่ วาณิชธนกิจ งานที่ปรึกษาและงานวิจัยทางธุรกิจ งานประชาสัมพันธ์บริษัทจดทะเบียน และงานบริการข้อมูลด้วยสื่อสิ่งพิมพ์และธุรกิจออนไลน์ ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2547 บริษัทฯ มีรายได้รวมลดลงเป็น 53.65 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 77.32 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงร้อยละ 30.62

มีสาเหตุหลักเนื่องจากภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวยจึงทำให้เกิดความล่าช้าในการดำเนินโครงการที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างของบริษัทลูกค้า เชื่อว่าโครงการดังกล่าวจะเสร็จสมบูรณ์ก่อนกลางปี 2548 รายได้อื่น ๆ ลดลง 11.03 ล้านบาทในปี 2547 มีสาเหตุหลักเนื่องจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค้ำลดจำนวน 8.61 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายรวมลดลงร้อยละ 4.64 คิดเป็น 3.39 ล้านบาท จากจำนวน 72.95 ล้านบาท ในปี 2546 เป็นจำนวน 69.56 ล้านบาท ในปี 2547 สาเหตุหลักเนื่องจากค่าใช้จ่ายด้านทุนขายและการบริการลดลง 10.34 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเพิ่มขึ้น 2.18 ล้านบาท ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้ำเพิ่มขึ้น 5.73 ล้านบาท ค่าเผื่อการค้ำเงินลงทุนและค่าเผื่อการค้ำของค่าความนิยมลดลงรวม 0.33 ล้านบาท ส่วนได้เสียในขาดทุนสุทธิของบริษัท รวมลดลง 0.47 ล้านบาท ค่าตอบแทนของกรรมการลดลง 0.16 ล้านบาท

ดังนั้นผลประกอบการประจำปี 2547 มีผลขาดทุนจำนวน 15.92 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีผลกำไร 4.37 ล้านบาท

บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.06 บาทในปี 2547 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.02 บาทในปี 2546

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงจากลบร้อยละ 10.58 ในปี 2546 เป็นลบร้อยละ 20.66 และอัตรากำไรสุทธิปรับตัวลดลงจากเป็นบวกร้อยละ 5.65 ในปี 2546 เป็นลบร้อยละ 29.67 ในปี 2547 ตามลำดับ รวมทั้งอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรที่ได้รับผลกระทบปรับตัวลดลงเป็นลบในทิศทางเดียวกัน

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

รายได้จากการให้บริการของฝ่ายวาณิชธนกิจ งานที่ปรึกษาและงานวิจัยทางธุรกิจ งานประชาสัมพันธ์บริษัทจดทะเบียน และอื่น ๆ ลดลงจาก 54.84 ล้านบาทปี 2546 เป็นจำนวน 45.95 ล้านบาทในปี 2547

หรือลดลงร้อยละ 16.21 เนื่องจากสถานะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวยจึงทำให้เกิดความล่าช้าในการดำเนินโครงการที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างของบริษัทลูก

สำหรับฝ่ายสื่อสิ่งพิมพ์และธุรกิจออนไลน์มีรายได้ลดลงจาก 10.70 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 6.94

ล้านบาทในปี 2547 หรือลดลงร้อยละ 35 เนื่องจากฝ่ายนี้ได้ปรับเปลี่ยนโครงสร้างการบริหารและการจัดการเพื่อลดต้นทุนรวมถึงปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์บริการให้สอดคล้องกับภาวะการแข่งขันในตลาดและเศรษฐกิจในปัจจุบัน

ฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

สินทรัพย์

ปี 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 25.52 คิดเป็นจำนวน 25.71 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 100.75 ล้านบาทในปี 2546 เป็นจำนวน 75.04 ล้านบาท ในปี 2546 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากประจำ เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์

เพื่อค้าและเผื่อขายลดลงคิดเป็นจำนวน 42.8 ล้านบาท อย่างไรก็ตามลูกหนี้การค้า- สุทธิเพิ่มขึ้น 16.05 ล้านบาท

ในปี 2547 บริษัท ฯ ไม่มี เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียที่แสดงในงบการเงินรวม

อย่างไรก็ตามพิจารณาโดยรวมระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 40 วันในปี 2546 ได้เพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 76 วันในปี 2547

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท ฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากจำนวน 4.70 ล้านบาทในปี 2546 เป็นจำนวน 5.84 ล้านบาทในปี 2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.25 คิดเป็นจำนวนเงิน 1.14 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนเจ้าหนี้การค้า- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นปี 2547 เพิ่มขึ้นคิดเป็นจำนวนเงิน 1.93 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าอื่น ๆ ลดลง 0.55 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและรายได้รับล่วงหน้าลดลงคิดเป็นจำนวนเงิน 1.18 ล้านบาท

ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 0.94 ล้านบาท

ในปี 2547 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 27.95 มีสาเหตุหลักจากบริษัทมีผลขาดทุนในรอบปี 2547 จำนวน 15.92 ล้านบาท และมีขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว- หลักทรัพย์เผื่อขายเพิ่มขึ้น 11.64 ล้านบาท

กระแสเงินสด

ในปี 2547 บริษัท ฯ ได้ใช้เงินส่วนใหญ่ไปกับกิจกรรมการดำเนินงานเป็นจำนวนเงินรวม 19.97 ล้านบาท พร้อมทั้งมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 20.69 ล้านบาทรวมถึงเงินสดรับจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญเนื่องจากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 0.71 ล้านบาท ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 1.43 ล้านบาทในปี 2547

โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.08 เท่าในปี 2547 เมื่อเปรียบเทียบกับ 0.05 เท่า ในปี 2546 อัตราส่วนสภาพคล่องและสภาพคล่องหมุนเร็วในปี 2547 อยู่ที่ 10.15 เท่า และ 9.37 เท่า ตามลำดับ ระยะเวลาชำระหนี้ลดลงเล็กน้อยจากประมาณ 12 วันในปี 2546 เป็นประมาณ 10 วันในปี 2547

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

บริษัทและบริษัทย่อยจ่าย ค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่

- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา 2547 เป็นจำนวนเงินรวม 765,000 บาท

- ค่าถ่ายเอกสาร ค่าพาหนะ และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดอื่น ๆ รวม 6,729 บาท

2. ค่าบริการอื่น (non- audit fee)

- ไม่มี-

บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

รายงาน และ งบการเงิน

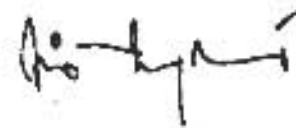
31 ธันวาคม 2547 และ 2546

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
เสนอต่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของ
บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 งบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะของบริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกันซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงิน โดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



