

Annual Report 2008
Pylon Public Company Limited

Highlight

Financial Data (Thousand Baht)	Separate Financial Statement			Consolidated
	2006	2007	2008	2008
Total Assets	397,525	406,744	530,536	550,936
Total Liabilities	148,061	149,898	224,472	229,757
Shareholders' Equity	249,464	256,846	306,064	321,179
Revenue from Rendering of Services	518,410	377,913	718,729	722,076
Net Profit	18,063	11,131	58,218	58,633

Financial Ratio	Separate Financial Statement			Consolidated
	2006	2007	2008	2008
Net Profit Margin (%)	3.47%	2.93%	8.05%	8.07%
Return on Equity (%)	7.42%	4.40%	20.68%	20.75%
Return on Assets (%)	4.58%	2.77%	12.42%	12.24%
Earnings per share (Baht)	0.12	0.07	0.39	0.39
Debt to Equity (Time)	0.59	0.58	0.73	0.72
Revenue from Rendering of Services Growth (%)	84.12%	-27.10%	90.18%	n/a
Net Profit Growth (%)	-49.47%	-38.37%	423.01%	n/a

Remark : n/a because the Subsidiary was incorporated in December 2008; therefore, the growth for the consolidated financial statements in 2008 cannot be specified.

Contents

Chairman’s Statement	4
Statement of the Chairman of the Audit Committee	6
Statement of the Chairman of the Nomination and Remuneration Committee	8
Statement of the Board of Directors’ Responsibilities	10
Board of Directors	11
General Information	13
Type of Business	16
Industry Overview and Competition	18
Risk Factors	19
Capital Structure	22
Management	23
Company’s Directors and Executives	38
Corporate Governance	44
Connected Transactions	49
Internal Control	52
Management’s Explanation and Analysis	53
Report of the Independent Auditor	56
Financial Statements	57
Reference	82

Chairman Statement

To: Shareholders of
Pylon Public Company Limited

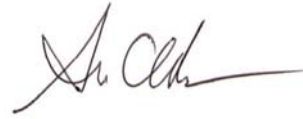
In 2008, the overall construction industry was still sluggish as a continuation of political instability from the previous year. As a result, the government sector launched only a small number of construction projects to the market. Furthermore, the economic recession, the rise in the price of construction materials following the cost of oil as well as the restrictiveness of the financial sector in granting loans led to the slowdown of private sector's construction projects. However, the decrease in the oil price since the 4th quarter of 2008 contributed to the decrease in the price of construction materials.

In regard to the business operations of Pylon Public Company Limited in 2008, although there were no large-scale construction projects from the government sector, the Company's policy on ongoing customer base expansion significantly increased the number of the projects obtained from the private sector. This, in turn, nearly doubled the growth in the Company's revenue from foundation works in spite of the overall economic slowdown. During 2008, the Company's operating costs rose substantially mainly as a result of the oil and steel prices. However, due to efficient cost management and operations, the Company was only slightly affected by cost fluctuation and was able to make the highest net profit since its establishment.

With regard to the business plan in 2009, the Company will still follow the policy in continuously enlarging the customer base. Since the economic crisis has spread all over the world, the Company will place more importance on customer selection, cost control, liquidity management and human resource development within the Company. In addition, the Company expects that the construction of the red and purple line MRT systems will be able to commence in the second half of the year. This is favorable for the construction industry and the bored piling industry in particular. In December 2008, the Company established Excelon Co., Ltd. with an aim to provide services covering design, construction, consulting, and architectural works for structures and buildings. The subsidiary is expected to play an important role in generating income and profit for the Company in 2009.

On behalf of the Board of Directors, I would like to take this opportunity to thank all shareholders for your trust in the Company's operations and specifically those who have provided us with continuous support. I also would like to thank the Company's management team and employees for carrying out their duties with accountability and tireless effort. All

these factors are key elements in driving the Company to continue its ongoing development, ensuring its stability as well as ultimately enabling the Company to grow and achieve both its short and long-term goals.



(Mr. Seri Chintanaseri)

Chairman of the Board of Directors

Statement of the Chairman of the Audit Committee

The Company's Audit Committee consists of 3 independent directors possessing full qualifications in compliance with the Notification of the Stock Exchange of Thailand (SET). Mr.Panja Senadisai is Chairman and Mr.Chaipat Sahasakul and Mr.Vinit Chovichien are the other members of the Audit Committee. The term of office of the Audit Committee is 3 years.

The Audit Committee has performed work in accordance with the scope of responsibilities as assigned by the Board of Directors and as prescribed in the Audit Committee's Charter. In 2008, a total of 5 Audit Committee's meetings were held with all members present at every meeting. The meetings were conducted to consider and proceed with the following matters:-

1. Reviewed quarterly and annual financial statements for the year 2008 in collaboration with management, the external auditor, and the Company's internal auditor so as to ensure that the Company's financial statements are in compliance with the generally accepted accounting standards as prescribed in the Accounting Act B.E. 2543 (A.D. 2000) as well as the Notifications of the Securities and Exchange Commission (SEC) and the SET and that the Company's accounting system and financial statements are accurate, reliable, and disclosed adequately and in a timely manner. Additionally, during 2008, the Audit Committee had a separate meeting with the external auditor without the management's attendance.
2. Reviewed the adequacy of the internal control system to support business operations, including the safeguarding of assets, prevention or mitigation of errors, damage and frauds, by conducting a review of reports from both the internal and external auditors as well as making enquiries of the Company's management. Based on the review, no significant problems or faults were found. The Audit Committee also participated in the assessment of the adequacy of the Company's internal control system and viewed that the Company's internal control function was independent and that the Company's internal control was sufficient and effective.
3. Reviewed, in collaboration with the management, the compliance with the law on securities and exchange, the SET's regulations, and the laws related to the business of the Company by assigning the Internal Audit Department to perform the review. Based on the review, no issues were noted.
4. Considered, selected, and nominated an independent person to be an external auditor for the Company as well as proposed external auditor's fees for the year 2009 for proposal to the Board of Directors and then at the shareholders' meeting. In this regard, the Committee proposed that either Ms. Sumalee Chokdeeanant, CPA license

- No. 3322 or Mr.Somkid Tiatragul, CPA license No. 2785 of Grant Thornton Limited be re-appointed for another term as the Company's external auditor for the year 2009 with a view that the nominees have demonstrated strong knowledge in the Company's business, independence, and objectivity in professional practice as well as have submitted work in a timely manner.
5. Considered and selected Chayot Co., Ltd. as an independent internal auditor for another year and endorsed the proposed audit plan for the year 2009.
 6. Considered the connected transactions or transactions that may lead to conflicts of interest so as to ensure compliance with the laws and regulations of the Stock Exchange of Thailand. The Committee was of the opinion that the incurred transactions were reasonable and were beneficial to the Company.
 7. Reviewed the Company's risk management in collaboration with the management and the internal auditor. The Committee was of the opinion that the management adopted proper and adequate risk management policy and was able to manage and keep risks at an acceptable level.
 8. Reviewed, in collaboration with the management, the Company's compliance with good corporate governance principles. Based on the Corporate Governance Report of Listed Companies in 2008 prepared by the Thai Institute of Directors Association with the support of the SET and the SEC, the Company's overall average score was very good.
 9. Reviewed and amended the Audit Committee's Charter so as to enhance its coverage and clarity in correspondence with amendments to law. The Audit Committee reported its work performance to the Board of Directors for acknowledgement at least once a quarter.

Based on the Audit Committee's performance of duties as mentioned above, the Audit Committee was of the opinion that the Company adopted an adequate and appropriate internal control system, that the Company put in place the appropriate procedures to ensure that the Company's operations are in compliance with relevant laws, and that the preparation and disclosure of information in the financial reports of the Company were correct, complete, reliable, and in a timely manner.



(Mr. Panja Senadisai)

Chairman of the Audit Committee

Statement of the Chairman of the Nomination and Remuneration Committee

The Company's Nomination and Remuneration Committee consists of 2 independent directors and 1 non-executive director possessing full qualifications in compliance with the Notification of the Stock Exchange of Thailand (SET). Mr.Suwit Udomsab is Chairman and Mr.Vinit Chovichien and Mr.Vongchai Sangarayakul are the other members of the Nomination and Remuneration Committee. The term of office of the Nomination and Remuneration Committee is 3 years.

The Nomination and Remuneration Committee has performed work in accordance with the scope of responsibilities as assigned by the Board of Directors and as prescribed in the Nomination and Remuneration Committee's Charter. In 2008, a total of two Nomination and Remuneration Committee's meetings were held with all members present at each meeting. The meetings were conducted to consider and proceed with the following matters:-

1. Considered the structure, composition, and qualifications of directors.
2. Considered, selected, and nominated a person equipped with the qualifications, knowledge, and capability suitable to the Company's business for the director position and for proposal to the Board of Directors for consideration and endorsement and then at the shareholders' meeting for consideration on appointment.
3. Considered the allocation of directors' remuneration for the 2007 operating results within the amount limit as approved by the shareholders and in compliance with the specified allocation criteria.
4. Considered the budget of directors' remuneration, consisting of monthly remuneration, bonus, and meeting fees for the year 2008 by taking into account the average remuneration of the same industry, the average remuneration of the Market for Alternative Investment (MAI), workloads, and the scope of responsibilities of the Board of Directors, for proposal to the Board of Directors and then at the shareholders' meeting for approval.
5. Considered the criteria for assessing the president's performance and setting his remuneration for the year 2008 and proposed that to the Board of Directors for endorsement.

Based on the Nomination and Remuneration Committee's performance of duties as mentioned above, the Nomination and Remuneration Committee was of the opinion that the Company selected and nominated the person having full qualifications in compliance with the Securities and Exchange Act and relevant business laws by taking into account his/her

knowledge, capability, and experience suitable for such a director position. The Committee also considered that the Company had in place the proper structure and composition of the Board of Directors and that the Company appropriately set the directors' remuneration in compliance with the specified criteria and within the amount limit as approved by the shareholders' meeting. Additionally, the Nomination and Remuneration Committee reported its work performance to the Board of Directors for acknowledgement at least once a quarter.



(Mr. Suwit Udomsab)

Chairman of Nomination and Remuneration Committee

Statement of the Board of Directors' Responsibilities

Under the Public Limited Companies Act B.E. 2535, the Accounting Act B.E. 2543, the Securities and Securities Exchange Act B.E. 2535, and the Notifications of the Securities and Securities Exchange Commission regarding the principles, conditions and methods for disclosure of financial statements and performance of companies issuing securities, it is a duty and responsibility of the Board of Directors of the Company to prepare appropriate and actual financial statements of the Company in order to show its financial position and performance for the past year.

The Company's management has prepared the financial statements in accordance with the Generally Accepted Accounting Principles, having chosen appropriate accounting policies and upheld them with consistency. Careful consideration and best estimation have also been used for such preparation and for the disclosure of material and adequate information in the notes accompanying the financial statements.

The Company's financial statements have been examined by an auditor from Grant Thornton Limited. Such auditor has been provided with information and documents to enable them to audit and express opinion in compliance with the auditing standards. The auditor's opinion is presented in the auditor's report which is a part of this annual report.

Being well aware of its duties and responsibilities to ensure the effective oversight of the financial statements, the Board of Directors has appointed the Audit Committee from qualified persons to oversee that the Company's financial statements be prepared correctly and completely and that appropriate accounting policies be adopted and consistently followed. Also, the Audit Committee has to review the internal control system to significantly prevent or reduce risk of any fraud or abnormalities, as well as to ensure its adequacy and effectiveness to safeguard the Company's assets. The Audit Committee's opinion is presented in the Statement of the Chairman of the Audit Committee which is a part of this annual report.

From the practice and supervision as mentioned above, the Board of Directors is of the opinion that the financial statements of Pylon Public Company Limited, as of December 31, 2008, present the Company's financial position and operating results in a correct and reliable manner in compliance with the Generally Accepted Accounting Principles and all relevant governing laws and regulations.



(Mr. Seri Chintanaseri)

Chairman



(Mr. Chanet Sangarayakul)

President

Board of Directors



นายเสรี จินตนเสรี
ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ

Mr. Seri Chintanaseri
Chairman / Independent Director



นายวงศ์ชัย แสงอารยะกุล
ประธานผู้ก่อตั้ง / กรรมการ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

Mr. Vongchai Sangarayakul
Founder Chairman / Director / Member of Nomination and Remuneration Committee



นายปัญญา เสนาดิสัย
ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

Mr. Panja Senadisai
Chairman of Audit Committee / Independent Director



นายสุวิทย์ อุดมทรัพย์
ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ

Mr. Suwit Udomsab
Chairman of Nomination and Remuneration Committee / Independent Director



นายชนศวร์ แสงอารยะกุล
ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ

Mr. Chanet Sangarayakul
Chairman of Executive Board / Director



นายชัยพัฒน์ สหัสกุล
กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

Mr. Chaipat Sahaskul
Independent Director / Member of Audit Committee



นายวินิต ช่อวิเชียร
กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

Mr. Vinit Chovichien
Independent Director / Member of Audit Committee /
Member of Nomination and Remuneration Committee



นายบดินทร์ แสงอารยะกุล
กรรมการ / กรรมการบริหาร

Mr. Bordin Sangarayakul
Director / Member of Executive Board



นายคริสโตฟ อเล็กซานเดอร์ เคลาส์
กรรมการ / กรรมการบริหาร

Mr. Christoph Alexander Claus
Director / Member of Executive Board



นายสมศักดิ์ วิริยะพิพัฒน์
กรรมการ / กรรมการบริหาร

Mr. Somsak Viriyapipat
Director / Member of Executive Board

General Information

Pylon Public Company Limited (Pylon) is a specialty foundation construction company. The Company headquarters is located at 170/16 Soi Sammit (Sukhumvit Soi 16), Ratchadapisektdamai Road, Klongtoey Subdistrict, Klongtoey District, Bangkok 10110 and the maintenance yard is located at 22/4 Moo 11, Koobangluang Subdistrict, Ladlumkaew District, Patumthani. The Company's public company registration number is 0107548000536. Its phone number is 0-2661-8242, facsimile number is 0-2661-8247 and website address is www.pylon.co.th.

At present, Pylon's registered and paid up capital is Baht 150 million separated into 150 million ordinary shares at Baht 1 par value per share.

Details of Companies in which the Company holds 10 % or more of shares

The Company Name	:	Excelon Company Limited
Capital	:	Baht 30 million
The Company holds	:	51%
Type of Business	:	Design, construction, consulting and architectural works for buildings/ structures
Address	:	170/15 Soi Sammit (Sukhumvit Soi16) Ratchadapisektdamai Road, Klongtoey Subdistrict, Klongtoey District, Bangkok 10110

History and Significant Developments

Year 2002

- Registered the Company in the name of Pylon Company Limited on August 13, 2002 with the initial paid up capital of Baht 5 million to engage primarily in foundation construction business. The Company has employed experienced and skillful engineering staffs to handle foundation works at the recovery of economic crisis.

Year 2003

- Performed the first soil cement columns with high-pressured jet grouting in His Majesty The King Bhumipol's Pak Pa Nang Diversion Dam Project in

Nakornsrihammarat Province as a subcontractor to Sino-Thai Engineering and Construction Plc (Sino-Thai). From the success in the Pakpanang project, the Company has developed a strong business relationship with Sino-Thai and, as a result, received bored piling works for several projects from Sino-Thai such as The 3rd Stage Expressway - Part S1 (Ajnarong-Bangna) Contract No. 2, The Bumrungrat Hospital Parking Garage, etc. From those projects, the Company has become well-known in the construction industry for quality of work and exceptional service, and received many bored piling works from other customers.

Year 2004

- Increased capital to Baht 60 million in January and Baht 95 million in December.
- Cooperated with Soletanche Bachy, an International Foundation Specialist Company, to construct diaphragm walls for The Samlue Water Treatment Plant in Patumthani Province.

Year 2005

- Purchased land to build the Company's new maintenance yard in January
- Increased capital to Baht 115 million in May.
- In June, the Company increased its capital from Baht 115 million to Baht 150 million along with splitting par value per share from Baht 10 to Baht 1 to accommodate the initial public offering.
- Registered as the public company on July 20, 2005.
- In October, the Company received a main contract for the construction of The Takasilanakorn Student Dormitory Project in Mahasarakarm Province of which the construction was conducted using the Prefabricated Concrete System.
- Registered on the Market for Alternative Investment (mai) Stock Market in December. The first trading day of the Company's shares was December 23, 2005.

Year 2006

- Relocated the Company's maintenance yard from Bangkok to Ladlumkaew, Patumthani Province in March.

Year 2008

- Set up the subsidiary company under the name of Excelon Co., Ltd. in December to provide services for design, construction, consulting and architectural works for buildings/ structures. Its registered capital is 30,000,000 baht. Pylon holds 51% of the total shares.

Revenue by Products

The Company's revenue (excluding the Subsidiary's revenue structure as it was just incorporated in December 2008) can be categorized by products as follows:

Products	Year 2006		Year 2007		Year 2008	
	Baht	Percent	Baht	Percent	Baht	Percent
Bored Piles	334,182,537	64.25	324,764,729	85.61	650,149,570	89.92
Ground Improvement	12,387,708	2.38	53,148,470	14.01	68,579,781	9.48
Total Revenue from Foundation	346,570,245	66.63	377,913,199	99.62	718,729,351	99.40
Total Revenue from Construction	171,839,952	33.04	-	-	-	-
Other Revenues	1,695,249	0.33	1,425,126	0.38	4,315,816	0.60
Total Revenue	520,105,446	100.00	379,338,325	100.00	723,045,167	100

Type of Business

1. Bored Pile

Bored Piles are usually used as the foundation of large-scale structures especially those located in a limited area where driven piles are not applicable due to transportation and ground vibration problems. Moreover, compared to driven piles, bored piling technique causes no lateral movement of soil underneath that may affect nearby structures, less noise pollution and less ground vibration. The Company offers various sizes of pile ranging from 50 centimeters to 200 centimeters in diameter and deeper than 60 meters depending on the design load and local soil properties.