ทิทวัลย์ นานานูวัฒน์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3459

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด
กรุงเทพฯ : 1 กุมภาพันธ์ 2548

บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

(หน่วย : บาท)

สินทรัพย์	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
		2547	2546	2547	2546
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		15,662,283	14,235,613	15,585,364	14,158,686
เงินลงทุนระยะสั้น - เงินฝากประจำ		80,142	26,079,111	80,142	26,079,111
เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้า	4	-	11,800,000	-	11,800,000
เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อขาย	5	20,593,901	26,170,005	20,593,901	26,170,005
ลูกหนี้การค้า					
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6, 8	1,787,500	-	1,787,500	-
อื่น ๆ	6	18,408,678	4,146,972	18,408,678	4,146,972
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ		20,196,178	4,146,972	20,196,178	4,146,972
ลูกหนี้อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	14,300	12,461	382,312	257,995
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	7	1,036,484	903,669	1,036,484	903,669
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ		546,370	488,300	546,370	488,300
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		1,133,406	2,121,561	1,096,279	2,058,260
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		59,263,064	85,957,692	59,517,030	86,062,998
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งบันทึก					
โดยวิธีส่วนได้เสีย	9	-	-	-	6,332
อุปกรณ์ - สุทธิ	10	11,608,005	11,017,594	11,653,398	11,058,480
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		4,174,144	3,781,680	4,173,805	3,781,680
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		15,782,149	14,799,274	15,827,203	14,846,492
รวมสินทรัพย์		75,045,213	100,756,966	75,344,233	100,909,490

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท บรีคเกอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้า				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8	2,294,690	2,294,690	391,781
อื่น ๆ		225,343	225,343	781,455
รวมเจ้าหนี้การค้า		2,520,033	2,520,033	1,173,236
หนี้สินหมุนเวียนอื่น				
รายได้รับล่วงหน้า		673,843	673,843	1,142,143
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		945,838	814,788	1,528,365
อื่น ๆ		1,700,122	1,700,122	754,028
รวมหนี้สินหมุนเวียนอื่น		3,319,803	3,188,753	3,424,536
รวมหนี้สินหมุนเวียน		5,839,836	5,708,786	4,597,772
หนี้สิน ไม่หมุนเวียน				
ผลขาดทุนที่เกินกว่าเงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	9	-	430,467	256,794
รวมหนี้สิน ไม่หมุนเวียน		-	430,467	256,794
รวมหนี้สิน		5,839,836	6,139,253	4,854,566
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	11			
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 522,718,072 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท		261,359,036	261,359,036	261,359,036
หุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว				
หุ้นสามัญ 277,921,957 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท				
(2546 : หุ้นสามัญ 276,231,750 หุ้น				
มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท)		138,960,979	138,960,979	138,115,875
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ		-12,911,076	-12,911,076	-12,775,859
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลง				
มูลค่าเงินลงทุน	5	-9,849,236	1,794,198	1,794,198
ขาดทุนสะสม		-46,995,687	-31,079,290	-31,079,290
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		69,204,980	96,054,924	96,054,924
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย		397	408	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		69,205,377	96,055,332	96,054,924
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		75,045,213	100,756,966	100,909,490

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กรรมการ

บริษัท บิวตี้เคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
รายได้				
รายได้จากการขายและบริการ	52,901,661	65,545,261	52,901,661	66,531,470
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	326,094	-	326,094
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของ				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	4	8,613,221	-	8,613,221
กำไรจากการซื้อลูกหนี้บริษัทย่อยจากบริษัทย่อย	8	-	-	6,067,982
รายได้อื่น	745,386	2,838,083	745,194	2,829,185
รวมรายได้	53,647,047	77,322,659	53,646,855	84,367,952
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขายและบริการ	27,335,117	37,679,716	27,335,117	37,679,716
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	35,688,021	33,505,478	35,507,813	32,418,611
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน				
ในหลักทรัพย์เพื่อค้า	4	5,732,670	5,732,670	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนและค่าความนิยม	-	328,023	-	328,023
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	-	471,323	180,005	8,599,275
ค่าตอบแทนกรรมการ	13	807,647	807,647	966,817
รวมค่าใช้จ่าย	69,563,455	72,951,357	69,563,252	79,992,442
กำไร(ขาดทุน)ก่อนคอกเบียดจ่าย	-15,916,408	4,371,302	-15,916,397	4,375,510
คอกเบียดจ่าย	-	-	-	-3,501
กำไร(ขาดทุน)ก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-15,916,408	4,371,302	-15,916,397	4,372,009
ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	11	707	-	-
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	14	4,372,009	-15,916,397	4,372,009
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น	17			
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน				
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ		-0.06	0.02	-0.06
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นปรับลด				
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ		-0.04	0.01	-0.04

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม					
	ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน (ส่วนต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	กำไร(ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้น		ส่วนของผู้ถือหุ้น ส่วนน้อย	รวม
			จากการเปลี่ยนแปลง มูลค่าเงินลงทุน	ขาดทุนสะสม		
ยอดคงเหลือต้นปี 2546	104,074,750	28,397,546	-	-112,185,687	1,115	20,287,724
หุ้นสามัญออกจำหน่ายระหว่างปี	110,775,513	-41,173,405	-	-	-	69,602,108
ลดทุนเพื่อหักกับขาดทุนสะสม	-76,734,388	-	-	76,734,388	-	-
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	1,794,198	-	-	1,794,198
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	4,372,009	-	4,372,009
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง	-	-	-	-	-707	-707
ยอดคงเหลือปลายปี 2546	138,115,875	-12,775,859	1,794,198	-31,079,290	408	96,055,332
หุ้นสามัญออกจำหน่ายระหว่างปี	845,104	-135,217	-	-	-	709,887
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	-11,643,434	-	-	-11,643,434
ขาดทุนสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-15,916,397	-	-15,916,397
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง	-	-	-	-	-11	-11
ยอดคงเหลือปลายปี 2547	138,960,979	-12,911,076	-9,849,236	-46,995,687	397	69,205,377