2. Ground Improvement by Jet Grouting

The objective of ground improvement is to strengthen the existing soil structure which can lead to the increase of soil bearing capacity and prevention of lateral soil movement. The Company provides this type of service by injecting cement grout at a high pressure between 200 to 400 bars. Type of work can be categorized as follows:

2.1 Soil Cement Column

This type of ground improvement is used to strengthen the soft soil properties throughout their whole layers. The process starts from jetting water downward at high pressure to stir the surrounding soil into the designated shape and size. Once reaching the level of pile tip, cement slurry is injected to mix with surrounding soil to create the solidified soil cement column that has ability to carry a vertical design load and reduce the settlement of structure above. The soil cement column produced by Jet Grouting has better properties and more homogeneous texture than those produced by other techniques such as low pressure mixing and rotary dry mixing. At present, soil cement column has been applied to various types of works such as road foundations, airport runways, dams, water gates as well as slope protection of canals or river banks.

2.2 Localized soil improvement

This type of work is used to improve strength and properties of soil or rock in a specific area; for example, grouting cracks in rock or soil for dam construction,

grouting to improve stability of soil for excavation or drilling purpose in a specific area.

3. Diaphragm Wall

Diaphragm wall is an underground reinforced concrete wall constructed to be a load bearing and retaining structure to prevent lateral soil movement. Construction process of diaphragm wall is similar to that of wet-process bored pile. Diaphragm wall can be used not only instead of sheet pile but also as a permanent underground wall with water-resistant and load bearing ability. Diaphragm wall is generally used as the structure of underground car park, subway station, underpass, etc.

4. Prefabricated Concrete System

Prefabricated Concrete System is a construction method that each structural component, such as columns, beams, slabs, walls, etc., will be precasted before installation at the job site. Prefabricated concrete construction has advantages over conventional construction methods by the facts that it builds faster and we can better control the quality of each structural component. At Pylon, we have devised our own prefabricated systems, employed experienced and professional teams for the designs of prefabricated components, quality control and project management, and utilized only state of the art machinery to carry out our prefabricated projects. Our quality projects include the Mahasarakarm Dormitory Project consisting of 15 four-storied dormitories which was completed within 7 months.

Industry Overview and Competition

The foundation business, which comprises piling works, diaphragm walls, ground improvement, etc., depends particularly on the construction industry. After recession caused by the economic crisis in 1997, the construction industry has been recovering constantly. In the past 5 years, construction works in both public and private sector increased significantly. Construction works in public sector were boosted by the government investment in infrastructure and public utilities including the extension of underground and elevated mass rapid transit system (MRTA and BTS system), elevated railways, expressways, a new government complex on Changwatana Road, power plants, etc. For the private sector, due to traffic congestion and increasing traveling expense caused by the oil price's rising since 2005, the construction especially for the condominium in the central Bangkok and along the MRTA and BTS route has increased continuously.

During 2007 and 2008, the political instability had an impact on the construction industry resulting in the decrease of government's investment projects and the higher competition in the industry. Moreover, the financial crisis occurred in USA during the third quarter of 2008 has become the world financial crisis causing the global economic recession. The impact appears to be more severe in 2009 and the instability of the political situation is a factor that may restrain the economic recovery. The sectors that will be affected most are the export, the foreign investment and the tourism. In addition, the tight liquidity of the world financial system, the strictness of credit approval from financial institutes and the increasing unemployment rate will severely affect both investors' and consumers' confidence. However, the expected positive factors to the economy are the falling of oil and commodities' price which will help reducing the inflation and interest rate. In the circumstance where the private sector including the export, the internal consumption and the private investment tends to slow down, the government's spending is expected to play an important role in driving economy. The government issued a policy to speed up its spending, to launch the mega projects and to provide additional 100 billion baht for its 2009 mid-year budget in order to maintain the GDP and to alleviate the unemployment problem. At the same time, the lower inflation rate will allow The Bank of Thailand to relieve the monetary policies in correspondence with policies from the Ministry of Finance to stimulate the economy.

In 2009, the Company expects the global financial crisis to be more severe. The number of construction projects especially in the private sector will decrease from the year 2008. The government's projects such as MRT projects are expected to be the main driver in this year. However, these projects are still uncertain due to the instability of the politic and government.

Risk Factors

Price Volatility and Supply Availability of Raw Materials

Major raw materials used by the Company comprise concrete, steel bar, cement, diesel, and slurry (bentonite and polymer). In 2008, the price of steel and diesel was significantly volatile especially in the 2nd and 3rd quarter. The Company has a policy to reduce the risk of price volatility and supply availability by preorder, in whole, some of raw materials such as steel to be used. In some cases such as concrete and bentonite, the Company would enter into the short-term agreement to lock the purchase price for a certain period. Since the Company's projects generally require only 2 – 6 months to complete, a chance that the Company would confront with the price volatility is rather limited. Moreover, the fluctuation of foreign exchange rate does not have significant effect because most major raw materials could be purchased domestically. Regarding the diesel price in which the purchase price cannot be locked in advance, the Company has a policy to alleviate the effect of diesel price by campaigning for reduction of diesel usage at the job sites as well as increasing the production efficiency. In addition, the Company will adjust the selling price if necessary in consideration with the competitiveness factor.

Inability to Secure New Projects Upon the Completion of Existing Projects

Foundation construction generally requires approximately 2-6 months to complete and at most 10-12 months for large-scale projects. Therefore, acquiring new projects to replace the nearly completed projects is necessary to maintain steady income and growth.

During the end of 2008, the economic crisis in USA has caused the global recession and inevitably affected Thailand. In addition, the domestic political instability has caused the uncertainty towards the government's investment policy. However, the bidding process for the mass rapid transit system (MRT) i.e. red line (Bang Sue – Talingchun) and purple line (Bang Yai – Bang Sue) has begun. The construction is expected to start in the mid of 2009. The Company expects to benefit from the said and other mega projects for the next 3-5 years which will alleviate the effect of the economic slow down. Nevertheless, the said projects still have some uncertainties, depending on the stability of the government. Moreover, the Company has constantly improved its ability to secure works and gained the continuous expansion of its customer base.

Losing Skilled and Experienced Personnel in Foundation Works

The Company's operation requires experienced personnel who have knowledge and skill in foundation works such as planning, construction techniques, client liaison, usage of

machines and equipments, as well as machinery maintenance. Losing key personnel such as executives or proficient engineers might affect the Company's performance.

However, the Company has a policy to provide a reasonable welfare and remuneration to the employees as well as the regular training programs to improve their abilities and to keep them with the Company in long term. With a good personnel management system, the Company could rotate personnel for any vacant positions without affecting the operation.

Delay of Project Completion

Risk from the project delay may arise from the client's end such as late handover of construction area or late approval on important matters. In some cases, when the owner delays to handover the construction area, a stand-by fee would be granted to the Company. The project delay could adversely affect the construction period and expenditure. In order to alleviate this risk, the Company constantly collaborates with clients and shall transport the machines and equipments onto the job site only after the area is ready for construction.

On the other hand, the delay may cause by the Company's end such as shortage of raw material supplies. If the Company is unable to deliver the project on the agreed date, it may be subjected to a penalty fee. In this case, the Company alleviates the risk by preordering, in whole, some necessary materials after signing the contract. Moreover, the Company may increase its manpower and machinery to expedite the construction if necessary.

Lawsuits or Claims due to Damages from Construction

Damages of the structures may occur from several reasons such as errors in a design or poor quality of construction. These may lead to damages or injuries. Such occurrences may result in lawsuits or claims against the Company.

Once the project is completed, the Company shall provide the quality assurance by issuing a maintenance bond or a company guarantee letter for a period of 1-2 years. In the past, there were no damages of the structure in the projects that the Company constructed, and the Company has never been subjected to any violent claims because the Company has a high standard of quality control system to minimize a chance of having damages from construction process. In addition, the Company has a policy to have a contractor's all risk insurance during construction to reduce the risk and impact if there is any damage from operation.

Risk from Uncollectible Accounts Receivable (Credit Risk)

The economic slowdown and political factors in the past year affected the real estate and the construction sectors in overall. This may result in the Company's customers' liquidity problems and inability to pay debts to the Company.

In order to reduce the risk of unpaid debts, the Company shall examine financial status and reputation of its customers prior to accepting any engagement. In some cases, the Company may request for a payment guarantee prior to the beginning of operations such as advance payments or avals. The Company shall set up an allowance for doubtful accounts for expected uncollectible debts, follow up debt collection until the case is final and further pursue legal action as deemed necessary.

Risk Factor Removal in 2008

In 2008, the risk regarding Dependency of a Major Customer was removed because, in this year, the Company did not have revenue from any customer that contributed more than 15% of the total revenues of the Company. This is because of the Company's policy to continually expand its customer base.

Capital Structure

Shareholders

The shareholders' list as at the closing date of the register book on November 18, 2008 is as follow:

	Name of shareholders	No. of shares	Percentage
1.	Sangarayakul Family*	94,229,600	62.82
2.	Mr. Khemarath Osathaphan	6,000,000	4.00
3.	Ms. Nadthika Phuphiphat	4,063,790	3.07
4.	Mr. Seri Chintanaseri	4,000,000	2.67
5.	Mr. Sanpichet Uahvilaijit	2,945,000	1.96
6.	Mrs. Porntip Prasongsuthon	2,622,700	1.75
7.	Mr. Somsak Viriyapipat	2,314,150	1.54
8.	Thai NVDR Co., Ltd.	2,103,800	1.40
9.	Ms. Jariya Tiewprateep	1,723,700	1.15
10.	Ms. Maturot Euanontat	1,484,790	0.99
Other shareholders		27,972,470	18.65
Total		150,000,000	100.00

Remark:

**Sangarayakul family consists of Mr. Chanet, Mr. Bordin, Mr. Vongchai and Mr. Anon Sangarayakul which held the shares in proportion of 38.75, 8.93, 7.90 and 7.23 respectively.*

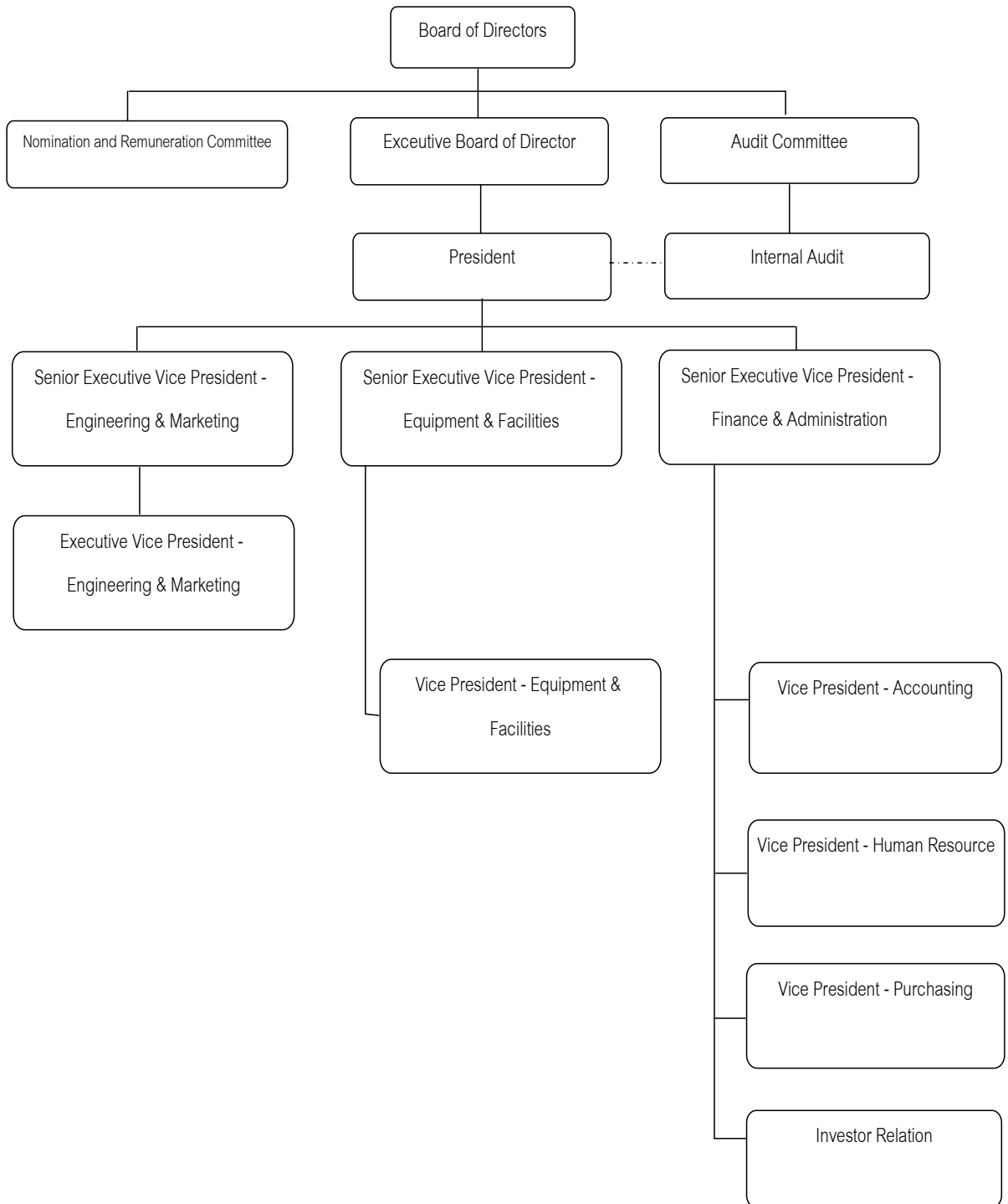
DIVIDEND POLICY

The Company has a policy to pay a dividend at a rate of not less than 40% of net earnings after income tax. However, the Company may pay less than the specified rate if the Company has to use the earnings to expand the operation, to invest, or to other objectives according to the approval of the Company's Board of Directors and the re-approval in the shareholders' meeting.

Management

Management Structure

The Company's management structure is shown in the following organization chart



The structure of the Company's committees consists of the Board of Directors and three sub-committees which are the Audit Committee, the Nomination and Remuneration Committee and the Executive Board. Members of each committee and the scope of their authorities are as follows:

The Board of Directors

The Company's Board of Directors comprises ten members in which:

- 6 directors are non-executive directors while 5 of them are independent directors
- 4 directors are executive directors

Their names are as follows:

Name - Surname	Position
1. Mr. Seri Chintanaseri	Chairman / Independent Director ¹
2. Mr. Vongchai Sangarayakul	Founder Chairman/Director
3. Mr. Panja Senadisai	Independent Director
4. Mr. Suwit Udomsab	Independent Director
5. Mr. Chaipat Sahasakul	Independent Director
6. Mr. Vinit Chovichien	Independent Director
7. Mr. Chanet Sangarayakul	Director
8. Mr. Bordin Sangarayakul	Director
9. Mr. Christoph Alexander Claus	Director
10. Mr. Somsak Viriyapipat	Director

Company Secretary is Ms. Thitima Tiawprateep

Remark

- 1. According to the previous definition of Independent Director. The new definition will be enforced after expiry of service term in 2010*

Independent Director

Independent Director is defined by the Company's Board of Directors as follows:

1. Holding shares not exceeding 1 percent of the total shares with voting rights of its parent company, its subsidiary, its associated company or potential conflicting

- juristic person provided that any shares held by his or her related person must be taken into account.
2. Not being (at present) nor having been (2 years prior to appointment) an executive director, employee, officer, monthly paid advisor or controlling person of the Company, its parent company, its subsidiary, its associated company, its parallel subsidiary or potential conflicting juristic person.
 3. Not being a person related by blood or by registration under laws such as father, mother, spouse, sibling and child, including spouse of child of executive, major shareholder, controlling person or such other persons who will be nominated to take up the position of executive or controlling person of the Company or its subsidiary.
 4. Not having (at present) nor having had (2 years prior to appointment) a business relationship with the Company, its parent company, its subsidiary, its associated company or potential conflicting juristic person that might interfere his or her use of independent discretion, including not being (at present) nor having been (2 years prior to appointment) a major shareholder, a director who is not an independent director, or an executive of a person who has a business relationship with the Company, its parent company, its subsidiary, its associated company or potential conflicting juristic person with transaction value equal to or more than 3 percent of net tangible assets (NTA) of the Company; or equal to or more than baht 20 million, whichever is lower. The calculation of such transaction value must include the transaction incurred during 1 year prior to the date entering into the business relationship with the same person. The aforementioned business relationship includes any trading transaction in the ordinary course of business, taking or granting a lease of real property, any transaction relating to assets or services, and granting or acceptance of financial assistance.
 5. Not being (at present) nor having been (3 years prior to appointment) an auditor of the Company, its parent company, its subsidiary, its associated company or potential conflicting juristic person as well as not being a major shareholder, a director who is not an independent director, an executive, or a managing partner of the auditing firm employing an auditor of the Company, its parent company, its subsidiary, its associated company or potential conflicting juristic person.
 6. Not being (at present) nor having been (2 years prior to appointment) any professional service providers, including a legal advisor or a financial advisor, obtaining service fees of more than baht two million per annum from the Company, its parent company, its subsidiary, its associated company or potential conflicting juristic person. If a professional service provider is a juristic person,

this will include a major shareholder, a director who is not an independent director, an executive or a managing partner of such professional service provider.

7. Not being a director appointed to represent any director of the Company, a major shareholder or a shareholder who is a related person to the Company's major shareholder.
8. Not having any other characteristic which makes him or her incapable of expressing an independent opinion with regard to the Company's operation.

Authority to sign on behalf of the Company

Mr. Chanet Sangarayakul and Mr. Bordin Sangarayakul are authorized to jointly sign their names together with the Company's seal affixed to enter into bond on the Company's behalf. Otherwise, one of the aforementioned Directors may jointly sign his name with either Mr. Vongchai Sangarayakul or Mr. Christoph Alexander Claus or Mr. Somsak Viriyapipat together with the Company's seal affixed to enter into bond on the Company's behalf.

Scope of Authorities of the Company's Board of Directors

The Board of Directors has authorities and responsibilities to manage the Company in compliance with laws, objectives and regulations of the Company, and the legalized resolution passed at the shareholders' meeting. The Board of Directors shall manage the Company with honesty and carefully look after the Company's benefits. The important authorities and responsibilities of the Board of Directors are as follows:

1. To arrange the annual general shareholders' meeting within four months after the date ending the Company's fiscal year.
2. To arrange the Board of Directors' meeting at least once every three months.
3. To prepare the Company's balance sheet and income statement that would be audited by the external auditor and submitted to the shareholders' meeting for consideration and approval.
4. The Board of Directors may delegate authorities to one or many Directors or other persons to perform any duties on its behalf under its supervision. The Board of Directors may assign them with specific authorities and durations as deemed appropriate and reserve the right to change or revoke those authorities given.

The Board of Directors may delegate authorities to the Executive Board to perform any tasks in accordance with the extent of its prescribed authorities. The assigned authorities, however, must not give the Executive Board the opportunity to consider and approve any transactions that he/she or other persons may have interests or conflict of interests of any nature with the Company or its subsidiaries

except the transactions that comply with the policy and criteria that are already considered and approved by the Board of Directors.

5. To set goal, direction, policy, plan, and budget of the Company as well as monitor and supervise the administration and management of the Executive Board so that it complies with the prescribed policy except for the matters required by law to be approved by the resolution of the shareholders' meeting. These matters are such as acquisition and deposition of the capital, issuance of the Company's debenture, sale or transfer of ownership of the Company or a significant part thereof to another individual, purchase or transfer of business from other companies, and amendment of memorandum of association or regulations, etc. The Board of Directors' duty is also to supervise the Company so that its business operation complies with the Securities and Securities Exchange Act and the Stock Exchange of Thailand's regulations such as the matter of related party transactions and the sale and purchase of core assets in accordance with the regulations of the Stock Exchange of Thailand or other laws relevant to the Company's business.
6. To consider the structure of management as well as the appointments of the Executive Board, Managing Director, and other committees as deemed appropriate.
7. To monitor the Company's operating performance so that it has continually complied with the prescribed plan and budget.
8. The Director is prohibited from doing business, being partner of the ordinary partnership, being partner with unlimited liabilities of the limited partnership, or being Director of the private company or other companies which conduct business of the same nature and directly compete with the Company. These matters are prohibited whether doing for his/her or other person interests unless the Director notifies the shareholders' meeting prior to the resolution for his/her appointment.
9. The Director must promptly inform the Company about their direct or indirect personal interest in contracts executed by the Company including debentures and shareholding status, whether increase or decrease, in the Company or its affiliates.

Audit Committee

Name - Surname	Position
1. Mr. Panja Senadisai *	Chairman of Audit Committee/Independent Director
2. Mr. Chaipat Sahasakul *	Member of Audit Committee/Independent Director
3. Mr. Vinit Chovichien	Member of Audit Committee/Independent Director

Remark *The Director who has knowledge and experience in reviewing the financial report Secretary to the Audit Committee is Ms. Thitima Tiewprateep

Scope of Authorities of the Audit Committee

1. To review the Company's financial reporting process to ensure that it is accurate and adequate;
2. To review the Company's internal control system and internal audit system to ensure that they are suitable and efficient as well as to determine an internal audit unit's independence;
3. To review the Company's compliance with the law on securities and exchange, the Exchange's regulations, and the laws relating to the Company's business;
4. To consider, select and nominate an independent person to be the Company's auditor, and to propose such person's remuneration;
5. To approve the appointment, transfer and dismissal of the chief of an internal audit unit or any other unit in charge of an internal audit;
6. To review the connected transactions, or the transactions that may lead to conflicts of interest, to ensure that they are in compliance with the laws and the Exchange's regulations and are reasonable and for the highest benefits of the Company;
7. To carry out any other tasks as assigned by the Board of Directors and approved by the Audit Committee;
8. To prepare, and to disclosed in the Company's annual report, an audit committee's report which must be signed by the Audit Committee's chairman and consist of at least the following information required by the Stock Exchange of Thailand;
 - (a) an opinion on the accuracy, completeness and creditability of the Company's financial report,
 - (b) an opinion on the adequacy of the Company's internal control system,

- (c) an opinion on the compliance with the law on securities and exchange, the Exchange's regulations, or the laws relating to the Company's business,
 - (d) an opinion on the suitability of an auditor,
 - (e) an opinion on the transactions that may lead to conflicts of interest,
 - (f) the number of the Audit Committee meetings and the attendance of such meetings by each committee member,
 - (g) an opinion or overview comment received by the audit committee from its performance of duties in accordance with charter, and
 - (h) other transactions which, according to the audit committee's opinion, should be known to the shareholders and general investors, subject to the scope of duties and responsibilities assigned by the Company's Board of Directors;
9. To report the results of the Audit Committee's work to the Board of Directors regularly at least once every quarter.

The Nomination and Remuneration Committee

The Board of Directors' Meeting No. 6/2007 held on 13 November 2007 passed a resolution to appoint and give authorities to the Nomination and Remuneration Committee, consisting of 3 members as follows:

Name - Surname	Position
1. Mr. Suwit Udomsab	Chairman of Nomination and Remuneration Committee / Independent Director
2. Mr. Vongchai Sangarayakul	Member of Nomination and Remuneration Committee
3. Mr. Vinit Chovichien	Member of Nomination and Remuneration Committee / Independent Director

Scope of Authorities of the Nomination and Remuneration Committee

1. To determine the structure, composition and qualifications of the directors and the president.
2. To select and submit the names of the knowledgeable and experienced candidates who are suitable for the Company's business to be appointed as the directors and the president in case of vacancy for consideration and approval of the Board of Directors or at the shareholders' meeting as the case may be.

3. To determine the remuneration structure of the directors and the president such as monthly remuneration, gratuity, bonus, welfare, meeting fee and other cash and non-cash fringe benefits.
4. To set up the criteria for the president's assessment and present to the Board of Directors' for consideration and approval.
5. To consider the terms and conditions in case of new securities (or warrants) offered to directors and employees (ESOP) as well as to consider and endorse in case that securities are allotted to any director or any employee more than 5 % of the total securities to be allotted. The Nomination and Remuneration Committee will be eligible to have such endorsement upon the condition that none of the Nomination and Remuneration Committee's members is granted the security allotment of more than 5%.
6. The Nomination and Remuneration Committee is a sub-committee appointed by the Board of Directors for a purpose of studying and reviewing the assignments. Hence, the Nomination and Remuneration Committee is routinely requested to report its activities to the Board of Directors' meeting subsequent to its meeting and report its performance in the past year to shareholders in the Company's annual report and the annual general meeting of shareholders.
7. To perform any other tasks, as assigned by the Board of Directors, in relation to nomination and remuneration.

The Executive Board of Directors

Name - Surname	Position
1. Mr. Chanet Sangarayakul	Chairman of Executive Board
2. Mr. Bordin Sangarayakul	Member of Executive Board
3. Mr. Christoph Alexander Claus	Member of Executive Board
4. Mr. Somsak Viriyapipat	Member of Executive Board

Scope of Authorities of the Executive Board of Directors

Duties and responsibilities of the Executive Board of Directors are to administer the Company's usual business practice and management. Its duties and responsibilities are also to set and submit to the Board of Directors' meeting for consideration and approval and/or endorsement the policies, business plans, budget, management structure, and power of

management authorities, as well as the criteria in conducting the Company's business that complies with the economic environment. The Executive Board of Directors shall investigate and monitor the Company's performance to ensure the compliance with the prescribed policies. Major duties and responsibilities of the Executive Board of Directors are as follows:

1. To set policy, direction, strategy, and core management structure regarding the Company's business conduct and submit to the Board of Directors for approval.
2. To set business plan, budget, and management authorities and submit to the Board of Directors for approval.
3. To consider the Company's investment project and submit to the Board of Directors for approval.
4. To approve important investment expenditures prescribed in the annual budget as assigned by the Board of Directors or investment expenditures that are already approved in principle by the Board of Directors.
5. To approve procurement or hiring contracts for the office management task in the amount not exceeding Baht 20 million per transaction.
6. To negotiate and sign contracts, agreements, and documents for the construction projects worth not exceeding Baht 200 million including the procurement or hiring of those projects that are normal business practices of the Company.
7. To act as the management's advisory committee in the matter of financial policy, marketing, operation and other administrative duties.
8. To approve the opening or closing of the bank deposit account, to specify the authorized person who shall withdraw money from the Company's account, as well as to handle the matters concerning the bank deposit account.
9. To conduct any necessary operations to support and protect the Company's benefits.

According to the regulations of the Securities and Securities Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand, the authorities of the Executive Board shall not include the approval of transactions that member of the Executive Board or other persons may have interests or conflict of interests of any nature with the Company or its subsidiaries (if any). These transactions must be submitted to the Board of Directors' meeting and/or the shareholders' meeting for consideration and approval as specified by the Company's regulations and other related laws unless it is the approval of transactions that are the nature of the Company's normal business practices and the framework for consideration is clearly set by the Board of Directors.

The Management Executive

Members of the management executive are as follows:

Name - Surname	Position
1. Mr. Chanet Sangarayakul	President
2. Mr. Bordin Sangarayakul	Senior Executive Vice President - Finance & Administration
3. Mr. Christoph Alexander Claus	Senior Executive Vice President – Engineering & Marketing
4. Mr. Somsak Viriyapipat	Senior Executive Vice President - Equipments & Facilities
5. Mr. Pisun Sirisuksakulchai	Executive Vice President - Engineering & Marketing
6. Mrs. Sureerat Nakaphadungrat	Vice President - Accounting
7. Mr. Veeratas Jiradachviroj	Vice President - Purchasing

Scope of Authorities of the President

1. To take responsibilities on daily routine management as well as control and supervise staffs and employees of the Company.
2. To conduct or operate the Company's business in compliance with the policy, plan, and budget approved by the Board of Directors and/or the Executive Board.
3. To manage, on behalf of the Company, the Company's business to fully comply with the prescribed objectives, regulations, policies, rules, orders as well as the resolutions of the shareholders' meeting and/or the resolutions of the Board of Directors' meeting and/or the resolutions of the Executive Board's meeting.
4. To approve procurement or hiring contracts for the office management tasks in the amount not exceeding Baht 5 million per transaction.
5. To negotiate and sign contracts, agreements, and documents for the construction projects worth not exceeding Baht 50 million including the procurement or hiring of those projects that are normal business practices of the Company.
6. To hire and determine the remunerations of all the Company's employees as well as appoint the employer's representative in the provident fund committee.

However, according to the regulations of the Securities and Securities Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand, the authorities of the President shall not

include the approval of transactions that he/she or other persons may have interests or conflict of interests of any nature with the Company or its subsidiaries. These transactions must be submitted to the Board of Directors' meeting and/or the shareholders' meeting for consideration and approval as specified by the Company's regulations and other related laws unless it is the approval of transactions that are the nature of the Company's normal business practice and the framework for consideration is clearly set by the Board of Directors.

The Selection of Directors and Executives

- **Composition and Criteria for Selection of the Company's Directors**

Composition and selection, appointment, dismiss or termination from the position of the Company's Director is prescribed in the Company's article of association which can be concluded as follows.

The Company's Board of Directors comprises at least 5 members and not less than half of the Directors must reside in Thailand. All Directors must meet the qualification required by law.

At every annual general meeting, one-third of the Directors, or if the number is not a multiple of three, then the number nearest to one-third shall retire from the office. The Directors retiring on the first and second year after the registration of the company shall be drawn by lots. In every subsequent year, the directors who have been longest in office shall retire. Directors whose terms expire may be re-elected.

The annual meeting of shareholders shall elect members of the Board of Directors in accordance with the following criteria and procedures.

1. Each shareholder shall have one vote for each share he/she holds.
2. Each shareholder shall exercise all votes in electing one or many persons to be Directors, provided that a vote shall not be divisible.
3. Persons who receive the highest votes are, in descending order, elected to the Board of Directors until the required number is met. In the case that two or more candidates have an equality of votes but exceed the number of Directors which the meeting of shareholders is to appoint, the presiding Chairman will cast the deciding vote.

In case of vacancy due to reasons other than expiry of service terms, the Board of Directors shall choose any person who is qualified and not subject to prohibition by law as a replacement director at the next meeting of the Board of Directors, except in the case that the remaining term of office of such director is less than two months.

The replacement director shall hold the office only for the remaining term of the director whom he/she replaces. The resolution of the Board of Directors must be passed by votes of not less than three-fourth of the number of the remaining directors.

The meeting of shareholders may pass a resolution to dismiss the director before the expiration of his/her service term with the votes of at least three-fourth of the number of attendant shareholders entitled to vote and at least one half of shares held by the attendant shareholders entitled to vote.

- **Composition and Criteria for Selection of the Audit Committee**

The Company shall appoint the Audit Committee which consists of at least three independent directors. At least one director must have knowledge or experience in accounting or finance, and have consistent knowledge of events affecting the changes in the Company's financial report in order to increase the efficiency of the Audit Committee. The Audit Committee shall hold office on a three-year term.

When the term of service expires or there is any circumstance causing any member to be unable to hold office until expiration, thus making the number of committee members to be lower than three persons, the Board of Directors or the shareholders' meeting should appoint the new member to fill up the vacancy immediately or not later than three months from the date of vacancy to ensure the continual performance of the Audit Committee.

- **Composition and Criteria for Selection of the Nomination and Remuneration Committee**

The Company shall appoint the Nomination and Remuneration Committee which consists of not less than 3 members. At least half of the members, including the Chairman of the Nomination and Remuneration Committee, must be the independent directors. The Nomination and Remuneration Committee shall hold office on a three-year term.

In case of vacancy because of completion of term, or for other reasons than completion of term, the Board of Directors shall appoint a qualified person as a replacement member within 90 days to ensure that the composition of the Nomination and Remuneration Committee complies with the requirement of the Board of Directors.

- **Composition and Criteria for Selection of the Company's Executives**

The Board of Directors shall appoint a number of suitable persons to be members of the Executive Board.

Remunerations of Directors and Executives

Position	Year 2007			Year 2008		
	No. (Person)	Amount (Million Baht)	Description	No. (Person)	Amount (Million Baht)	Description
Director	10	3.76	Meeting Fee, Bonus, Monthly Remuneration	10	4.33	Meeting Fee, Bonus, Monthly Remuneration
Executive	7	9.28	Salary, Bonus, Social Security Fund and Provident Fund	7	9.82	Salary, Bonus, Social Security Fund and Provident Fund

Remunerations of the Directors
Number of Meeting Attendance

Name - Surname	Year 2007		Year 2008		
	Board of Directors	Audit Committee	Board of Directors	Audit Committee	Nomination and Remuneration Committee ¹
1. Mr. Seri Chintanaseri	7/7	-	7/7	-	-
2. Mr. Vongchai Sangarayakul	7/7	-	6/7	-	2/2
3. Mr. Panja Senadisai	7/7	6/6	6/7	5/5	-
4. Mr. Suwit Udomsab	7/7	-	7/7	-	2/2
5. Mr. Chaipat Sahasakul	7/7	6/6	6/7	5/5	-
6. Mr. Vinit Chovichien	7/7	6/6	7/7	5/5	2/2
7. Mr. Chanet Sangarayakul	7/7	-	7/7	-	-
8. Mr. Bordin Sangarayakul	7/7	-	7/7	-	-
9. Mr. Christoph A. Claus	7/7	-	6/7	-	-
10. Mr. Somsak Viriyapipat	7/7	-	7/7	-	-

Remark

- Nomination and Remuneration Committee was appointed according to the resolution of the Board of Directors on November 13, 2007 and the first meeting was held in 2008.*

Directors' Remunerations

Name - Surname	Year 2007	Year 2008
	Remuneration (Baht)	Remuneration (Baht)
1. Mr. Seri Chintanaseri	753,182	1,018,562
2. Mr.Vongchai Sangarayakul ²	346,091	454,384
3. Mr. Panja Senadisai ¹	424,091	519,384
4. Mr. Suwit Udomsab ²	346,091	488,781
5. Mr. Chaipat Sahasakul ¹	376,091	471,384
6. Mr. Vinit Chovichien ^{1,2}	376,091	511,781
7. Mr. Chanet Sangarayakul	94,091	226,781
8. Mr. Bordin Sangarayakul	94,091	226,781
9. Mr. Christoph A. Claus	94,091	194,384
10. Mr. Somsak Viriyapipat	94,091	226,781

Note

1. Including remuneration as the Audit Committee
2. Including remuneration as the Nomination and Remuneration Committee.

Company's Directors and Executives

1. Mr. Seri Chintanaseri

Chairman

Other Positions

Chairman

- Seri Manop & Doyle Ltd

Director / Member of Audit Committee

- Sammitr Motors Manufacturing Plc.