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท บรีคเกอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ				
	และชำระแล้ว	ส่วนเกิน (ส่วนต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	กำไร(ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้น		
			จากการเปลี่ยนแปลง มูลค่าเงินลงทุน	ขาดทุนสะสม	รวม
ยอดคงเหลือต้นปี 2546	104,074,750	28,397,546	-	-112,185,687	20,286,609
หุ้นสามัญออกจำหน่ายระหว่างปี	110,775,513	-41,173,405	-	-	69,602,108
ลดทุนเพื่อหักกับขาดทุนสะสม	-76,734,388	-	-	76,734,388	-
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	1,794,198	-	1,794,198
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	4,372,009	4,372,009
ยอดคงเหลือปลายปี 2546	138,115,875	-12,775,859	1,794,198	-31,079,290	96,054,924
หุ้นสามัญออกจำหน่ายระหว่างปี	110,775,513	-41,173,405	-	-	69,602,108
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	-11,643,434	-	-11,643,434
ขาดทุนสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-15,916,397	-15,916,397
ยอดคงเหลือปลายปี 2547	138,960,979	-12,911,076	-9,849,236	-46,995,687	69,204,980

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	-15,916,397	4,372,009	-15,916,397	4,372,009
ปรับกระทบยอดกำไร(ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน :-				
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	-	471,323	180,005	8,599,275
โอนกลับผลขาดทุนที่เกินกว่าเงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-676,167	-	-676,167
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	4,608,786	4,484,097	4,604,279	4,479,592
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	1,698,897	1,025,034	1,698,897	172,416
โอนกลับค่าเผื่อสินค้าถาวร	-19,916	-471,324	-19,916	-471,324
ค่าตัดบัญชีภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	367,962	564,244	367,962	564,244
กำไรจากการซื้อลูกหนี้บริษัทย่อยจากบริษัทย่อย	-	-	-	-6,067,982
กำไรจากการจำหน่ายลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-222,941	-	-222,941
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนและค่าความนิยม	-	328,023	-	328,023
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าและ ในบริษัทร่วม	-	-645,311	-	-645,311
ขาดทุน(กำไร)จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของ เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	5,732,670	-8,613,221	5,732,670	-8,613,221
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	107,251	26,035	107,251	26,035
ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-11	-707	-	-
กำไร(ขาดทุน)ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	-3,420,758	641,094	-3,245,249	1,844,648
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
ลูกหนี้การค้า	-17,748,103	6,700,303	-17,748,103	6,700,303
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-1,839	-264,997	-124,317	-907,469
สินค้าคงเหลือ	-112,899	542,208	-112,899	542,208
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	930,085	-1,431,244	903,911	-786,200
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-760,426	-1,620,107	-760,087	-1,394,676
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,927,047	238,560	1,902,909	-570,147
เจ้าหนี้การค้า - อื่น ๆ	-556,112	-3,015,549	-556,112	-3,015,548
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-232,733	-5,275,496	-235,783	-5,674,501
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	-19,975,738	-3,485,228	-19,975,730	-3,261,382

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินฝากประจำซึ่งมีกำหนดระยะเวลาจ่ายคืนมากกว่า 3 เดือน หรือมีการผูกพันลดลง(เพิ่มขึ้น)	25,998,969	-24,769,111	25,998,969	-24,769,111
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าเพิ่มขึ้น	-	-8,246,453	-	-8,246,453
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อขายเพิ่มขึ้น	-	-18,996,916	-	-18,996,916
เงินรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	326,093	-	326,093
เงินรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	46,445	1,370,060	46,445	1,370,060
ซื้ออุปกรณ์	-5,352,893	-6,181,368	-5,352,893	-6,181,368
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)กิจกรรมลงทุน	20,692,521	-56,497,695	20,692,521	-56,497,695
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดรับจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญ	709,887	69,602,108	709,887	69,602,108
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	709,887	69,602,108	709,887	69,602,108
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	1,426,670	9,619,185	1,426,678	9,843,031
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	14,235,613	4,616,428	14,158,686	4,315,655
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	15,662,283	14,235,613	15,585,364	14,158,686
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม :-				
เงินสดจ่ายระหว่างปีสำหรับ :				
คอกเบี้ยจ่าย	-	7,299	-	10,800
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	770,089	1,607,046	770,088	1,607,029
สินค้าใช้ในการส่งเสริมการขาย	379,268	2,479,550	379,268	2,479,550

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน

1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 ลักษณะของธุรกิจ

บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายไทย บริษัทฯประกอบกิจการในประเทศไทย โดยมีธุรกิจหลักคือ การให้บริการด้านการวิจัยและที่ปรึกษาที่อยู่ของบริษัทฯตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่ชั้น 16 อาคารहरินทร เลขที่ 54 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม บางรัก กรุงเทพมหานคร

1.2 ข้อสมมติฐานในการจัดทำงบการเงิน

ในปี 2546 บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับ โครงสร้างทุนของบริษัทฯ โดยการเพิ่มทุนและลดทุน เพื่อหักกับขาดทุนสะสมของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ในงบดุลบริษัทฯและบริษัทย่อยยังคงมีขาดทุนสะสมเป็นจำนวนมาก ความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องของบริษัทฯและบริษัทย่อยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานในอนาคต และความสามารถในการหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม งบการเงินที่แนบมานี้ได้จัดทำขึ้นตามหลักการดำเนินงานต่อเนื่องของกิจการ โดยถือว่าบริษัทฯและบริษัทย่อยสามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่องและการขายหรือเรียกคืนสินทรัพย์และการจ่ายชำระหนี้และภาระหนี้สินของบริษัทฯและบริษัทย่อยจะเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยไม่คาดว่าจะมีการหยุดชะงักของการดำเนินงานตามปกติของบริษัทฯและบริษัทย่อย

2. หลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมประกอบด้วยงบการเงินของบริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และของบริษัทย่อยดังนี้ :-

	ประเภทธุรกิจ	อัตราส่วนการถือหุ้น	
		2547	2546
บริษัท บรีคเคอร์ มาร์เก็ต รีเสิร์ช จำกัด	ไม่ได้ประกอบกิจการ	99.99	99.99
บริษัท บรีคเคอร์ เอ็นท์ซอร์สซิ่ง จำกัด	ไม่ได้ประกอบกิจการ	99.99	99.99
บริษัท บรีคเคอร์ ธาราสยาม จำกัด	ไม่ได้ประกอบกิจการ	99.99	99.99

ยอดคงค้างและรายการระหว่างกันของบริษัทฯกับบริษัทย่อย เงินลงทุนในบริษัทย่อยในบัญชีของ บริษัทฯ และทุนเรือนหุ้นของบริษัทย่อยได้ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว

3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทยและเป็นไปตามพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯและบริษัทย่อยโดยสรุปมีดังต่อไปนี้ :-

3.1 การรับรู้รายได้

ก) รายได้ค่าบริการ

รายได้จากการให้บริการรับรู้เป็นรายได้โดยไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มเมื่อมีการให้บริการตามส่วนของงานที่ทำเสร็จ

ข) รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายแสดงมูลค่าตามราคาในใบกำกับสินค้าซึ่งไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มของสินค้าที่ได้ส่งมอบหลังหักสินค้ารับคืนและส่วนลดแล้ว

3.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดหมายความรวมถึงเงินสดและเงินฝากธนาคาร ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน และปราศจากภาระผูกพัน

3.3 ลูกหนี้การค้าและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้การค้าแสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทฯตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ โดยพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและตามสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันที่ในงบดุล

3.4 สินค้าคงเหลือ

งานระหว่างทำ และสินค้าสำเร็จรูป แสดงในราคาต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง (วิธีเข้าก่อนออกก่อน) หรือมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

สำรองจะตั้งขึ้นสำหรับสินค้าที่ชำรุด ล้าสมัย หรือเคลื่อนไหวช้า

3.5 เงินลงทุน

- ก) เงินลงทุนในบริษัทย่อย (ในงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ) บันทึกตามวิธีส่วนได้เสีย
- ข) เงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการของตลาดซึ่งบริษัทฯ ถือเป็นหลักทรัพย์เพื่อค้า แสดงตามมูลค่ายุติธรรม ซึ่งมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์จดทะเบียนคำนวณจากราคาเสนอซื้อ หลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทฯ รับรู้ การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนเป็นกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน
- ค) เงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการของตลาดซึ่งบริษัทฯ ถือเป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย แสดงตามมูลค่ายุติธรรม ซึ่งมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์จดทะเบียนคำนวณจากราคาเสนอซื้อ หลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทฯ รับรู้การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน

3.6 อุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

อุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสม

ค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์ (ยกเว้น เว็บไซต์) คำนวณจากราคาทุน โดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังต่อไปนี้ :-

เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5 ปี
อุปกรณ์สำนักงาน	5 ปี
คอมพิวเตอร์	3, 5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

ค่าเสื่อมราคาของเว็บไซต์คำนวณจากราคาทุน โดยใช้วิธีผลรวมจำนวนปีตามอายุการใช้งานโดยประมาณ 5 ปี

3.7 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศซึ่งเกิดขึ้นระหว่างปีได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ คงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบดุลได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงานในงบกำไรขาดทุน

3.8 กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น

กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณ โดยการหารกำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ถือ โดยบุคคลภายนอกที่ออกจำหน่ายอยู่ในระหว่างปี โดยได้มีการปรับจำนวนหุ้นสามัญตามสัดส่วนที่เปลี่ยนไปของจำนวนหุ้นสามัญที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นที่ตราไว้ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 11 และได้ปรับปรุงกำไรต่อหุ้นปี 2546 ด้วยเช่นกัน

กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นปรับลดคำนวณ โดยการหารกำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปีด้วยผลรวมของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปีกับจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่บริษัทฯ อาจต้องออกเพื่อแปลงหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดทั้งสิ้น ให้เป็นหุ้นสามัญ

3.9 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางกรณีฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณการรายการบัญชีบางรายการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ ผลที่เกิดขึ้นจริงในภายหลังจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้าในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทมีรายละเอียดดังนี้ :-

	2547		2546		กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	
	(หน่วย : บาท)				
เงินลงทุนชั่วคราว :-					
หลักทรัพย์เพื่อค้า					
หุ้นของบริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (2546 : จำนวน 1,000,000 หุ้น)	-	-	8,565,669	11,800,000	3,234,331
รวมเงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้า	-	-	8,565,669	11,800,000	3,234,331

เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2546 บริษัทฯ ได้โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนใน ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) จากเงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้าเป็นเงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อขายเป็นจำนวน 2,217,797 หน่วย บริษัทฯบันทึกมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อขาย โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ โอนเป็นราคาทุน และบันทึกกำไรที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนที่ โอนเปลี่ยนประเภทดังกล่าวจำนวนประมาณ 5.4 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุน ซึ่งกำไรที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นรวมประมาณ 8.6 ล้านบาทได้แสดงอยู่ภายใต้ “กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า” ในงบกำไรขาดทุน

เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ ได้มีการใช้สิทธิตาม ใบสำคัญแสดงสิทธิในการแปลงเงินลงทุนใน ใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นสามัญของบริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ทั้งจำนวน

เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2547 บริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นสามัญจากเดิมหุ้นละ 10 บาทเป็นหุ้นละ 1 บาท เป็นผลให้เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้าในหุ้นของบริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) เพิ่มจาก 1 ล้านหุ้นเป็น 10 ล้านหุ้น

เมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2547 คณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ ได้พิจารณาและอนุมัติให้บริษัทฯ โอน เปลี่ยนประเภทเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) จำนวน 10 ล้านหุ้นจากเงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้าเป็นเงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อขาย บริษัทฯ บันทึกมูลค่า เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อขาย โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเป็นราคาทุน และบันทึกผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนที่ โอนเปลี่ยนประเภทดังกล่าว จำนวนประมาณ 5.7 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุน ภายใต้รายการ “ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า”

5. เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อขาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อขายในงบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะบริษัทมีรายละเอียดดังนี้ :-

	(หน่วย : บาท)					
	2547			2546		
	ราคาทุน	มูลค่า ยุติธรรม	ขาดทุนที่ยัง ไม่เกิดขึ้น	ราคาทุน	มูลค่า ยุติธรรม	กำไรที่ยังไม่ เกิดขึ้น
เงินลงทุนชั่วคราว :-						
หลักทรัพย์เพื่อขาย						
หุ้นของบริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (จำนวน 32,177,970 หุ้น)	30,443,137	20,593,901	(9,849,236)	24,375,807	26,170,005	1,794,198
รวมเงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อขาย	30,443,137	20,593,901	(9,849,236)	24,375,807	26,170,005	1,794,198

เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2547 บริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นสามัญจากเดิมหุ้นละ 10 บาทเป็นหุ้นละ 1 บาท เป็นผลให้เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อขายในหุ้นของบริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) เพิ่มจาก 2,217,797 หุ้น เป็น 22,177,970 หุ้น

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 4 เมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ ได้โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) จำนวน 10 ล้านหุ้นจาก เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้าเป็นเงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อขาย เป็นผลให้เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อขายเพิ่มจาก 22,177,970 หุ้น เป็น 32,177,970 หุ้น

6. ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าของบริษัทฯแยกตามอายุที่ค้างชำระได้ดังนี้ :-