Education

Barrister-at- Law, The Honourable Society of Lincoln's Inn, England

Barrister-at- Law, Institute of Legal Education, Thailand

Bachelor of law, Thammasart University

Percentage of Shareholding: 2.67%

IOD Training

Directors Certification Program (65/2005)

2. Mr.Vongchai Sangarayakul

Founder Chairman / Director/

Member of Nomination and Remuneration Committee

Other Positions

Owner

- Siam Pharmacy

Director

- Pylon Co., Ltd (2004-2005)

Education

High School

Percentage of Shareholding: 7.90%

IOD Training

Directors Accreditation Program (44/2005)

3. Mr. Panja Senadisai**Chairman of Audit Committee / Director****Other Positions**

Chairman of the Board

- Deva Property Plc.

Chairman of the Audit Committee / Member of Remuneration Committee /

Director

- Somboon Advance Technology Plc.

Director / Executive Director / Member of Remuneration Committee

- Government Saving Bank

Director / Member of Audit Committee /

Chairman of Remuneration Committee

- Trinity Watthana Plc.

Director / Member of Audit Committee

- Rasa Property Development Plc.

Director

- KCE Electronics Plc.

Education

Master of Business Administration (MBA), Suffolk University (USA)

Percentage of Shareholding: -

IOD Training

Directors Certification Program (20/2002)

Audit Committee Program 2004

Attendance Role of the Compensation Committee Program Class 2/2007

4. Mr. Suwit Udomsab**Chairman of Nomination and Remuneration committee / Director****Other Positions**

Director

- Trinity Watthana Plc.

Director

- A.J. Plast Plc.

Education

Advanced Management Program, Harvard Business School,
Harvard University (USA)

Bachelor of Accounting, Chulalongkorn University

Percentage of Shareholding: -

IOD Training

Directors Accreditation Program (66/2007)

5. Mr. Chaipat Sahasakul

Director / Member of Audit Committee

Other Positions

Secretary-General

- Agricultural Futures Trading Commission

Chairman of Audit Committee / Director

- The Electricity Generating Plc.

Education

Ph.D. in Economics, University of Rochester, USA

Percentage of Shareholding: -

IOD Training

Directors Certification Program (21/2002)

6. Mr. Vinit Chovichien

**Director / Member of Audit Committee / Member of Nomination and Remuneration
Committee**

Other Positions

Lecturer

- Faculty of Engineering, Chulalongkorn University

Education

Doctor of Philosophy, Purdue University, Indiana (USA)

Percentage of Shareholding: -

IOD Training

Directors Accreditation Program (44/2005)

7. Mr.Chanet Sangarayakul**Director / Chairman of Executive Board / President****Other Positions**

Chairman

- Excelon Co., Ltd.

Chairman / President

- Pylon Co., Ltd (2002-2004)

Education

Doctor of Engineering, Asian Institute of Technology

Percentage of Shareholding: 38.75%**IOD Training**

Directors Accreditation Program (44/2005)

8. Mr.Bordin Sangarayakul**Director / Member of Executive Board / Senior Executive Vice President / Acting Vice President****Other Positions**

Director

- Excelon Co., Ltd.

Director / DMD - Finance&Administration

- Pylon Co., Ltd (2004-2005)

EducationMaster of Science (Construction Engineering and Management),
Virginia Tech (USA)**Percentage of Shareholding:** 8.93%**IOD Training**

Directors Accreditation Program (44/2005)

9. Mr. Christoph Alexander Claus
Director / Member of Executive Board / Senior Executive Vice President /
Acting Vice President
Other Positions

Director / DMD – Engineering & Marketing

- Pylon Co., Ltd (2004-2005)

Education

Bachelor of Mechanical & Civil Engineering, University of Fridericana Karlsruhe-Germany

Percentage of Shareholding: -
IOD Training

Directors Accreditation Program (57/2006)

10. Mr. Somsak Viriyapipat
Director / Member of Executive Board / Senior Executive Vice President /
Acting Vice President
Other Positions

Director / DMD - Equipment & Facilities

- Pylon Co., Ltd (2004-2005)

Education

Bachelor of Mechanical Engineering, King Mongkut's Institute of Technology North Bangkok

Percentage of Shareholding: 1.54%
IOD Training

Directors Accreditation Program (44/2005)

11. Mr. Pisun Sirisuksakulchai
Executive Vice President - Engineering & Marketing
Other Positions

Director

- Excelon Co., Ltd.

Project Manager

- Pylon Plc. (2006)
Project Manager
- Manning Construction USA (2004-2006)

Education

Master of Business Administration (MBA), Rockhurst University (USA)
Master of Science – Construction Management,
University of Wisconsin-Madison (USA)

Percentage of Shareholding: 0.08%

12. Mrs. Sureerat Nakaphadungrat**Vice President - Accounting****Other Positions**

Accounting Manager
- Cinecolor Lab Co., Ltd (2000-2004)

Education

Master of Business Administration (MBA), NIDA

Percentage of Shareholding: 0.87%

13. Mr. Veeratas Chiradechvirot**Vice President - Purchasing****Other Positions**

Operating System Manager
- Pylon Plc.(2006-2007)
Quality Advisor
- CVD International Co., Ltd.(2002-2005)

Education

Master of Business Administration (MBA), Thammasart University

Percentage of Shareholding: -

Corporate Governance

Corporate Governance, as defined by the Stock Exchange of Thailand (SET), is a set of structures and processes of the relationships between a company's board of directors, its management and its shareholders to develop the company's competitiveness, growth and shareholder value in long term while taking into account the interests of other company's stakeholders. The Board of Directors has conducted business in accordance with the concepts of good corporate governance as defined by the Principles of Good Corporate Governance and the regulations specified by the Securities Exchange Commission (SEC) in order to promote the Company's management efficiency and to serve as a basis for sustainable business development, which are presented in 5 categories as follows:

1. Rights of Shareholders
2. Equitable Treatment of Shareholders
3. Role of Stakeholders
4. Disclosure and Transparency
5. Responsibilities of the Board of Directors

Chapter 1 and 2 - Rights and Equitable Treatment of Shareholders

The Company must recognize shareholders' rights and ensure equitable treatment to all shareholders in respect of both statutory rights, such as the right to attend and vote in shareholders' meetings, the right to approve dividend payment and the right to specify remuneration for directors; and non-statutory rights such as disclosure of information and news to shareholders via the Company's website.

With regard to shareholders' meetings, all shareholders are allowed to propose the meeting agendas and the names of candidate directors to the Company in advance from mid-November prior to the Company's Annual General Meeting of Shareholders. Additionally, the Board of Directors has set various criteria such as the shareholding percentage of those proposing candidate directors, support data for consideration, various channels for submission of information and the submission deadline. Relevant information will be published through the channel of the SET and details of the said criteria are also available on the Company's website. The Company's meeting invitation contains supporting information for each agenda and various proxy forms as well as a list of independent directors in case any shareholders are unable to attend the meeting but would like to assign proxy to attend the meeting on their behalf. The Company has posted the meeting invitation and related attachments in both Thai

and English via its website in advance of the meeting so that shareholders can study all information prior to receiving the invitation.

At the Annual General Meeting of Shareholders, all members of the Board of Directors shall attend the meeting unless having inevitable matter. For the past 3 years, all board members attended the meeting and the meeting Chair, who is also Chairman of the Board of Directors, informed all the attendees about regulations governing the meeting, enabled the shareholders to use their right to elect each individual director, as well as allowed the shareholders to express their opinions and pose any inquiries relating to the meeting or the Company. Furthermore, the Company has encouraged the shareholders to send their questions to the Company in advance via the Company's email.

After the Company's Annual General Meeting of Shareholders, the meeting minutes shall be prepared for dissemination through the Company's website within 14 days.

With regards to control of usage of internal information, the Board of Directors has a policy to prevent directors, executives, and employees from using internal information they may acquire through their status for their own or other persons' benefits. Details of this policy are presented under the section "Supervision of Inside Information Usage". In addition, the Company has prescribed measures and procedures on the approval of connected transactions between the Company and its stakeholders or relevant parties to ensure that the directors who have conflicts of interest or participated in such transactions do not have the right to vote in the decision making process.

Chapter 3 - Role of Stakeholders

The Company realizes the importance and gives due care to all groups of stakeholders both inside and outside the Company, such as the shareholders, employees, customers, suppliers and competitors with respect to their legal rights, as well as undertakes responsibility for the society and the public. The Board of Directors therefore stipulates a code of business ethics as guidelines for the Board of Directors, the management team and employees in their operations. It is the duty and responsibility of everyone to comply with this code. The synopsis is as follows:

- ***Treatment of Employees:*** The Company realizes the importance of every employee and ensures that they all receive equitable treatment in respect of opportunity, compensation and for development of their ability.

- **Treatment of Customers:** The Company stresses the importance of customer satisfaction and confidence by consistently providing customers with high quality products and services at reasonable prices while maximizing customers' benefits with integrity and honesty.
- **Treatment of Suppliers:** The Company treats its suppliers equally and fairly by not charging, receiving or paying any benefits to or from suppliers unfairly, by strictly complying with the mutually agreed terms and conditions, and by developing and maintaining a sustainable relationship with suppliers and contract counterparties through mutual trust.
- **Treatment of Competitors:** The Company competes fairly with all business competitors under the justified framework of complying with a good business competition practice with morality and not damaging the reputation of its competitors by making false accusations.

In addition, the Company emphasizes the importance of the social and public responsibility through its compliance with laws and related regulations, management of environment issues, and adoption of safety measures for business operations. With regards to environment, the Company has determined measures to reduce environmental impact at the job sites and the maintenance yard. Furthermore, the Company has promoted the resources and energy saving campaign among employees through reduction in use of electricity, water, and especially fuel. Our survey shows that the fuel has been used in a more efficient manner. In respect of social responsibility, the Company has also conducted several social contribution activities. For example, in 2008 the Company's executives and employees jointly participated in a Kathin Ceremony to build the monastery of Pom Yai Temple in Ayudhya Province.

The stakeholders may send their comments or suggestions to the Board of Directors through the Company's secretary via the Company's website or by mail. If anyone discovers any illegal or unethical acts, inaccurate financial reports or weak internal control systems, they can inform through the Company's secretary, and the Company will protect the informants by keeping their name as confidential. The Audit Committee will then examine the submitted information and report it to the Board of Directors.

Chapter 4 – Disclosure and Transparency

The Company discloses all of its important information, both financial and non-financial, via the Company's website. This includes information about the organization, corporate governance policy, shareholding structure, structure of the Board of Directors and its committees, as well as news inside and outside the organization, which is mostly available in Both Thai and English. Shareholders and investors are also provided easy access to the Company's website to download the Annual Report, the Annual Registration Statement (Form 56-1) and the financial statements. In addition, the Company sets up an investor relations unit to communicate with shareholders, investors, and securities analysts equally.

Chapter 5 – Responsibilities of the Board of Directors

The Board of Directors is made up of 10 members, consisting of 5 independent directors, 4 executive directors, and 1 non-executive director. The structure of the Board of Directors consists of directors with extensive knowledge and experience in various fields relating to the Company's business, e.g. law, accounting, financial, banking, economics, corporate governance and engineering. The Company's Board of Directors set up the qualifications of an independent director which are more strict than the requirements of the SEC and the SET. The Board of Directors directly appoints three sub-committees: the Audit Committee, the Executive Committee, and the Nomination and Remuneration Committee. All these sub-committees have a scope of authority, responsibility and qualifications as specified by the Board of Directors and report directly to the Board on a quarterly basis. The Executive Committee reports the Company's operating results to the Board of Directors on a monthly basis.

The Board of Directors approves the Company's vision, mission and income projection of the following year as well as an annual investment budget. The Board of Directors also revises standards of corporate governance, risk management policy and transactions that may cause conflicts of interest (if any), and expresses opinions on the adequacy of the internal control system. Since 2007, the Board of Directors has commenced the performance evaluation in group. Policy and criteria on payment of directors' remuneration are determined by the Board of Directors and approved by the shareholders. Considerations for remuneration are based on comparison with the industry and the Company's operating results. The Board of Directors also sets remuneration for sub-committees except for the Executive Committee's members and the President who are paid as the Company's employees. The President's remuneration shall be determined based on performance evaluation by the Nomination and Remuneration Committee in 2008.

Supervision of Inside Information Usage

The Company has a strict policy prohibiting its directors, executives, and employees who know the inside information from using that information for his/her own or other person interests. The Company's guidelines on this policy are as follows.

1. The Company informs the directors and executives about the use of inside information and obligations to report their trading of Company's and its subsidiaries' stock including the trading executed by their spouses and dependents that have not come of age. They are also informed about the relevant penalties thereof according to the Securities and Securities Exchange Act

B.E.2535 and its amendment as well as the regulations of the Stock Exchange of Thailand.

2. It is an obligation of directors and executives to prepare the report of their ownerships of the Company's stock, including those stocks owned by their spouses or dependents that have not come of age, and submit to the Securities and Securities Exchange Commission. The report should be as follows.
 - Report the first ownerships of stock (Form 59-1) within 30 days after the public offering closing date or the day that they are appointed to be directors or executives.
 - Report the changes of stock ownerships (Form 59-2) from buying, selling, or transferring of stocks within 3 days after buying, selling, or transferring of those stocks. On the day that they submit the report to the Securities and Securities Exchange Commission, a copy must be sent to the Company.
3. Directors, executives, and employees who know the significant inside information which may affects the changes in stock prices shall be acknowledged by the Company that they must stop buying or selling of the Company's stock one month prior to the disclosure of Company's operating result (the Company will declare its operating result within 45 days after the end of quarter and within 60 days after the end of accounting year) or prior to the day those inside information were disclosed to general public.
4. The Company prepared the Code of Ethics handbook with details prohibiting directors, executives and staffs to use inside information for buying or selling the Company's stock or to give any inside information to other persons for buying or selling the Company's stock.

If the Company found that any directors, executives or employees who knew the significant inside information violated the Company's Code of Ethics relating to usage of inside information and caused damage to the Company or its image, the Company would undertake the proper actions including but not limited to cooperate with relevant supervisory agencies to undertake necessary legal actions.

Connected Transactions

The Company has connected transactions with persons who may cause conflict of interest for the year 2007 and 2008 as follows:

Name	Relationship	Transactions	Value of Transactions (Baht)		Details and Appropriateness
			Year 2007	Year 2008	
1. C.C. Engineering Company (Germany)	Mr.Christoph Alexander Claus,the Company's director and executive is the director and major shareholder of C.C. Engineering Company.	Provide consulting service for the Company on the supervision and construction techniques including reviews, suggestions, calculation and consideration of the works	1,680,000	-	- Provide technical consulting service for the Company with the advisory fee of Baht 140,000 per month Appropriateness of the transaction: The Audit Committee considered that this transaction and its price are suitable because when comparing the service fee with other advisory companies, C.C.Engineering Company's fee was apparently lower. Since 2008, the Company did not renew the contract as the Company currently has enough experienced and skilled staffs. However, if the Company needs any advice, the Company may call and pay for each service.

Name	Relationship	Transactions	Value of Transactions (Baht)		Details and Appropriateness
			Year 2007	Year 2008	
2. Arch Design & Construction Company Limited	Mr.Wiroj Rojrachadakorn,the director and executive of Excelon (Pylon's Subsidiary) is the director and major shareholder of Arch Design & Construction Company Limited	Selling of construction materials	-	4,441,077	The Company sold the construction materials at the market price before becoming the related party.
3. Arch Design & Construction Company Limited	Mr.Wiroj Rojrachadakorn,the director and executive of Excelon(Pylon's Subsidiary) is the director and major shareholder of Arch Design & Construction Company Limited	Purchase of construction materials , work in process and equipment.	-	4,852,322	The Subsidiary (Excelon) purchased the construction materials , work in process and equipment for the project in which the Subsidiary entered into the contract in replacement of Arch Design & Construction Company Limited

Measures or Procedures on the Approval of the Connected Transactions

After the Company was listed on the Market of Alternative Investment (mai), the Board of Directors has supervised the Company to ensure compliance with the Securities and Securities Exchange Act, rules, notifications, orders, or regulations prescribed by the Stock Exchange of Thailand including the regulations regarding the disclosure of information on the connected transaction and the acquisition or disposition of the Company's asset.

If the Company enters into a connected transaction with person who may have conflict, interest, or may cause conflict of interest in the future, the Audit Committee shall advise on the necessity of the transaction and suitability of its price. The advice would base on the terms and conditions of the normal business practice in the market and the price would be compared with the market price. In case that the Audit Committee does not have skill to consider the particular connected transaction, the Company shall appoint the independent expert or the Company's external auditor to provide comments on that transaction to be used for the decision of the Board of Directors, and/or the Audit Committee and/or the shareholders whatever the case may be. The Company shall disclose the connected transactions in the note accompanying the financial statements that are audited or reviewed by the Company's external auditor.

The Company has complied with the regulations of the Stock Exchange of Thailand and its amendments regarding the connected transaction and/or the acquisition and disposition of asset of the listed company as well as the disclosure of information to the Company's shareholders, general investors, and relevant agencies including the Stock Exchange of Thailand. The regulations also include the approval from the Board of Directors' Meeting and/or the meeting of shareholders as prescribed by the Stock Exchange of Thailand. In addition, directors or shareholders who have conflicts of interest or participate in such transactions do not have the right to vote in the decision making process.

Policy or Trend on the Connected Transaction Including the Acquisition and Disposition of Asset in the Future

The connected transaction that might happen in the future must comply with the measures prescribed earlier. The Company has no policy to provide loan or the guarantee of loan to the connected person in the future.