	(หน่วย : บาท)	
	2547	2546
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	1,787,500	-
รวม	<u>1,787,500</u>	<u>-</u>
บริษัทอื่น		
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	1,513,480	2,441,346
ครบกำหนดชำระ		
ไม่เกิน 3 เดือน	1,833,193	1,537,158
3 - 6 เดือน	16,137,355	127,334
6 - 12 เดือน	530,033	1,304,488
มากกว่า 12 เดือน	1,358,746	1,878
รวม	21,372,807	5,412,204
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2,964,129)	(1,265,232)
สุทธิ	<u>18,408,678</u>	<u>4,146,972</u>
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	<u>20,196,178</u>	<u>4,146,972</u>

7. สินค้าคงเหลือ

	(หน่วย : บาท)	
	2547	2546
สินค้าสำเร็จรูป	2,622,024	2,848,561
หัก : สำรองเพื่อสินค้าต่ำสมัย	(1,585,540)	(1,944,892)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	<u>1,036,484</u>	<u>903,669</u>

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯมีรายการทางธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทย่อย (ซึ่งได้ตัดออกแล้วในการจัดทำงบการเงินรวม) บริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (เกี่ยวข้องกัน โดยการถือหุ้นและ/หรือมีกรรมกรบางส่วนร่วมกันและ/หรือคู่สมรสของกรรมการ) และพนักงานระดับบริหาร

รายการธุรกิจที่มีสาระสำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้ :-

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ		นโยบายการกำหนดราคาและการกู้ยืม
	2547	2546	2547	2546	
บริษัทย่อย					
รายได้ค่าบริการ	-	-	-	986	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
กำไรจากการซื้อลูกหนี้	-	-	-	6,068	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
ดอกเบี้ยจ่าย	-	-	-	4	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.00 ต่อปี
บริษัทร่วม					
รายได้ค่าบริการ	-	717	-	717	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
ดอกเบี้ยรับ	-	32	-	32	คิดอัตราดอกเบี้ยตามอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำของธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
รายได้จากการขายและบริการ	5,257	2,238	5,257	2,238	ราคาตลาด
รายได้ค่าเช่า	120	30	120	30	ราคาตามสัญญา
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่าย					
หลักทรัพย์จ่าย	-	1,271	-	1,271	ราคาตามสัญญา
ค่านายหน้า	-	76	-	76	อัตราร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขาย
ค่าที่ปรึกษาจ่าย	3,068	497	3,068	497	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
ค่าใช้จ่ายอื่น	249	-	249	-	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
ซื้ออุปกรณ์	-	2,361	-	2,361	ราคาที่ตกลงร่วมกัน

ยอดคงค้างของรายการข้างต้นได้แสดงแยกต่างหากในงบดุล ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน :				
บริษัทหลักทรัพย์ ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน)	450,000	-	450,000	-
บริษัท นคร ไทยสตรีมิลล์ จำกัด (มหาชน)	668,750	-	668,750	-
บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน)	668,750	-	668,750	-
รวมลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,787,500	-	1,787,500	-

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย :				
บริษัท บรีคเคอร์ เอ๊าท์ซอร์ซซิ่ง จำกัด	-	-	33,197	-
บริษัท บรีคเคอร์ ธาราสยาม จำกัด	-	-	17,965	11,490
บริษัท บรีคเคอร์ มาร์เก็ต รีเสิร์ช จำกัด	-	-	316,850	234,044
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน :				
บริษัท เอ็ม ซี แอล จำกัด	14,300	12,461	14,300	12,461
รวมลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	14,300	12,461	382,312	257,995
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย :				
บริษัท บรีคเคอร์ เอ๊าท์ซอร์ซซิ่ง จำกัด	-	-	-	24,138
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน :				
บริษัทหลักทรัพย์ ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน)	88,767	82,960	88,767	82,960
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซิมิโก้ ไนน์ ฟันด์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด	515	1,133	515	1,133
บริษัท เอ็ม ซี แอล จำกัด	1,941,201	214,000	1,941,201	214,000
บริษัท เอ็ม ซี แอล รีเสิร์ช จำกัด	-	69,550	-	69,550
บริษัท เอเชียน โมทิฟ จำกัด	264,207	-	264,207	-
รวมเจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2,294,690	367,643	2,294,690	391,781

9. เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 บริษัทฯมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังนี้ :-

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ทุนชำระแล้ว		สัดส่วนการถือหุ้น		เงินลงทุน					
		2547	2546	2547	2546	วิธีราคาทุน		วิธีส่วนได้เสีย			
		บาท	บาท	ร้อยละ	ร้อยละ	2547	2546	2547	2546		
บริษัทย่อย											
บริษัท บรีคเคอร์ เอ๊าท์ซอร์ซซิ่ง จำกัด	ไม่ได้ประกอบกิจการ	7,500,000	7,500,000	99.99	99.99	750	750	-	6,332	(61,102)	-
บริษัท บรีคเคอร์ มาร์เก็ต รีเสิร์ช จำกัด	ไม่ได้ประกอบกิจการ	17,940,000	17,940,000	99.99	99.99	12,277,670	12,277,670	-	-	(333,052)	(245,304)
บริษัท บรีคเคอร์ ธาราสยาม จำกัด	ไม่ได้ประกอบกิจการ	250,000	250,000	99.99	99.99	1,000	1,000	-	-	(36,313)	(11,490)
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ						12,279,420	12,279,420	-	6,332	(430,467)	(256,794)

ในระหว่างปี 2547 และ 2546 บริษัทย่อยไม่มีการประกาศจ่ายเงินปันผล

10. อุปกรณ์

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม					
	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	อุปกรณ์ สำนักงาน	คอมพิวเตอร์	ยานพาหนะ	เว็บไซต์	รวม
ราคาทุน						
31 ธันวาคม 2546	6,050,829	1,525,846	10,854,417	3,000,000	230,729	21,661,821
ซื้อเพิ่ม	513,445	35,426	1,304,022	3,500,000	-	5,352,893
จำหน่าย	(1,543)	(27,194)	(1,106,843)	-	-	(1,135,580)
31 ธันวาคม 2547	6,562,731	1,534,078	11,051,596	6,500,000	230,729	25,879,134
ค่าเสื่อมราคาสะสม						
31 ธันวาคม 2546	2,403,781	879,369	7,251,839	32,328	76,910	10,644,227
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	1,269,817	273,439	1,703,116	1,300,886	61,528	4,608,786
จำหน่าย	(965)	(7,377)	(973,542)	-	-	(981,884)
31 ธันวาคม 2547	3,672,633	1,145,431	7,981,413	1,333,214	138,438	14,271,129
มูลค่าสุทธิตามบัญชี						
31 ธันวาคม 2546	3,647,048	646,477	3,602,578	2,967,672	153,819	11,017,594
31 ธันวาคม 2547	2,890,098	388,647	3,070,183	5,166,786	92,291	11,608,005
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี (ซึ่งรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน) :						
ปี 2546						3,355,369
ปี 2547						4,608,786

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ					
	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	อุปกรณ์ สำนักงาน	คอมพิวเตอร์	ยานพาหนะ	เว็บไซต์	รวม
ราคาทุน						
31 ธันวาคม 2546	6,050,829	1,580,328	10,840,763	3,000,000	230,729	21,702,649
ซื้อเพิ่ม	513,445	35,426	1,304,022	3,500,000	-	5,352,893
จำหน่าย	(1,543)	(27,194)	(1,106,843)	-	-	(1,135,580)
31 ธันวาคม 2547	6,562,731	1,588,560	11,037,942	6,500,000	230,729	25,919,962
ค่าเสื่อมราคาสะสม						
31 ธันวาคม 2546	2,403,781	884,841	7,246,309	32,328	76,910	10,644,169
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	1,269,817	273,439	1,698,609	1,300,886	61,528	4,604,279
จำหน่าย	(965)	(7,377)	(973,542)	-	-	(981,884)
31 ธันวาคม 2547	3,672,633	1,150,903	7,971,376	1,333,214	138,438	14,266,564
มูลค่าสุทธิตามบัญชี						
31 ธันวาคม 2546	3,647,048	695,487	3,594,454	2,967,672	153,819	11,058,480
31 ธันวาคม 2547	2,890,098	437,657	3,066,566	5,166,786	92,291	11,653,398
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี (ซึ่งรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน) :						
ปี 2546						3,350,864
ปี 2547						4,604,279

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯมีอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงิน 4.0 ล้านบาท (2546 : 3.8 ล้านบาท)

11. ทุนเรือนหุ้น

เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2546 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2546 ได้มีมติอนุมัติเกี่ยวกับโครงสร้างทุนของบริษัทฯดังต่อไปนี้ :-

1. ให้บริษัทฯลดทุนจดทะเบียนจากทุนจดทะเบียนเดิม 267,779,400 บาท (หุ้นสามัญ 267,779,400 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 223,149,500 บาท (หุ้นสามัญ 223,149,500 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) โดยการยกเลิกหุ้นสามัญที่ยังไม่ออกจำหน่ายจำนวน 44,629,900 หุ้น
2. ให้บริษัทฯเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 223,149,500 บาท (หุ้นสามัญ 223,149,500 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) เป็น 399,999,800 บาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 176,850,300 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท
3. จัดสรรหุ้นสามัญใหม่จำนวน 176,850,300 หุ้น ให้แก่บุคคลดังต่อไปนี้ :-

- 3.1 จัดสรรหุ้นสามัญใหม่จำนวน 104,074,750 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในสัดส่วนหนึ่งหุ้นเดิมต่อหนึ่งหุ้นใหม่ ในราคาหุ้นละ 0.40 บาท ระยะเวลาจองซื้อระหว่างวันที่ 27 ถึง 31 มกราคม 2546

ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรข้างต้นให้คณะกรรมการมีอำนาจพิจารณาเสนอขายหุ้นที่เหลือนั้นให้แก่นักลงทุน โดยเฉพาะเจาะจงไม่เกิน 35 ราย ภายในระยะเวลา 12 เดือน โดยกำหนดราคาขายขั้นต่ำที่ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้หรือร้อยละ 80 จากราคาดัชนีเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของราคาตลาดในช่วง 15 วันทำการนับจากวันที่ 5 ก่อนวันจัดสรร แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า อย่างไรก็ตาม ราคาที่เสนอขายให้แก่นักลงทุน โดยเฉพาะเจาะจงต้องไม่ต่ำกว่าราคาหุ้นละ 0.40 บาท

- 3.2 จัดสรรหุ้นสามัญใหม่จำนวน 67,582,250 หุ้น ให้แก่นักลงทุน โดยเฉพาะเจาะจงไม่เกิน 35 ราย ภายในระยะเวลา 12 เดือน ซึ่งบริษัทฯกำหนดราคาขายในราคาร้อยละ 80 จากราคาดัชนีเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของราคาตลาดในช่วง 15 วันทำการนับจากวันที่ 5 ก่อนวันจัดสรรวันแรก โดยให้บริษัทฯเสนอขายหุ้นทั้งหมดในคราวเดียวหรือหลายคราวได้ตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการเสนอขายตามการจัดสรรข้อนี้ ให้จัดสรรหุ้นที่เหลือนั้นให้แก่หุ้นส่วนทางธุรกิจ

- 3.3 สำรองหุ้นสามัญใหม่จำนวน 5,193,300 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ให้แก่กรรมการและพนักงาน

4. ให้บริษัทฯลดทุนจดทะเบียนลงจำนวน 199,999,900 บาท โดยลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากมูลค่าหุ้นละ 1 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท โดยบริษัทฯจะนำเงินทุนส่วนที่ลดนี้ไปชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัทฯ

5. ให้ลดราคาการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจากราคาใช้สิทธิเดิม 1 บาท ต่อ 1 หุ้นสามัญเป็นราคาใช้สิทธิ 0.50 บาท ต่อ 1 หุ้นสามัญ

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์เป็นทุนจดทะเบียน 223,149,500 บาท เมื่อวันที่ 23 มกราคม 2546 และต่อมาได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์ เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 399,999,800 บาท และทุนชำระแล้ว 153,468,775 บาท เมื่อวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2546

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนลดมูลค่าหุ้นจากมูลค่าหุ้นละ 1 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท และจดทะเบียนลดทุนของบริษัทฯเป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 199,999,900 บาท และทุนชำระแล้ว 76,734,387.50 บาท กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2546 โดยบริษัทฯ ได้นำทุนชำระแล้วที่ลดลงจำนวน 76,734,387.50 บาท ไปชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัทฯ

เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2546 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 122,262,975 หุ้น โดยเฉพาะเจาะจง ดังต่อไปนี้ :-

1. หุ้นสามัญที่เหลือจากการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 54,680,725 หุ้น โดยเสนอขายในราคาหุ้นละ 0.50 บาท
2. หุ้นสามัญใหม่เพื่อเสนอขายให้แก่นักลงทุน โดยเฉพาะเจาะจงจำนวน 67,582,250 หุ้น โดยเสนอขายในราคาหุ้นละ 0.35 บาท

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 137,865,875 บาท (หุ้นสามัญ 275,731,750 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท)กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2546