Internal Control

At the meeting of the Company's Board of Directors No. 5/2008 held on November 11, 2008 which were attended by all three members of the Audit Committee, the Board assessed the Company's internal control system by considering reports from Chayot Co., Ltd., the Company's independent internal auditor, and report from the Company's executives as well as the responses of the Company's executives to the interrogations. Assessment of the Board on five issues of the Company's internal control system regarding the organization and environment, risk management, control of executive's operation, information system and data communication, and monitoring system can be concluded that the Company's internal control was adequate.

The Company set up the internal audit department on May 15, 2005 with the following duties and responsibilities:

- Review and provide recommendations to various departments regarding appropriate internal control.
- Cooperate with the advisory company, which is the independent internal auditor, and the Company's external auditor.
- Cooperate with the Audit Committee.
- Oversee the internal control system to ensure compliance with the regulations prescribed by the Stock Exchange of Thailand and the Securities and Exchange Commission.

Since June 2005, the Company has hired Chayot Co., Ltd. (previously called "Smart Asset Advisory Co., Ltd."), the specialist that provides services for internal audit and accounting system set up, to work as the Company's independent internal auditor. It is hired to advise and design the Company's accounting system, to assess the internal control system, to perform an internal audit task independently, and to cooperate with the Company's internal auditor in preparing the Company's annual audit plan. It would also prepare a report of the audit results in accordance with the audit plan and submit to the Audit committee at least once every quarter. During the year, the advisory company reported the results of the Company's risk assessment and adequacy of the internal control system to the internal audit department. Subsequently, those results were presented to the Audit Committee. In addition, the Committee acknowledged and provided suggestions on the external auditor's notes and recommendations as well as results of the corrections conducted by the Company. In 2008, there were no significant issues reported from the internal and external auditors.

Management's Explanation and Analysis

Overview of the Operations in 2008

With regard to the operating results of the Company in 2008, the Company's revenues from the government sector decreased whereas the revenues from the private sector increased. Pertaining to the government sector, the Company received contracts for large projects such as bored piling for the Property Development on Car Park No.4 at Siam Square (Block L)-Phase 1; the Bang Phli-Suksawat Expressway, etc. For the private sector, the Company's revenues increased by 172.6 percent compared to the year 2007 due to the continuous launch of various condominium projects during the year.

Regarding costs of the Company, despite significant fluctuation of oil price during the year, there was a little effect on the Company's operation as the Company's projects generally require only a few months to complete and the Company is able to adjust its selling price when taking a new project. Likewise, the steel price significantly fluctuated during the year. Nonetheless, there was a minor impact to the Company since the Company could manage to purchase the steel within the budget of each project.

Concerning the consolidated operating results (including operating results of the Subsidiary which was incorporated in December 2008), the Subsidiary received sub-contracts for Supply and Construction of 230/115 KV Udon Thani3 Substation project and the Nava Privacy project from PAE (Thailand) Public Company Limited in lieu of Arch Design and Construction Company Limited in which some parts of the projects commenced in 2008.

Operating Results

With regard to the operating results of the Company in 2008, the Company had revenues from foundation works of Baht 718.73 million, increasing Baht 340.82 million or 90.18% from the previous year, since the Company received more contracts from the private sector such as Le Luk Condominium Tower A and B Project; the Lighthouse project; the Metro Avenue Sukhumvit 66 project; the Metro Avenue Ratchayothin project; the Circle project; the Supreme project and the Lumpini Place Rama IX project. For the government sector, the important projects were the Property Development on Car Park No.4 at Siam Square (Block L)-Phase 1 project; the connection of Bang Phli-Suksawat Expressway with the Burapha Withi Expressway project; the Innovation Cluster Building No. 2 project (NSTDA); the Chaipruke project and the Suvarnabhumi Swampy Drainage - Part 2 project. In 2008, the percentage of revenues from rendering services for the material-inclusive projects to the total

revenues was 68.17% (Year 2007: 32.85% and Year 2006: 31.48%). In 2008, the consolidated financial statements showed revenues from construction works of Baht 3.35 million which was the Subsidiary's revenues from the Supply and Construction of 230/115 KV Udon Thani3 Substation project.

In 2008, the Company had costs from foundation works of Baht 606.40 million. This translated into the percentage of cost to revenue from foundation works at 84.37%, higher than 83.57% of the previous year, due to material price's fluctuation in line with oil price's direction in the world market. Nevertheless, in 2008, the Company had an increase of gross profit from foundation works of Baht 50.24 million compared with the previous year or 80.90% increase. This was because the Company acquired much more works and the site executive could control its expenses efficiently. Pertaining to construction costs incurred by the Subsidiary, the cost amounted to Baht 2.46 million or 73.38% of the revenues from construction works.

In 2008, the Company and the Subsidiary's selling and administrative expenses amounted to Baht 36.48 million of which Baht 36.17 million was incurred by the Company, higher than that of the previous year by Baht 6.27 million or 20.96%, and Baht 0.31 million was incurred by the Subsidiary.

In 2008, the Company and the Subsidiary's net profit was Baht 58.43 million (excluding minority interest in the Subsidiary amounting to Baht 0.2 million) of which Baht 58.22 million was a net profit for the Company only or equivalent to 8.05% of the total revenues. This was higher than the net profit of the previous year which was Baht 11.13 million or 2.93% of the total revenues. The Company and the Subsidiary's earnings per share in 2008 was Baht 0.39 of which Baht 0.21 million was contributed from the net profit of the Subsidiary.

Financial Position

As of December 31, 2008, the Company and the Subsidiary's total assets were Baht 550.94 million comprising current assets of Baht 342.02 million. For the Company, the total assets were Baht 530.54 million, higher than that of the previous year by approximately Baht 123.79 million, comprising current assets of Baht 306.81 million which also increased by Baht 106.35 million. Such increase in current assets was principally attributable to an increase of around Baht 6 million in cash and cash equivalents; short-term investments of around Baht 61 million from excess cash; an increase of around Baht 4 million in spare parts and supplies inventories. Non-current assets increased from Baht 206.29 million to Baht 223.73 million. Although property, plant and equipment declined approximately by Baht 0.55 million resulted from depreciation of around Baht 31.07 million, this was offset by more investment in

machinery and equipment totaling Baht 30.52 million and an increase in investment in the Subsidiary of Baht 15.30 million. Return on assets in 2008 was 12.42%.

Regarding liabilities as of December 31, 2008, the Company and its subsidiary had the total liabilities of 229.76 million. The total liabilities for the Company were Baht 224.47 million comprising current liabilities of Baht 205.18 million, higher than that of the previous year by approximately Baht 76.96 million. This was mainly due to an increase of around Baht 22.21 million in short-term loan from financial institution (arising from selling the customers' promissory notes at a discount rate and those customers were responsible for the interest incurred) and around Baht 42.49 million from trade accounts and notes payable.

In regard to shareholders' equity as of December 31, 2008, the consolidated financial statements showed shareholders' equity of Baht 321.18 million of which Baht 306.06 million belonged to the Company, higher than that of the previous year which was Baht 256.85 million. During the year, the Company made a dividend payment of Baht 9 million. The Company's total debt to equity ratio was 0.73 and the return on equity was 20.68%.

Audit Fee

In 2008, the audit fee of Baht 580,000 was paid to the auditor of Grant Thornton Limited, comprising the audit fee for the Company of Baht 480,000 and for the Subsidiary of Baht 100,000. The aforementioned fee excluded out-of-pocket expenses such as printing of financial statements, transportation, etc., which were charged on actual costs but not exceeding 10% of the audit fee. There was no other non-audit fee paid to the auditor, the auditing firm employing the auditor and any person or any entity related to the auditor and such auditing firm.

REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITOR

To the Shareholders of Pylon Public Company Limited

I have audited the accompanying consolidated balance sheet of Pylon Public Company Limited and subsidiary as at 31 December 2008, and the related consolidated statement of income, change in shareholders' equity and cash flows for the year then ended. I have also audited Pylon Public Company Limited's separate balance sheets as at 31 December 2008 and 2007, and related statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and completeness of the presentation. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audits.

I have 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 presentation of the financial statements. I believe that my audits provide a reasonable basis for my opinion.

In my opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated financial position as at 31 December 2008 and the consolidated results of operations and cash flows for the year then ended of Pylon Public Company Limited and subsidiary, and the Company's separate financial positions as at 31 December 2008 and 2007 and its results of operations and cash flows for the years then ended, in conformity with generally accepted accounting principles.



Mrs. Sumalee Chokdeeanant

Certified Public Accountant

Registration No. 3322

Bangkok, Thailand

25 February 2009

BALANCE SHEETS
AS AT 31 DECEMBER 2008 AND 2007

(Unit : Baht)

	Notes	CONSOLIDATED	SEPARATE F/S	
		2008	2008	2007
ASSETS				
CURRENT ASSETS				
Cash and cash equivalents	7	55,096,430	25,136,430	19,042,189
Short - term investments	8	61,299,373	61,299,373	10,022,525
Trade accounts and notes receivable - net				
- general customers	9	96,726,488	96,686,488	79,938,181
- related company	6, 9	4,441,077	4,441,077	-
Unbilled accrued income	10	42,604,645	39,257,645	21,599,750
Other receivable - subsidiary company	6	-	165,100	-
Contracted construction work in progress	10	2,774,283	1,409,160	3,740,853
Spare parts and supplies inventories		24,425,499	24,084,772	20,062,833
Retentions receivable - net	11	30,500,235	30,500,235	31,549,595
Other current assets		24,153,761	23,827,710	14,502,752
Total Current Assets		342,021,791	306,807,990	200,458,678
NON - CURRENT ASSETS				
Restricted deposits with banks	12	2,657,722	2,657,722	2,503,034
Investment in subsidiary company	13	-	15,299,970	-
Property, plant and equipment - net	14	195,039,049	194,576,162	195,125,568
Deposits and guarantees		1,993,945	1,970,153	2,436,782
Refundable income tax withheld at sources		9,223,618	9,223,618	6,219,963
Total Non - Current Assets		208,914,334	223,727,625	206,285,347
TOTAL ASSETS		550,936,125	530,535,615	406,744,025

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

(Unit : Baht)

	Notes	CONSOLIDATED	SEPARATE F/S	
		2008	2008	2007
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY				
CURRENT LIABILITIES				
Bank overdrafts and short-term loans	15	28,323,441	28,323,441	6,112,483
Trade accounts and notes payable				
- general suppliers		109,446,244	109,446,244	66,960,699
- related company	6	4,852,322	-	-
Current portion of ;				
- Long - term loan from bank	16	6,730,680	6,730,680	3,000,000
- Liabilities under hire - purchase agreements	17	14,089,382	14,089,382	16,044,796
Retentions payable		10,700,063	10,700,063	9,086,314
Income tax payable		177,993	-	-
Accrued expenses		14,090,879	13,836,032	12,447,070
Deposits from customers		12,585,360	12,585,360	6,746,986
Other current liabilities		9,472,722	9,472,722	7,829,610
Total Current Liabilities		210,469,086	205,183,924	128,227,958
NON - CURRENT LIABILITIES				
Long - term loan from bank - net	16	14,784,330	14,784,330	5,000,000
Liabilities under hire - purchase agreements - net	17	4,503,584	4,503,584	16,670,396
Total Non - Current Liabilities		19,287,914	19,287,914	21,670,396
TOTAL LIABILITIES		229,757,000	224,471,838	149,898,354

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

(Unit : Baht)

	Notes	CONSOLIDATED	SEPARATE F/S	
		2008	2008	2007
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (CONTINUED)				
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Share capital – common share at Baht 1 par value				
- Authorized 150,000,000 shares		150,000,000	150,000,000	150,000,000
- Issued and fully paid - up 150,000,000 shares		150,000,000	150,000,000	150,000,000
Share premium		58,871,115	58,871,115	58,871,115
Retained earnings				
- Appropriated for legal reserve	18	6,737,500	6,737,500	3,826,500
- Unappropriated		90,666,974	90,455,162	44,148,056
Shareholders' equity attributable to the Company's shareholders		306,275,589	306,063,777	256,845,671
Minority interest in subsidiary		14,903,536	-	-
Total Shareholders' Equity		321,179,125	306,063,777	256,845,671
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		550,936,125	530,535,615	406,744,025

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

STATEMENTS OF INCOME
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2008 AND 2007

(Unit : Baht)

	Notes	CONSOLIDATED	SEPARATE F/S	
		2008	2008	2007
Revenues				
Revenues from construction of foundation works		718,729,351	718,729,351	377,913,199
Revenues from construction		3,347,000	-	-
Total revenues		722,076,351	718,729,351	377,913,199
Costs				
Costs of construction of foundation works	6, 20	606,395,138	606,395,138	315,814,164
Costs of construction		2,456,182	-	-
Total costs		608,851,320	606,395,138	315,814,164
Gross Income		113,225,031	112,334,213	62,099,035
Selling and administrative expenses	20	(36,478,317)	(36,172,200)	(29,904,893)
Allowance for doubtful account		(150,713)	(150,713)	(11,828,894)
Director remuneration	21	(4,334,000)	(4,334,000)	(2,898,000)
Income from operations		72,262,001	71,677,300	17,467,248
Other income	22	4,324,426	4,315,816	1,425,126
Income Before Interest Expense and Income Tax		76,586,427	75,993,116	18,892,374
Interest Expense		(2,647,984)	(2,647,984)	(1,740,565)
Income Tax	23	(15,305,019)	(15,127,026)	(6,020,531)
NET INCOME		58,633,424	58,218,106	11,131,278
ALLOCATION OF INCOME				
Portion of the Company		58,429,918	58,218,106	11,131,278
Minority interest in the subsidiary		203,506	-	-
NET INCOME		58,633,424	58,218,106	11,131,278
Earnings per shares (Baht)		0.39	0.39	0.07
Number of common shares (shares)		150,000,000	150,000,000	150,000,000

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

**STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2008 AND 2007**

		Baht					
		Paid-up share capital	Share premium	Retained earnings		Minority Interest	Total
Note	Appropriated for legal reserve			Unappropriated			
<u>CONSOLIDATED</u>							
		150,000,000	58,871,115	3,826,500	44,148,056	-	256,845,671
		-	-	-	-	14,903,536	14,903,536
		-	-	-	58,429,918	-	58,429,918
	18	-	-	2,911,000	(2,911,000)	-	-
	19	-	-	-	(9,000,000)	-	(9,000,000)
		<u>150,000,000</u>	<u>58,871,115</u>	<u>6,737,500</u>	<u>90,666,974</u>	<u>14,903,536</u>	<u>321,179,125</u>

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

**STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2008 AND 2007**

	Note	Baht				Total
		Paid-up share capital	Share premium	Retained earnings		
				Appropriated for legal reserve	Unappropriated	
SEPARATE F/S						
Balance as at 1 January 2007		150,000,000	58,871,115	3,260,650	37,332,628	249,464,393
Net income for the year		-	-	-	11,131,278	11,131,278
Appropriated for legal reserve		-	-	565,850	(565,850)	-
Dividend payment		-	-	-	(3,750,000)	(3,750,000)
Balance as at 31 December 2007		<u>150,000,000</u>	<u>58,871,115</u>	<u>3,826,500</u>	<u>44,148,056</u>	<u>256,845,671</u>
Balance as at 1 January 2008		150,000,000	58,871,115	3,826,500	44,148,056	256,845,671
Net income for the year		-	-	-	58,218,106	58,218,106
Appropriated for legal reserve	18	-	-	2,911,000	(2,911,000)	-
Dividend payment	19	-	-	-	(9,000,000)	(9,000,000)
Balance as at 31 December 2008		<u>150,000,000</u>	<u>58,871,115</u>	<u>6,737,500</u>	<u>90,455,162</u>	<u>306,063,777</u>

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

STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2008 AND 2007

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED		SEPARATE F/S	
	2008	2008	2008	2007
Cash Flows from operating activities				
Net income before tax	73,938,443	73,345,132	17,151,809	
Adjustments to reconcile net income to net cash provided from (used in) operating activities				
Depreciation	31,067,644	31,067,138	27,321,469	
Allowance for doubtful account - net	150,713	150,713	11,828,894	
Written-off fixed assets	12,966	12,966	-	
Gain on disposal of fixed assets	(852)	(852)	(50,128)	
Interest expense	2,647,984	2,647,984	1,740,565	
Income from operations before changes in operating assets and liabilities	107,816,898	107,223,081	57,992,609	
Decrease (Increase) in operating assets				
Trade accounts and notes receivable - general customers	(13,567,040)	(13,527,040)	(26,581,768)	
Trade accounts and notes receivable - related company	(4,441,077)	(4,441,077)	-	
Unbilled accrued income	(21,004,895)	(17,657,895)	10,738,793	
Receivable from related company	-	(165,100)	-	
Contracted construction work in progress	966,570	2,331,693	1,739,652	
Spare parts and supplies inventories	(4,362,665)	(4,021,938)	(4,109,113)	
Retentions receivable	(2,322,620)	(2,322,620)	(10,593,363)	
Other current assets	(9,651,010)	(9,324,959)	(8,503,919)	
Deposits and guarantees	442,838	466,630	2,158,944	
Refundable income tax withheld at sources	135,209	135,209	11,172,327	
Increase (Decrease) in operating liabilities				
Trade accounts and notes payable - general suppliers	42,485,545	42,485,545	3,941,773	
Trade accounts and notes payable - related company	4,852,322	-	-	
Retentions payable	1,613,749	1,613,749	196,942	
Accrued expenses	1,599,023	1,344,176	(859,806)	
Deposits from customers	5,838,374	5,838,374	(3,503,921)	
Other current liabilities	1,643,112	1,643,112	2,848,963	
Cash received from operations	112,044,333	111,620,940	6,638,113	
Interest payment	(2,603,199)	(2,603,199)	(1,766,831)	
Income tax payment	(18,265,891)	(18,265,891)	(12,240,494)	
Net cash provided from operating activities	91,175,243	90,751,850	22,630,788	

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

STATEMENTS OF CASH FLOWS (CONTINUED)
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2008 AND 2007

	(Unit : Baht)		
	CONSOLIDATED	SEPARATE F/S	
	2008	2008	2007
Cash Flows from investing activities			
Decrease (Increase) in restricted deposits with banks	(154,688)	(154,688)	6,226,508
Increase in short - term investments	(51,276,848)	(51,276,848)	(10,000,000)
Increase in investment in subsidiary company	-	(15,299,970)	-
Proceeds from sale of fixed assets	6,390	6,390	104,141
Acquisition of fixed assets	(11,460,729)	(10,997,336)	(8,693,344)
Net cash provided from (used in) investing activities	(62,885,875)	(77,722,452)	(12,362,695)
Cash flows from financing activities			
Increase in bank overdrafts and short-term loans	22,210,958	22,210,958	6,112,436
Repayment of long - term loans	(5,135,090)	(5,135,090)	(3,000,000)
Payments of liabilities under hire - purchase agreements	(15,011,025)	(15,011,025)	(11,499,162)
Payments of dividend	(9,000,000)	(9,000,000)	(3,750,000)
Proceeds from share increment of subsidiary			
- minority interest	14,700,030	-	-
Net cash provided from (used in) financing activities	7,764,873	(6,935,157)	(12,136,726)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	36,054,241	6,094,241	(1,868,633)
Cash and cash equivalents at beginning of year	19,042,189	19,042,189	20,910,822
Cash and cash equivalents at end of year	55,096,430	25,136,430	19,042,189

Supplemental disclosures for cash flows information

Non - cash item

- For the year ended 31 December 2008

The Company acquired machinery for Baht 24.9 million of which Baht 18.6 million was under long - term loan agreement with bank and Baht 6.3 million was paid by cash and;

The Company acquired vehicle for Baht 1.1 million of which Baht 0.9 million was under hire-purchase agreement and Baht 0.2 million was paid by cash.