เมื่อวันที่ 12 กันยายน 2546 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 199,999,900 บาท (หุ้นสามัญ 399,999,800 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท) เป็น 211,359,036 บาท (หุ้นสามัญ 422,718,072 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 22,718,272 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิใหม่ของใบสำคัญแสดงสิทธิเดิมในราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญหุ้นละ 0.42 บาท ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12 บริษัทฯจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2546

เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2546 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 211,359,036 บาท (หุ้นสามัญ 422,718,072 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท) เป็น 261,359,036 บาท (หุ้นสามัญ 522,718,072 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 100,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท โดยจัดสรรให้แก่พนักงานในวงจำกัด โดยกำหนดราคาขายขั้นต่ำที่ร้อยละ 80 จากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของราคาตลาดในช่วง 15 วันทำการนับจากวันที่ 5 ก่อนวันจัดสรร บริษัทฯจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2546

เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์ (จากเดิม 137.87 ล้านบาท เป็น 138.12 ล้านบาท) ซึ่งทุนที่เพิ่มดังกล่าวเกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญจำนวน 500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 0.25 ล้านบาท

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เป็น 139 ล้านบาท ซึ่งทุนที่เพิ่มดังกล่าวเกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญจำนวน 1,690,207 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 0.8 ล้านบาท

12. ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น

- 12.1 เมื่อวันที่ 12 กันยายน 2546 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ปรับราคาใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญจากเดิมหุ้นละ 0.50 บาท เป็น 0.42 บาท ทำให้มีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิใหม่จำนวน 22,718,272 หน่วย ให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเดิม ตามสัดส่วนจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ถืออยู่
- 12.2 ในเดือนพฤศจิกายน 2546 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้แจ้งขอใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 500,000 หุ้น และบริษัทฯ ได้จดทะเบียนการเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2546
- 12.3 ณ วันที่ 17 ธันวาคม 2546 และ 29 กันยายน 2547 บริษัทฯ ได้มีการปรับจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิซึ่งเกิดจากการพิเศษ เนื่องจากการปรับราคาใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญจำนวน 16 หน่วย และ 3 หน่วย ตามลำดับ จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 2,190,207 หุ้น และคงเหลือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังมิได้มีการใช้สิทธิจำนวน 139,602,796 หน่วย (2546 : 141,293,006 หน่วย) ใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีอายุถึงวันที่ 17 กรกฎาคม 2549 โดยมีอัตราการใช้สิทธิ 1 หน่วยต่อ 1 หุ้นสามัญ และมีราคาการใช้สิทธิ 0.42 บาท ต่อ 1 หุ้น
- 12.4 ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 1,690,207 หุ้น และบริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เป็นทุนชำระแล้วจำนวน 139 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 277,921,957 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท)
- 12.5 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2547 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติให้ออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (BROOK-W2) อายุ 5 ปี จำนวน 5,193,300 หน่วย โดยจัดสรรให้แก่กรรมการ 4,200,000 หน่วย และพนักงาน 993,300 หน่วย โดยไม่คิดมูลค่า ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น และมีราคาการใช้สิทธิเท่ากับ 4 บาทต่อ 1 หุ้น

เมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2547 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2547 ได้มีมติให้เปลี่ยนแปลงการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ เปลี่ยนจากการจัดสรรให้แก่กรรมการ 4,200,000 หน่วย และพนักงาน 993,300 หน่วย เป็นจัดสรรให้แก่กรรมการ 3,500,000 หน่วย และพนักงาน 1,693,300 หน่วย โดยอายุการใช้สิทธิ อัตราการใช้สิทธิและราคาการใช้สิทธิไม่เปลี่ยนแปลง

จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ดังกล่าว ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ โดยไม่คิดมูลค่า จำนวนรวม 3,500,000 หน่วย และ 1,050,000 หน่วย (สุทธิจากส่วนที่ได้รับคืนจากพนักงานซึ่งลาออก) ตามลำดับ ซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีอายุถึงวันที่ 15 มิถุนายน 2552 ทั้งนี้ยังไม่มีผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญดังกล่าว เนื่องจากราคาใช้สิทธิสูงกว่าราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ

13. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯ ตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการบริหาร

14. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรปี 2546 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนทางภาษีซึ่งยกมาจากปีก่อน ๆ เป็นจำนวนมากกว่ากำไรสุทธิสำหรับปี

15. จำนวนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
จำนวนพนักงาน ณ วันสิ้นปี (คน)	55	66	55	66
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี (ล้านบาท)	33	35	33	35

16. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การอนุมัติจากกระทรวงการคลัง ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสม และเงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบให้ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหาร โดยบริษัท จัดการกองทุนรวม กสิกร ไทย จำกัด และจะจ่ายให้กับพนักงานในกรณีที่ออกจางานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทฯ ใน ระหว่าง ปี 2547 บริษัทฯ จ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นจำนวนเงินประมาณ 1.2 ล้านบาท (2546 : 1.4 ล้านบาท)

17. การกระทบยอดกำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นปรับลด

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546					
	กำไร(ขาดทุน)สุทธิ		จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย		กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น	
			ถ่วงน้ำหนัก			
	2547	2546	2547	2546	2547	2546
	บาท	บาท	หุ้น	หุ้น	บาท	บาท
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(15,916,397)	4,372,009	277,685,278	201,219,587	(0.06)	0.02
ผลกระทบของหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลด						
ใบสำคัญแสดงสิทธิ						
จำนวน 139,602,796 หน่วย						
(2546 : 141,293,006 หน่วย)			113,478,051	92,575,759		
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นปรับลด						
กำไร(ขาดทุน)ที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญ						
(สมมุติว่ามีการแปลงหุ้นสามัญเทียบเท่า						
เป็นหุ้นสามัญ)	(15,916,397)	4,372,009	391,163,329	293,795,346	(0.04)	0.01

ไม่มีการแสดงผลกระทบของหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดสำหรับปี 2547 สำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (BROOK-W2) ที่ออกให้กับกรรมการและพนักงาน เนื่องจากราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญมีมูลค่าสูงกว่าราคาตลาดถัวเฉลี่ยของหุ้นสามัญ

18. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยประกอบธุรกิจหลัก 2 ประเภท คือ (1) ที่ปรึกษาทางธุรกิจและงานวิจัย (2) งานสื่อสิ่งพิมพ์และธุรกิจออนไลน์ การดำเนินธุรกิจดังกล่าวส่วนใหญ่เกิดขึ้นเฉพาะในประเทศไทย ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานธุรกิจสามารถสรุปได้ดังนี้ :-