- For the year ended 31 December 2007

The Company acquired equipment for Baht 9.6 million of which Baht 7.6 million was under hire-purchase agreement and Baht 2.0 million was paid by cash.

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

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

AS AT 31 DECEMBER 2008 AND 2007

1. GENERAL INFORMATION

Pylon Public Company Limited was incorporated on 13 August 2002. The Company is engaged in providing services on construction of foundation works with pre-stressed concrete piles, bored piles and other foundation work.

The Company was registered as a public company on 20 July 2005 and the Company's shares had been approved to be listed in "MAI" of the Stock Exchange of Thailand (SET) on 23 December 2005. The Company's address is at 170/16 Soi Sammit (Sukhumvit Soi 16) Rachadapisektdamai Rd., Klongtoey, Klongtoey, Bangkok 10110.

2. FINANCIAL CRISIS

The financial crisis experienced by the United States over the past year has had far reaching adverse effect on the global economy as evidenced by sharp falls in share prices worldwide, tight squeeze on credit, including interbank lending, failures of large financial institutions in the foreign countries and reduced consumer confidence. The crisis has affected substantially business and financial plans of Thailand enterprises and asset values. Despite efforts made by governments of many countries and the Thai Government to contain the crisis, and to remedy the financial liquidity of financial institutions to gain public confidence, it remains uncertain as to when the global economy will return to its normalcy. These financial statements have been prepared based on facts currently known to the Company, and on estimates and assumptions currently considered appropriate by management. However, they could be significantly changed from the uncertainty in the future.

3. BASIS FOR PREPARATION OF THE CONSOLIDATED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

The accompanying financial statements have been officially prepared in accordance with statutory requirement and in Thai language in accordance with the generally accepted accounting principles issued under the Accounting Act B.E. 2543 and the Federation of Accounting Professions Act B.E. 2547 and the regulation promulgated by the Securities Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand. The translation of these

statutory financial statements to other language must be in compliance with these official ones.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis except as, otherwise, disclosed in the accounting policies.

During the year 2008, the Federation of Accounting Professions has announced amendments to certain accounting standards, which are effective for the accounting periods beginning on or after 1 January 2009. The Company's management has assessed the effects of those revised accounting standards and believes that they will not significantly impact the Company's financial statements for the initial application of such standards.

3.1 The consolidated financial statements include the financial statements of Pylon Public Company Limited and subsidiary, as follow :

Name of subsidiary	Percentage of holding		Nature of business
	2551	2550	
Excelon Co., Ltd.	51%	-	Provide the design, construction, consulting and architectural service for building/structures

As at 31 December 2008, the total assets of subsidiary represents 6.36 percent of the total assets in the consolidated financial statements, and total revenues of subsidiary for the period from 18 December 2008 (the date the Company invested in subsidiary) to 31 December 2008, represents 0.46 percent of the total revenues in the consolidated financial statements

3.2 Intercompany balances and transactions and investments in subsidiary company have been eliminated from the consolidated financial statements as used for the preparation of separate financial statements.

3.3 The consolidated financial statements have been prepared with the same accounting policy for the same accounting transactions or accounting events as used for the preparation of separate financial statements.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Revenues and Expenses Recognition

Revenues

Revenues from construction are recognised on a percentage of completion basis based on the assessment of the Company's engineers. The recognised revenues which are not yet due per the contracts has been presented under the caption "Unbilled accrued income" in the balance sheet.

Rental income is recognised over the period of the lease agreement. Service income is recognised when the service has been rendered.

Expenses

Costs of construction are recognised in accordance with the percentage of work completed based on total estimated costs. Provision for anticipated losses on construction projects is made in the accounts in full amount when the possibility of loss is ascertained. Differences between the estimated costs and the actual costs are recognised as current assets or current liabilities in the balance sheets whichever the case may be.

Other expenses are recorded on an accrual basis.

Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand and highly liquid cash in banks (which are not pledged as collateral) that are readily convertible to cash on maturity date with insignificant risk of change in value.

Allowance for Doubtful Accounts

The Company provides allowance for doubtful accounts equal to the estimated collection losses that may incur in the collection of receivables. These estimated losses are based on historical collection experiences and the review of the current status of existing receivables.

Spare Parts and Supplies

The Company values its inventories – spare parts and supplies at the lower of cost under average method or net realizable value.

Investments in subsidiary company

Investment in subsidiary company presented in the separate balance sheet is accounted for by the cost method. Provisions for impairment are taken up in the accounts to adjust the value of investment whenever circumstances indicate the recoverable amount of investment to be lower than its carrying amount.

Property, plant and equipment and depreciation

Property, plant and equipment are stated at cost. Cost is measured by the cash or cash equivalent price of obtaining the asset to bring it to the location and condition necessary for its intended use. Property, plant and equipment, except land, are presented in the balance sheet at cost less accumulated depreciation.

Depreciation of property plant and equipment are calculated by straight- line method over the estimated useful lives of the assets as follows :

	Years
Building	20
Buildings improvements	5
Machinery	10
Tools and equipment	5
Furniture, fixtures and office equipment	3 - 5
Vehicles	5

Hire Purchase Agreement

The Company records asset acquired under hire purchase agreement as asset and liability in the balance sheet at amount equal to the fair value of such asset at the inception of the contract or, if lower, at the present value of the minimum payment. In calculating the present value of the minimum payment, the discount factor used is the interest rate implicit in the contract. The interest charge is recorded in period during the lease term based on the remaining balance of the liability for each year.

Income tax

The Company accounts for income tax based on the provision of the Revenue Code.

Related companies

Related parties comprise enterprises and individuals that control, or are controlled by the Company, whether directly or indirectly, or which are under common control with the Company.

They also include associated companies and individuals which directly or indirectly own a voting interest in the Company that give them significant influence over the Company, key management personnel, directors and officers with authority in the planning and direction of the Company's operations.

Earnings per share

The earnings per share is determined by dividing the net income for the year by the weighted average number of shares outstanding during the year.

Staff provident fund

The Company has established a contributory registered provident fund for its employees, in accordance with The Provident Fund Act B.E. 2530. The contributions from staffs are deducted from their monthly salaries. The company also made contribution to the Fund to match staff contributions.

Use of Accounting Estimates

The preparation of the financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumption that affect the reporting amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities. The actual result may differ from those estimates.

Provisions for liabilities and expenses, and contingent assets

Provisions are recognized when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events with probable outflow of resources to settle the obligation and where a reliable estimate of the amount can be made. The contingent assets will be recognized as separate assets only when the realization is virtually certain.

5. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTION AND JUDGEMENT AND CAPITAL RISK MANAGEMENT

5.1 Critical accounting estimates, assumption and judgments

Estimates, assumption and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

a. Impairment of receivables

The Company accounts for allowance for doubtful accounts which equal to the estimated collection losses that may be incurred in the collection of receivables. The estimated losses are based on historical collection experience couple with a review of outstanding receivables aging at the balance sheet date.

b. Property, plant and equipment

Management determines the estimated useful lives and residual values for the Company's property, plant and equipment by reviewing the depreciation charge where useful lives and residual values previously estimated have changed or subject to be written down for their technical obsolescence or no longer in used.

5.2 Capital risk management

The Company's objectives in the management of capital is to safeguard its ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders, and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital.

In order to maintain or adjust the capital structure, the Company may issue new shares or issue new debentures to finance debts or sell assets to reduce debts.

6. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The Company has certain transactions with its related parties. A portion of the Company's assets, liabilities, revenues and expenses arose from transactions with the related parties which are directly and indirectly related through common shareholding and/or directorships.

As at 31 December 2008 and 2007, the account balances with related companies are as follows :

	(Unit : Baht)		
	CONSOLIDATED	SAPARATE F/S	
	2008	2008	2007
Trade Account Receivable – Related Company			
Arch Design & Construction Co., Ltd.*	4,441,077	4,441,077	-
Other receivable - Subsidiary Company			
Excelon Co., Ltd.	-	165,100	-

* related through directorship with the Company's subsidiary – Excelon Co., Ltd.

	(Unit : Baht)		
	CONSOLIDATED	SAPARATE F/S	
	2008	2008	2007
Trade Account Payable – Related Company			
Arch Design & Construction Co., Ltd.	4,852,322	-	-

Significant transactions with related parties for the years ended 31 December 2008 and 2007 are as follow :

	The policy to pricing	CONSOLIDATED	SAPARATE F/S	
		2008	2008	2007
Purchase of construction materials	Comparable market prices	2,136,158	-	-
Service expenses	Cost plus margin	1,960,096	-	-
Consulting expense	Contract price	-	-	1,680,000

7. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	(Unit : Baht)		
	CONSOLIDATED	SAPARATE F/S	
	2008	2008	2007
Cash on hand	435,000	435,000	480,000
Cash at bank - Current account	80,494	59,494	31,180
Cash at bank - Savings account	54,580,936	24,641,936	18,531,009
Total	55,096,430	25,136,430	19,042,189

During the year 2008, saving account with bank bears interest at 0.50- 2.50 percent per annum (Interest rate at 2.00 - 2.50 percent per annum during the year 2007).

8. SHORT - TERM INVESTMENT

			(Unit : Baht)		
			CONSOLIDATED	SAPARATE F/S	
	Interest rate per annum	Period	2008	2008	2007
Fixed deposit	Fixed rate of 1.5 – 2.75 percent	3 months	1,299,373	1,299,373	22,525
Bill of exchange	Fixed rate of 2.125 percent	7-14 days	60,000,000	60,000,000	10,000,000
Total			<u>61,299,373</u>	<u>61,299,373</u>	<u>10,022,525</u>

9. TRADE ACCOUNTS AND NOTES RECEIVABLE

As at 31 December 2008 and 2007, the aged accounts and notes receivable - trade are as follows :

				(Unit : Baht)		
				CONSOLIDATED	SAPARATE F/S	
				2008	2008	2007
<u>Accounts Receivable – General customers</u>						
Not yet due			48,145,189	48,105,189	43,239,207	
Overdue 1 - 30 days			30,134,050	30,134,050	16,532,266	
Overdue 31 - 60 days			6,326,968	6,326,968	10,208,574	
Overdue 61 - 90 days			2,396,253	2,396,253	337,992	
Overdue 91 – 180 days			98,843	98,843	171,614	
Overdue 181 - 360 days			75,749	75,749	-	
Overdue more than 360 days			18,157,063	18,157,063	21,277,422	
Total			<u>105,334,115</u>	<u>105,294,115</u>	<u>91,767,075</u>	
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts			(8,607,627)	(8,607,627)	(11,828,894)	
Net			<u>96,726,488</u>	<u>96,686,488</u>	<u>79,938,181</u>	
<u>Accounts Receivable – Related company</u>						
Not yet due			4,441,077	4,441,077	-	
Total			<u>4,441,077</u>	<u>4,441,077</u>	<u>-</u>	

10. UNBILLED ACCRUED INCOME AND CONTRACTED CONSTRUCTION WORKS IN PROGRESS

As at 31 December 2008 and 2007, the Company's aggregate costs of work in progress under construction contracts are as follow :

	(Unit : Baht)		
	CONSOLIDATED	SAPARATE F/S	
	2008	2008	2007
Aggregate costs of work in progress plus margin on the percentage of completion determined by engineers	460,575,003	455,862,880	234,128,341
<u>Add</u> Accrued cost of work in progress	277,667	277,667	-
<u>Less</u> Progress billings to date based on contracts	(415,473,742)	(415,473,742)	(208,787,738)
Balance of recognized income and work in progress	45,378,928	40,666,805	25,340,603
<u>Less</u> work in progress - at cost	(2,774,283)	(1,409,160)	(3,740,853)
Unbilled accrued income	42,604,645	39,257,645	21,599,750

11. RETENTIONS RECEIVABLE

	(Unit : Baht)		
	CONSOLIDATED	SAPARATE F/S	
	2008	2008	2007
Retentions receivable	33,872,216	33,872,216	31,549,595
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts	(3,371,981)	(3,371,981)	-
Net	30,500,235	30,500,235	31,549,595

These represent amounts withheld by the contract hirers at the rate of 5 percent of the amounts billed. This will be settled after the investigation and acceptance of construction services by the hirers.

12. RESTRICTED DEPOSITS WITH BANKS

As at 31 December 2008, the Company's fixed deposits totaling Baht 2.50 million and saving deposits totaling Baht 0.16 million which have been pledged with banks as collateral for the bank guarantee for the Company's performance as well as the bank overdraft.

As at 31 December 2007, the Company had fixed deposits totaling Baht 2.50 million which have been pledged with banks as collaterals for the bank overdraft.

13. INVESTMENT IN SUBSIDIARY COMPANY

Company	Type of business	% of holding		Paid-up share capital	Consolidated	Separate F/S	
		2008	2007		2008	2008	2007
Excelon Co., Ltd.	Provide the design, construction, consulting and architectural service for building/structures	51%	-	30,000	-	15,300	-

14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT – NET

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED				
	2007	Increase	Decrease	Transfer In (Out)	2008
Cost					
Land	31,729,641	-	-	-	31,729,641
Building - factory	31,294,573	76,000	-	1,790,111	33,160,684
Building - office and improvement	13,432,583	-	-	-	13,432,583
Machinery	122,374,634	24,949,000	-	-	147,323,634
Tools and equipment	51,407,219	1,848,419	-	1,272,565	54,528,203
Furniture and fixtures	4,096,836	427,706	(26,290)	-	4,498,252
Vehicles	15,522,196	1,589,289	-	-	17,111,485
Assets in progress	-	1,654,611	-	(1,654,611)	-
Machinery during installation	1,601,702	454,604	-	(1,408,065)	648,241
Total	271,459,384	30,999,629	(26,290)	-	302,432,723
Accumulated depreciation					
Building - factory	3,011,452	1,733,648	-	-	4,745,100
Building - office and improvement	3,210,693	1,225,716	-	-	4,436,409
Machinery	37,174,055	13,573,956	-	-	50,748,011
Tools and equipment	22,895,746	10,407,559	-	-	33,303,305
Furniture and fixtures	2,337,249	842,249	(7,786)	-	3,171,712
Vehicles	7,704,621	3,284,516	-	-	10,989,137
Total	76,333,816	31,067,644	(7,786)	-	107,393,674
Net Book Value	195,125,568				195,039,049
Depreciation allocation:					
Costs of goods sold	24,313,014				27,892,582
Selling and administrative expenses	3,008,455				3,175,062
Total	27,321,469				31,067,644

(Unit : Baht)

	SEPARATE F/S				
	2007	Increase	Decrease	Transfer In (Out)	2008
Cost					
Land	31,729,641	-	-	-	31,729,641
Building - factory	31,294,573	76,000	-	1,790,111	33,160,684
Building - office and improvement	13,432,583	-	-	-	13,432,583
Machinery	122,374,634	24,949,000	-	-	147,323,634
Tools and equipment	51,407,219	1,385,026	-	1,272,565	54,064,810
Furniture and fixtures	4,096,836	427,706	(26,290)	-	4,498,252
Vehicles	15,522,196	1,589,289	-	-	17,111,485
Assets in progress	-	1,654,611	-	(1,654,611)	-
Machinery during installation	1,601,702	454,604	-	(1,408,065)	648,241
Total	271,459,384	30,536,236	(26,290)	-	301,969,330
Accumulated depreciation					
Building - factory	3,011,452	1,733,648	-	-	4,745,100
Building - office and improvement	3,210,693	1,225,716	-	-	4,436,409
Machinery	37,174,055	13,573,956	-	-	50,748,011
Tools and equipment	22,895,746	10,407,053	-	-	33,302,799
Furniture and fixtures	2,337,249	842,249	(7,786)	-	3,171,712
Vehicles	7,704,621	3,284,516	-	-	10,989,137
Total	76,333,816	31,067,138	(7,786)	-	107,393,168
Net Book Value	195,125,568				194,576,162
Depreciation allocation:					
Costs of goods sold	24,313,014				27,892,076
Selling and administrative expenses	3,008,455				3,175,062
Total	27,321,469				31,067,138

Land and building of the Company have been mortgaged to cover the bank overdrafts and long – term loan.