18.1 ผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงาน

(หน่วย : พันบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

	ที่ปรึกษาทางธุรกิจ และงานวิจัย		งานสื่อสิ่งพิมพ์ และธุรกิจออนไลน์		อื่น ๆ		รายการตัดบัญชี		งบการเงินรวม	
	2547	2546	2547	2546	2547	2546	2547	2546	2547	2546
รายได้จากการขายและบริการ	45,783	33,332	6,945	10,700	174	22,499	-	(986)	52,902	65,545
ต้นทุนขายและบริการ	(21,546)	(19,464)	(5,655)	(16,009)	(134)	(2,207)	-	-	(27,335)	(37,680)
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	24,237	13,868	1,290	(5,309)	40	20,292	-	(986)	25,567	27,865
กำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลง มูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อค้า									(5,733)	8,613
รายได้อื่น									745	3,164
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร									(35,688)	(33,505)
ขาดทุนจากการซื้อขายของเงินลงทุน และค่าความนิยม									-	(328)
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย									-	(471)
ค่าตอบแทนกรรมการ									(807)	(967)
ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็น ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย									-	1
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ									(15,916)	4,372

18.2 สินทรัพย์แยกตามส่วนงาน

(หน่วย : พันบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

	ที่ปรึกษาทางธุรกิจ และงานวิจัย		งานสื่อสิ่งพิมพ์ และธุรกิจออนไลน์		อื่น ๆ		รายการตัดบัญชี		งบการเงินรวม	
	2547	2546	2547	2546	2547	2546	2547	2546	2547	2546
สินทรัพย์										
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	19,715	3,304	481	781	-	62	-	-	20,196	4,147
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	-	-	1,036	904	-	-	-	-	1,036	904
อุปกรณ์ - สุทธิ	4,775	4,378	738	847	6,144	5,841	(49)	(49)	11,608	11,017
อื่น ๆ	-	-	-	-	42,205	84,689	-	-	42,205	84,689
รวมสินทรัพย์	24,490	7,682	2,255	2,532	48,349	90,592	(49)	(49)	75,045	100,757

19. เครื่องมือทางการเงิน

19.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยงทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยและของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในตลาด และมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญา บริษัทฯ และบริษัทย่อยใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินซึ่งพิจารณาเห็นว่าเหมาะสมในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีนโยบายประกอบธุรกรรมตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

19.2 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยเกิดขึ้นจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคต ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความเสี่ยงเป็นปกติจากอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากมีเงินฝากธนาคาร อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อยพิจารณาว่าไม่จำเป็นต้องใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว เนื่องจากฝ่ายบริหารเชื่อว่าความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคตจะไม่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานอย่างเป็นสาระสำคัญ

19.3 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความเสี่ยงเป็นปกติจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินฝากกับสถาบันการเงิน ลูกหนี้และเจ้าหนี้ เป็นสกุลเงินต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศซึ่งไม่ได้รับการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังนี้ :-

สกุลเงิน	งบการเงินรวม	งบการเงิน	
		เฉพาะบริษัทฯ	อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 (บาทต่อหน่วยเงินตราต่างประเทศ)
สินทรัพย์			
ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	10,773	10,773	39.0147
ปอนด์สเตอร์ลิง	3,369	3,369	74.7091

19.4 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านสินเชื่อของบริษัทฯ เกี่ยวเนื่อง โดยตรงกับลูกหนี้การค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการเก็บหนี้จากลูกหนี้เหล่านั้น เนื่องจาก บริษัทฯ มีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีจำนวนมากราย

19.5 มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจึงเชื่อว่ามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจะไม่ แตกต่างอย่าง เป็นสาระสำคัญกับมูลค่าตามบัญชี

20. ภาระผูกพัน

20.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคารสำนักงาน อุปกรณ์สำนักงานและค่าใช้จ่ายด้านสารสนเทศ ซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการ ในอนาคตดังต่อไปนี้ :-

<u>ปี</u>	<u>จำนวนเงิน</u> <u>ล้านบาท</u>
2548	5.1
2549 เป็นต้นไป	5.5
รวม	<u>10.6</u>

20.2 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากับบริษัทแห่งหนึ่งในการจัดทำหนังสือ "Thailand Golf Directory" โดยปีนรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการจัดทำหนังสือดังกล่าวตามสัดส่วนที่ตกลงกันในสัญญาสัญญาดังกล่าวมีกำหนดระยะเวลา 5 ปี สิ้นสุดในปี 2551 นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งเพื่อร่วมในการจัดทำหนังสือ "Thailand Golf Directory" ดังกล่าวและแบ่งปีนรายได้และค่าใช้จ่ายตามสัดส่วนที่ตกลงกันในสัญญา

21. การแสดงรายการในงบการเงิน

การแสดงผลการดำเนินงานในงบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ลงวันที่ 14 กันยายน 2544 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

ได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีของปีปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิหรือส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไปแล้ว

22. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติจากกรรมการของบริษัทฯแล้ว

THE BROOKER GROUP PRODUCTS AND SERVICES

Publications:

Thailand Company Handbook.

Thailand Stats.

Thai Business Groups - 5th Edition: A Unique Guide to Who Owns What.

Brooker Thai Quoted Company Fact Sheets.

The Brooker Group Directory of Thai Financial Institutions – 2005/2006.

Comprehensive Sector Reports:

Thailand's Automotive Industry.

Thai Telecommunications Industry.

The Electricity Supply Industry in Thailand.

On-Line & Subscription Products:

Brooker CompanyFile (detailed profiles, full text news and financial statements of all SET/MAI listed companies).

Brooker NewsFile (10 years of archived full text news from Thailand's leading English and Thai language newspapers covering over 1,000 categories).

Brooker NewsFile Sector Monitors (full text news covering 16 sectors and their corresponding state enterprises, quoted and non-quoted companies).

Business Research and Consulting:

Industrial Market Research; Survey Market Research; Customer Satisfaction Research.

Strategic management consulting; Assistance in formulating business strategies and action plans.

Financial advisory services; M&A support service, commercial intelligence, competitor analysis, business due diligence.

Financial Consulting Services:

Specialized investment banking services including corporate restructuring, debt restructuring, fund raising, financial/project feasibility study, merger and acquisition, pre-IPO advisory and listing coordination, strategic partner search.



THE BROOKER GROUP

PUBLIC COMPANY LIMITED

16th Floor, Harindhorn Building,

54 North Sathorn Road, Bangkok 10500, Thailand

Tel. (66) (0) 2267-9222, 2632-1711 Fax. (66) (0) 2632-2606, 2632-2607

www.brookergroup.com