15. BANK OVERDRAFTS AND SHORT-TERM LOANS

As at 31 December 2008 and 2007, the Company has short – term loans from financial institution in the form of discounted promissory notes totaling Baht 28.32 million and Baht 6.11 million, respectively, the discounted promissory notes bear interest rate of 3.7 – 4.5 percent per annum.

As at 31 December 2008 and 2007, the Company had overdraft lines with banks totaling Baht 45 million. Bank overdrafts are collateralized by the mortgage of the Company's

land and construction thereon, the title to possess the office condominium unit, and fixed deposits totalling Baht 2.5 million, and additionally with the personal guarantees of certain Company's directors.

16. LONG – TERM LOANS FROM BANK

	(Unit : Baht)		
	CONSOLIDATED	SAPARATE F/S	
	2008	2008	2007
Long – term loan from bank	21,515,010	21,515,010	8,000,000
<u>Less</u> Portion due within one year	(6,730,680)	(6,730,680)	(3,000,000)
Long – term loan from bank – net	14,784,330	14,784,330	5,000,000

During the first nine months of the year 2008, the Company entered into new long -term loan agreements with another bank of Baht 25 million. This loan bears interest at the rate of MLR – 0.5% per annum and is repayable monthly from May 2008 to July 2013.

As at 31 December 2007, the Company has long - term loan credit line with a bank of Baht 15 million. The loan bears interest at the rate of MLR per annum and is repayable monthly from September 2005 to August 2010. This loan is collateralized by the Company's land and building thereon.

17. LIABILITIES UNDER HIRE - PURCHASE AGREEMENTS

	(Unit : Baht)		
	CONSOLIDATED	SAPARATE F/S	
	2008	2008	2007
Liabilities under hire - purchase agreements	19,429,518	19,429,518	34,577,349
<u>Less</u> Deferred interest charges	(836,552)	(836,552)	(1,862,157)
	18,592,966	18,592,966	32,715,192
<u>Less</u> Portion due within one year	(14,089,382)	(14,089,382)	(16,044,796)
Liabilities under hire - purchase agreements - net	4,503,584	4,503,584	16,670,396

18. LEGAL RESERVE

Pursuant to the Public Limited Companies Act. B.E. 2535, the Company is required to set aside as a statutory reserve at least 5 percent of its net profit net of deficit (if any), at each dividend declaration until the reserve reaches 10 percent of the registered capital. This reserve is not distributable for dividends.

19. DIVIDEND

At the ordinary meeting of shareholders' on 22 April 2008, the shareholders approved the appropriation of net income for the year ended 31 December 2007 as dividend at Baht 0.06 per share totalling Baht 9.00 million.

At the ordinary meeting of shareholders' on 17 April 2007, the shareholders approved the appropriation of net income for the year ended 31 December 2006 as dividend at Baht 0.025 per share totalling Baht 3.75 million.

20. EXPENSES BY NATURE

Significant expenses by nature are as follows :

	(Unit : Baht)		
	CONSOLIDATED	SAPARATE F/S	
	2008	2008	2007
Salary and wages and other employee benefits	88,198,614	87,271,026	77,889,579
Subcontractor expenses	58,931,834	58,931,834	30,182,148
Depreciation	31,067,644	31,067,138	27,321,469
Rental expenses	16,514,670	16,334,514	13,073,314
Repair and maintenance expenses	34,948,843	34,948,843	28,822,614
Raw materials and consumable supplies used	366,212,102	364,010,862	130,868,665

21. DIRECTOR REMUNERATION

Director remuneration represents the benefits paid to the Company's directors in accordance with Section 90 of the Public Companies Act, exclusive of salaries and related benefits payable to executive directors. The director remuneration has been approved at the Company Annual General Meeting.

22. OTHER INCOME

	(Unit : Baht)		
	CONSOLIDATED	SAPARATE F/S	
	2008	2008	2007
Revenues from sale construction materials and scrap	3,151,421	3,151,421	-
Interest income	881,355	872,745	493,984
Rental income of machinery and equipments	125,340	125,340	414,048
Other	166,310	166,310	517,094
Total	4,324,426	4,315,816	1,425,126

23. INCOME TAX

For the year ended on 31 December 2008 and 2007, the company computes corporate income tax at the rate of 20% of taxable income because the Company has been listed in "MAI" of the Stock Exchange of Thailand before 31 December 2005. The Company is entitled to tax rate reduction for 5 consecutive accounting periods from the next year of the list date.

Subsidiary's income tax was computed at 30 percent of taxable income.

24. SEGMENTAL FINANCIAL INFORMATION

The Company and its subsidiary are engaged in construction services in a single industry segment. As a result all of the revenues and assets as reflected in these statements pertain to the aforementioned industry segment.

25. COMMITMENT

As at 31 December 2008, the Company has a lease and service agreement for its office for a period of 3 years. Under the term of the agreement, the Company has to pay the monthly rental of Baht 80,729.

26. DISCLOSURE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial assets and financial liabilities carried on the balance sheet include cash and cash at banks, restricted deposits with banks, trade accounts and notes receivable, unbilled accrued income, trade accounts and notes payable, liabilities under hire - purchase agreements, and long - term loans. The accounting policies on recognition and measurement of these items are disclosed in the respective accounting policies in Note 4 to the financial statements.

Credit Risk

Credit risk refers to the risk that a counterparty will default in its contractual obligations resulting in a financial loss to the Company. Since the major part of trade accounts receivable are well-known and there is no collecting problem, management believes that the Company has no significant credit risk. Any credit risk customer has been fully set up allowance for doubtful account.

Interest Rate Risk

Interest rate risk arises from the fluctuation of market interest rates, which may have a negative effect to current and future operations of the Company. Management believes that the interest rate risk is minimum, hence, the Company has no hedging agreement to protect against such risk.

Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments is the amount at which the instrument may be exchanged in a current transaction between willing parties. The following methods and assumptions are used to estimate a fair value of each class of the Company's financial instruments for which it is practical to estimate that value:

- Financial assets are shown at estimated fair value.
- Financial liabilities are shown at the book value which is almost the same as the fair value, because such liabilities mature in the short term.

27. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements have been approved by the Company's Board of directors on 25 February 2009.

REFERENCES

SHARE REGISTRAR

Thailand Securities Depository Company Limited

Capital Market Academy Building

2/7 Moo 4 (North Park Project), Vibhavadi-Rangsit Road, Tung Song Hong

Laksi, Bangkok 10210

Tel : 0-2596-9000 Fax : 0-2832-4994-6

AUDITOR

Mrs. Sumalee Chokdeeanant

C.P.A. (Thailand) Registration No. 3322

or Mr. Somkid Tiatragul

C.P.A. (Thailand) Registration No. 2785

Grant Thornton Limited

18th Floor, Capital Tower, All Seasons Place, Wireless Road

Bangkok 10330

Tel : 0-2205-8222 Fax : 0-2654-3339

LEGAL ADVISORY

Bangkok Attorney Co., Ltd

18/7 Soi Amnuaywat, Suthisarn Road, Samsen-nok, Huay Kwang

Bangkok 10320

Tel : 0-2693-2036 Fax : 0-2693-4189

รายงานประจำปี 2551

บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน)

จุดเด่น

ข้อมูลทางการเงิน (พันบาท)	งบการเงินเฉพาะของบริษัท			งบการเงินรวม
	2549	2550	2551	2551
สินทรัพย์รวม	397,525	406,744	530,536	550,936
หนี้สินรวม	148,061	149,898	224,472	229,757
ส่วนของผู้ถือหุ้น	249,464	256,846	306,064	321,179
รายได้จากการรับจ้าง	518,410	377,913	718,729	722,076
กำไรสุทธิ	18,063	11,131	58,218	58,633

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินเฉพาะของบริษัท			งบการเงินรวม
	2549	2550	2551	2551
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.47%	2.93%	8.05%	8.07%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.42%	4.40%	20.68%	20.75%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.58%	2.77%	12.42%	12.24%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.12	0.07	0.39	0.39
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.59	0.58	0.73	0.72
อัตรการเติบโตของรายได้จากการรับจ้าง (%)	84.12%	-27.10%	90.18%	n/a
อัตรการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	-49.47%	-38.37%	423.01%	n/a

หมายเหตุ : n/a เนื่องจากบริษัทขอย่อยเริ่มจัดตั้งในเดือนธันวาคม 2551 ทำให้ไม่สามารถเปรียบเทียบอัตรการเติบโตของรายได้จากการรับจ้างและอัตรการเติบโตของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมได้

สารบัญ

สารจากประธาน	4
รายงานจากประธานคณะกรรมการตรวจสอบ	5
รายงานจากประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	7
รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน	8
คณะกรรมการบริษัท	9
ข้อมูลทั่วไป	11
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	13
ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน	15
ปัจจัยความเสี่ยง	16
โครงสร้างเงินทุน	19
การจัดการ	20
คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัท	32
การกำกับดูแลกิจการ	38
รายการระหว่างกัน	42
การควบคุมภายใน	44
คำอธิบายและการวิเคราะห์จากฝ่ายจัดการ	45
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	47
งบการเงิน	48
บุคคลอ้างอิง	70

สารจากประธาน

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น
บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน)

ในปี 2551 ภาวะอุตสาหกรรมก่อสร้างในภาพรวมยังคงอยู่ในภาวะชะลอตัวต่อเนื่องจากปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากปัจจัยด้านการขาดเสถียรภาพทางการเมืองทำให้โครงการก่อสร้างของภาครัฐบาลออกมาค่อนข้างน้อยและขาดความต่อเนื่อง นอกจากนี้การถดถอยของสถานะเศรษฐกิจ ราคาวัสดุก่อสร้างที่ปรับตัวสูงขึ้นตามระดับราคาน้ำมัน รวมทั้งความเข้มงวดของภาคการเงินในการปล่อยสินเชื่อ ทำให้โครงการก่อสร้างของภาคเอกชนมีทิศทางชะลอตัวเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาส 4 ของปี 2551 ราคาน้ำมันได้ปรับลดลงมา ทำให้ราคาวัสดุก่อสร้างปรับลดตามด้วย

สำหรับการดำเนินงานของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) ในปี 2551 นั้น ถึงแม้จะไม่มีโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ของภาครัฐออกมา แต่จากการที่บริษัทได้ดำเนินนโยบายขยายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ทำให้งานภาคเอกชนของบริษัทเติบโตขึ้นมาก ส่งผลให้รายได้ในส่วนของงานฐานรากของบริษัทปรับตัวสูงขึ้นเกือบเท่าตัวถึงแม้ว่าเศรษฐกิจโดยรวมจะชะลอตัวลง ในด้านต้นทุนนั้น ในช่วงปี 2551 ต้นทุนต่างๆในการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวสูงขึ้นมาก โดยเฉพาะจากราคาน้ำมันและเหล็ก แต่จากการบริหารต้นทุนและการจัดการอย่างมีประสิทธิภาพทำให้บริษัทได้รับผลกระทบจากความผันผวนของต้นทุน ไม่มากนัก และเป็นปีที่บริษัทสามารถทำกำไรสุทธิได้สูงที่สุดตั้งแต่ก่อตั้งมา

ส่วนนโยบายการดำเนินงานในปี 2552 บริษัทยังคงรักษานโยบายการขยายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้จากวิกฤติเศรษฐกิจที่ลุกลามไปทั่วโลก บริษัทจะให้ความสำคัญเป็นพิเศษในการพิจารณาคัดเลือกลูกค้า การควบคุมต้นทุน การบริหารสภาพคล่อง และการพัฒนาบุคลากรของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทคาดว่าโครงการรถไฟฟ้าสายสีแดงและสายสีม่วงจะสามารถเริ่มก่อสร้างได้ในช่วงครึ่งหลังของปี ซึ่งจะส่งผลดีต่ออุตสาหกรรมก่อสร้างและอุตสาหกรรมเสาเข็มเจาะโดยตรง ในเดือนธันวาคม 2551 บริษัทได้จัดตั้งบริษัท เอ็กซีลอน จำกัดขึ้นเพื่อรับงานออกแบบ ก่อสร้าง ให้คำปรึกษา และตกแต่งสิ่งปลูกสร้างต่างๆ ซึ่งคาดว่าบริษัทย่อยดังกล่าวจะมีบทบาทสำคัญที่จะช่วยสร้างรายได้และผลกำไรให้แก่บริษัทในปี 2552 นี้

ในโอกาสนี้ ในนามของคณะกรรมการ ผมขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นเป็นอย่างยิ่งที่ได้ให้ความไว้วางใจในการดำเนินงานของบริษัท และขอขอบคุณผู้มีอุปการะคุณทุกท่านที่ให้การสนับสนุนบริษัทด้วยดีตลอดมา รวมทั้งขอขอบคุณคณะผู้บริหารและพนักงานของบริษัททุกคนซึ่งได้ร่วมแรงร่วมใจปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบและความขยันขันแข็ง อันเป็นส่วนสำคัญที่ทำให้บริษัทมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่องและสร้างความมั่นคงให้กับบริษัท ทำให้บริษัทสามารถที่จะเติบโตและบรรลุเป้าหมายทั้งในระยะสั้นและระยะยาวได้ต่อไป



(นายเสรี จินตณเสรี)

ประธานกรรมการ

รายงานจากประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

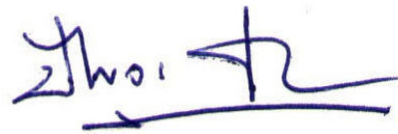
คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ที่มีคุณสมบัติครบถ้วน ตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมี นายปัญญา เสนาดิสัย เป็นประธานคณะกรรมการ ตรวจสอบ นายชัยวัฒน์ สหัสกุลและนายวินิต ช่อวิเชียรเป็นกรรมการตรวจสอบ โดยมีวาระการดำรงตำแหน่ง คราวละ 3 ปี

คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติตามขอบเขตความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ บริษัท และกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบ โดยในรอบปี 2551 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมทั้งสิ้น 5 ครั้ง และกรรมการตรวจสอบทุกคนเข้าร่วมประชุมทุกครั้ง โดยได้พิจารณาและดำเนินการเรื่องต่างๆ ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปีสำหรับปี 2551 โดยมีฝ่ายบริหาร ผู้สอบ บัญชีของบริษัทและผู้ตรวจสอบภายในร่วมหารือ เพื่อให้มั่นใจว่างบการเงินของบริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปตามพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และเป็นไปตาม ประกาศของ ก.ล.ต.และ ตลท. รวมถึงมีระบบบัญชีและงบการเงินที่มีความถูกต้องเชื่อถือได้ มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอและทันเวลา นอกจากนี้ในปี 2551 คณะกรรมการตรวจสอบได้ร่วม หารือกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการ 1 ครั้ง
2. สอบทานความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน เพื่อให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่ เพียงพอในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงการดูแลทรัพย์สิน การป้องกันหรือลดความผิดพลาด ความเสียหาย หรือการทุจริต โดยพิจารณาจากรายงานของผู้ตรวจสอบภายใน และของผู้สอบบัญชี รวมถึงการซักถามฝ่ายบริหารของบริษัท ทั้งนี้ไม่พบประเด็นปัญหาหรือข้อบกพร่องที่เป็น สาระสำคัญ นอกจากนี้คณะกรรมการตรวจสอบได้ร่วมพิจารณาแบบประเมินความเพียงพอของ ระบบการควบคุมภายในและมีความเห็นว่า หน่วยงานตรวจสอบภายในมีความเป็นอิสระ และการ ควบคุมภายในของบริษัท มีความเพียงพอและมีประสิทธิผล
3. สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหารในเรื่องการปฏิบัติงานตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาด หลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลท.หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท โดยมอบหมายให้ฝ่าย ตรวจสอบภายในเป็นผู้รับผิดชอบสอบทาน ซึ่งไม่พบข้อสังเกตใดๆ
4. พิจารณาคัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2552 เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยเสนอแต่งตั้งนางสุมาลี โชคดีอนันต์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3322 หรือนายสมคิด เตียตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2785 แห่งบริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2552 ต่ออีกวาระหนึ่ง เนื่องจากเห็นว่าเป็นผู้ที่มีความเข้าใจธุรกิจ ของบริษัทเป็นอย่างดี มีความเป็นอิสระ และประกอบวิชาชีพด้วยความเป็นกลาง รวมทั้งส่งมอบ งานตรงตามเวลา
5. พิจารณาคัดเลือกบริษัท ชญูตร์ จำกัด เป็นผู้ตรวจสอบภายในอิสระต่ออีก 1 ปี และให้ความ เห็นชอบแผนการตรวจสอบประจำปี 2552 ของผู้ตรวจสอบภายใน
6. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตาม กฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่ารายการที่ เกิดขึ้นสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัท

7. สอบทานกับฝ่ายบริหารและผู้ตรวจสอบภายในเรื่องการบริหารความเสี่ยง และเห็นว่าฝ่ายบริหารมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสมและเพียงพอ และได้บริหารจัดการความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้
8. สอบทานกับฝ่ายบริหารในเรื่องการปฏิบัติของบริษัทตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งนี้จากการรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนประจำปี 2551 ซึ่งจัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย สนับสนุนโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้รายงานว่าบริษัทมีผลคะแนนเฉลี่ยโดยรวมอยู่ในระดับดีมาก
9. ทบทวนและแก้ไขกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบให้ครอบคลุมและชัดเจนยิ่งขึ้นตามกฎหมายที่มีการเปลี่ยนแปลงใหม่ และคณะกรรมการตรวจสอบรายงานผลการปฏิบัติงานให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง

จากการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาแล้วมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสม รวมทั้งมีกระบวนการที่ช่วยให้มั่นใจว่าการปฏิบัติงานของบริษัทเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนมีการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทอย่างถูกต้อง ครบถ้วน เชื่อถือได้ และทันเวลา



(นายปัญญา เสนาคิสัย)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ


รายงานจากประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 2 ท่าน และกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 1 ท่าน ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมี นายสุวิทย์ อุดมทรัพย์ เป็นประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน นายวินิต ช่อวิเชียร และนายวงศ์ชัย แสงอารยะกุล เป็นกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนได้ปฏิบัติตามขอบเขตความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และกฎบัตรคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน โดยในรอบปี 2551 คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ได้มีการประชุมทั้งสิ้น 2 ครั้ง และกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนทุกคนเข้าร่วมประชุมทุกครั้ง โดยได้พิจารณาและดำเนินการเรื่องต่างๆ ดังนี้

1. พิจารณาโครงสร้าง องค์กรประกอบ รวมทั้งคุณสมบัติของกรรมการ
2. พิจารณาคัดเลือก สรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติ ความรู้ ความสามารถที่เหมาะสมกับกิจการของบริษัทและเสนอชื่อเป็นกรรมการต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาเห็นชอบและเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้ง
3. พิจารณาการจัดสรรค่าตอบแทนของคณะกรรมการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2550 ภายในวงเงินที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นและเป็นไปตามหลักเกณฑ์การจัดสรรที่ได้กำหนดไว้
4. พิจารณางบประมาณค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัท ได้แก่ ค่าตอบแทนรายเดือน โบนัส เบี้ยประชุม ประจำปี 2551 โดยพิจารณาจากค่าตอบแทนเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเดียวกัน ค่าตอบแทนเฉลี่ยของตลาดเอ็ม เอ ไอ ปริมาณงานและความรับผิดชอบของคณะกรรมการ เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติ
5. พิจารณาหลักเกณฑ์ในการประเมินผลการปฏิบัติงานและวงเงินค่าตอบแทนของกรรมการผู้จัดการใหญ่ ประจำปี 2551 และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบ

จากการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนพิจารณาแล้วมีความเห็นว่า บริษัท ได้คัดเลือกและสรรหาผู้ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และกฎหมายธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งพิจารณาถึงความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ของผู้ที่จะได้รับคัดเลือกเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการ รวมถึงโครงสร้างและองค์ประกอบที่เหมาะสมของคณะกรรมการบริษัท และได้พิจารณา กำหนดค่าตอบแทนของคณะกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้อย่างเหมาะสม และภายในวงเงินที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น นอกจากนี้คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนได้รายงานผลการปฏิบัติงานให้คณะกรรมการบริษัททราบอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง


(นายสุวิทย์ อุดมทรัพย์)

ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน


ด้วยพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ได้กำหนดให้คณะกรรมการบริษัทจัดทำงบการเงินเพื่อแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาที่เป็นจริงและสมเหตุสมผล

ฝ่ายบริหารได้จัดทำงบการเงินขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยได้เลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอ ตลอดจนใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำงบการเงิน รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

งบการเงินของบริษัทได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด ในการตรวจสอบฝ่ายบริหารได้สนับสนุนข้อมูลและเอกสารต่างๆ เพื่อให้ผู้สอบบัญชีสามารถตรวจสอบและแสดงความเห็นได้ตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยความเห็นของผู้สอบบัญชีได้ปรากฏในรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการได้ตระหนักถึงความรับผิดชอบในการกำกับดูแลรายงานทางการเงินให้มีประสิทธิภาพ โดยได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิ เพื่อรับผิดชอบดูแลเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินให้ถูกต้องครบถ้วน มีการใช้นโยบายที่เหมาะสมและถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอ ตลอดจนสอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อป้องกันหรือลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญและเพียงพอที่จะดำรงรักษาทรัพย์สินของบริษัท โดยความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบได้ปรากฏในรายงานจากประธานคณะกรรมการตรวจสอบในรายงานประจำปีแล้ว

จากวิสัยปฏิบัติและการกำกับดูแลข้างต้น คณะกรรมการจึงมีความเห็นว่างบการเงินของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานได้ถูกต้อง เชื่อถือได้ เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป และปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง



(นายเสรี จินตนเสรี)
ประธานกรรมการ



(นายชนสวรรค์ แสงอาระกุล)
กรรมการผู้จัดการใหญ่

คณะกรรมการบริษัท



นายเสรี จินตนเสรี
ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ

Mr. Seri Chintanaseri
Chairman / Independent Director



นายวงศ์ชัย แสงอารยะกุล
ประธานผู้ก่อตั้ง / กรรมการ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

Mr. Vongchai Sangarayakul
Founder Chairman / Director / Member of Nomination and Remuneration Committee



นายปัญญา เสนาดิสัย
ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

Mr. Panja Senadisai
Chairman of Audit Committee / Independent Director



นายสุวิทย์ อุดมทรัพย์
ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ

Mr. Suwit Udomsab
Chairman of Nomination and Remuneration Committee / Independent Director



นายชนสวรรค์ แสงอารยะกุล
ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ

Mr. Chanet Sangarayakul
Chairman of Executive Board / Director



นายชัยพัฒน์ สหัสกุล
กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

Mr. Chaipat Sahaskul
Independent Director / Member of Audit Committee



นายวินิต ช่อวิเชียร
กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

Mr. Vinit Chovichien
Independent Director / Member of Audit Committee /
Member of Nomination and Remuneration Committee



นายบดินทร์ แสงอารยะกุล
กรรมการ / กรรมการบริหาร

Mr. Bordin Sangarayakul
Director / Member of Executive Board



นายคริสโตฟ อเล็กซานเดอร์ เคลาส์
กรรมการ / กรรมการบริหาร

Mr. Christoph Alexander Claus
Director / Member of Executive Board



นายสมศักดิ์ วิริยะพิพัฒน์
กรรมการ / กรรมการบริหาร

Mr. Somsak Viriyapipat
Director / Member of Executive Board

ข้อมูลทั่วไป

บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้างฐานราก โดยมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ 170/16 ซอยสามมิตร (สุขุมวิท ซอย 16) ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 และมีโรงงานซ่อมบำรุงตั้งอยู่ที่ 22/4 หมู่ที่ 11 ตำบลคูบัวหลวง อำเภอลาดหลุมแก้ว จังหวัดปทุมธานี เลขทะเบียนบริษัทมหาชนเลขที่ 0107548000536 โทรศัพท์ 0-2661-8242 โทรสาร 0-2661-8247 และเว็บไซต์ www.pylon.co.th

ปัจจุบัน บริษัทมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 150 ล้านบาท โดยแบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 150 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท

รายละเอียดของนิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	:	บริษัท เอ็กซีลอน จำกัด
ทุนจดทะเบียน	:	30 ล้านบาท
สัดส่วนการถือหุ้น	:	51 %
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ออกแบบ ก่อสร้าง ให้คำปรึกษา และตกแต่งสิ่งปลูกสร้างต่างๆ
ที่ตั้ง	:	170/15 ซอยสามมิตร (สุขุมวิทซอย16) ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110

ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญของบริษัท

- ปี 2545 - จดทะเบียนก่อตั้งบริษัท โดยใช้ชื่อว่า บริษัท ไพลอน จำกัด เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2545 ด้วยทุนจดทะเบียน 5 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้างงานฐานราก โดยมีทีมงานวิศวกรที่มีประสบการณ์และเชี่ยวชาญเพื่อรองรับงานก่อสร้างซึ่งเริ่มฟื้นตัวจากวิกฤติเศรษฐกิจ
- ปี 2546 - ได้รับงานปรับปรุงคุณภาพดินโดยวิธีอัดฉีดซีเมนต์ด้วยแรงดันสูง ในโครงการตามพระราชดำริ ก่อสร้างประตูระบายน้ำและคันกั้นน้ำเพื่อกักน้ำจืดในลุ่มน้ำปากพนัง จังหวัดนครศรีธรรมราช จาก บมจ. ซีโน-ไทย เป็นโครงการแรกของบริษัท จากผลงานที่มีคุณภาพและบริการที่ดีทำให้ บมจ. ซีโน-ไทย ได้ว่าจ้างให้บริษัทเป็นผู้รับเหมาช่วงงานเสาเข็มเจาะในหลายโครงการต่อมา เช่น โครงการทางด่วนขั้นที่ 3 สายใต้ตอน S1 (อาจณรงค์ – บางนา) สัญญา 2 โครงการอาคารที่จอดรถ โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ เป็นต้น ทำให้บริษัทเป็นที่รู้จักในวงการก่อสร้างอย่างแพร่หลาย และได้ก่อสร้างงานเสาเข็มเจาะให้ลูกค้าอื่นๆ ในอีกหลายโครงการ
- ปี 2547 - เพิ่มทุนจดทะเบียนในเดือนมกราคมเป็น 60 ล้านบาท และในเดือนธันวาคมเป็น 95 ล้านบาท
- เริ่มรับงานก่อสร้างกำแพงกันดินชนิดไดอะแฟรม (Diaphragm Wall) โดยร่วมมือกับบริษัทฝรั่งเศส ชื่อ Soletanche Bachy ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญงานฐานรากระดับนานาชาติ โดยเป็นที่ปรึกษาและส่งผู้เชี่ยวชาญเข้ามาควบคุมงาน ในโครงการโรงบำบัดน้ำเสียสำแล จังหวัดปทุมธานี

- ปี 2548
- เดือนมกราคม บริษัทซื้อที่ดินเพื่อก่อสร้างโรงงานซ่อมบำรุงแห่งใหม่ที่จังหวัดปทุมธานี
 - เดือนพฤษภาคม เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 115 ล้านบาท
 - เดือนมิถุนายน เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท พร้อมกับเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 115 ล้านบาทเป็น 150 ล้านบาท เพื่อรองรับการเสนอขายให้กับประชาชน โดยบริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2548
 - เดือนตุลาคม บริษัทได้รับงานก่อสร้างหอพักนักศึกษาด้วยระบบชิ้นส่วนคอนกรีตหล่อสำเร็จรูป (Prefabricated Concrete System) ในโครงการตึกสี่ลานคร จังหวัดมหาสารคาม
 - เดือนธันวาคม เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และเริ่มเปิดซื้อขายวันที่ 23 ธันวาคม 2548
- ปี 2549
- เดือนมีนาคม ย้ายโรงงานซ่อมบำรุงจากเขตบางกะปิไปที่อำเภอลาดหลุมแก้ว จังหวัดปทุมธานี
- ปี 2551
- เดือนธันวาคม จัดตั้ง บริษัท เอ็กซีลอน จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการงานออกแบบ ก่อสร้าง ให้คำปรึกษา และตกแต่งสำหรับสิ่งปลูกสร้างต่างๆ ด้วยทุนจดทะเบียน 30 ล้านบาท โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 51

โครงสร้างรายได้แยกตามผลิตภัณฑ์

โครงสร้างรายได้ของบริษัท(ไม่รวมบริษัทย่อยซึ่งเพิ่งจัดตั้งขึ้นในเดือนธันวาคม 2551) แยกตามสายงานสามารถจำแนกได้ดังนี้

ผลิตภัณฑ์	ปี 2549		ปี 2550		ปี 2551	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
งานเสาเข็มเจาะ	334,182,537	64.25	324,764,729	85.61	650,149,570	89.92
งานปรับปรุงคุณภาพดิน	12,387,708	2.38	53,148,470	14.01	68,579,781	9.48
รวมรายได้จากงานฐานราก	346,570,245	66.63	377,913,199	99.62	718,729,351	99.40
รายได้จากงานก่อสร้าง	171,839,952	33.04	-	-	-	-
รายได้อื่น	1,695,249	0.33	1,425,126	0.38	4,315,816	0.60
รวมรายได้	520,105,446	100.00	379,338,325	100.00	723,045,167	100

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

1. งานเสาเข็มเจาะ (Bored Pile)

เสาเข็มเจาะเป็นเสาเข็มที่นิยมใช้กับการก่อสร้างฐานรากของโครงสร้างขนาดใหญ่ และโครงสร้างอาคาร ในบริเวณที่มีพื้นที่จำกัด ซึ่งไม่สามารถใช้เสาเข็มตอกได้เนื่องจากปัญหาด้านการขนส่ง หรือเนื่องจากบริเวณก่อสร้างอาคารข้างเคียงมากซึ่งความสั่นสะเทือนจากการตอกเสาเข็มอาจจะก่อให้เกิดความเสียหายกับอาคารข้างเคียงได้ ส่วนการใช้เสาเข็มเจาะจะไม่ทำให้เกิดการเคลื่อนตัวซึ่งอาจไปดันสิ่งปลูกสร้างข้างเคียงให้เสียหายได้เหมือนกับการตอกเสาเข็ม นอกจากนี้เสาเข็มเจาะยังลดมลภาวะเรื่องเสียงและแรงสั่นสะเทือนเมื่อเทียบกับการใช้เสาเข็มตอก ทั้งนี้งานเสาเข็มเจาะของบริษัทโดยส่วนใหญ่จะเป็นเสาเข็มเจาะที่มีขนาดเส้นผ่านศูนย์กลางตั้งแต่ 50 เซนติเมตร จนถึง 2 เมตรและทำได้ถึงความลึกมากกว่า 60 เมตร ขึ้นอยู่กับการออกแบบกำลังรับน้ำหนักของเสาเข็มโดยวิศวกร และสภาพชั้นดินในแต่ละพื้นที่

2. งานปรับปรุงคุณภาพดินโดยวิธีอัดฉีดซีเมนต์ด้วยแรงดันสูง (Jet Grouting)

งานปรับปรุงคุณภาพดิน (Ground Improvement) มีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มเสถียรภาพให้กับโครงสร้างของดินเดิม ทำให้ดินมีกำลังรับน้ำหนักมากขึ้นและป้องกันการเคลื่อนตัวของดิน โดยบริษัทมีการให้บริการงานประเภทนี้โดยวิธีการอัดฉีดซีเมนต์ด้วยแรงดันสูง (Jet Grouting) ที่ความดันประมาณ 200 ถึง 400 บาร์ โดยอาจแบ่งลักษณะของงานออกเป็นแต่ละประเภทดังต่อไปนี้

2.1 เสาเข็มดินซีเมนต์ (Soil Cement Column)

เป็นการปรับปรุงคุณสมบัติของดินอ่อนตลอดชั้นความหนา เริ่มต้นโดยการอัดฉีดน้ำภายใต้ความดันสูงเพื่อกวนให้ชั้นดินอ่อนตัวและมีขนาดรูปร่างตามที่ต้องการ แล้วจึงอัดฉีดน้ำปูนลงไปผสมกับดินในบริเวณดังกล่าวทำให้เกิดการแข็งตัวกลายเป็นแท่งดินซีเมนต์ ซึ่งมีความสามารถในการรับน้ำหนักตามที่ต้องการและช่วยลดปัญหาการทรุดตัวของโครงสร้าง การทำเสาเข็มดินซีเมนต์โดยวิธีอัดฉีดซีเมนต์ด้วยแรงดันสูง (Jet Grouting) จะให้คุณภาพแท่งดินซีเมนต์และความสม่ำเสมอของเนื้อดินซีเมนต์ที่ดีกว่าวิธีทั่วไปซึ่งมีทั้งแบบใช้ความดันต่ำ (Low Pressure Mix) และแบบใช้ใบกวนดิน (Rotary Mix) ในปัจจุบันมีการนำเสาเข็มดินซีเมนต์ไปประยุกต์ใช้หลายรูปแบบเช่น ฐานรากงานถนน ลานจอดเครื่องบิน เขื่อน ประตูระบายน้ำ รวมไปถึงการเพิ่มเสถียรภาพให้กับตลิ่งของคลอง

2.2 การเพิ่มกำลังรับน้ำหนักและเสถียรภาพของดินเฉพาะจุด

เป็นการปรับปรุงคุณสมบัติและกำลังของดินหรือหินเฉพาะจุด เช่น งานอัดฉีดทรายแตกของชั้นหินหรือดินในงานก่อสร้างเขื่อน การเพิ่มเสถียรภาพและกำลังของดินในงานขุดหรืองานเจาะเฉพาะที่

3. งานก่อสร้างกำแพงกันดินชนิดไดอะแฟรม (Diaphragm Wall)

กำแพงกันดินชนิดไดอะแฟรมเป็นการก่อสร้างกำแพงโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นโครงสร้างรับน้ำหนักและป้องกันการเคลื่อนตัวของดินทางด้านข้าง โดยจะทำการก่อสร้างกำแพงในชั้นที่ต่ำกว่าผิวดินด้วยคอนกรีตเสริมเหล็กคล้ายคลึงกับการทำเสาเข็มเจาะแบบเปียก ซึ่งการใช้เทคโนโลยีในการก่อสร้างกำแพงกันดินชนิดนี้ทำให้ไม่ต้องใช้ Sheet Pile และสามารถสร้างกำแพงกันดินใต้ดินแบบถาวรที่มีหน้าตัดเป็นสี่เหลี่ยมเหมือนกำแพงทั่วไป แต่มีความแข็งแรงและสามารถป้องกันการรั่วซึมของน้ำได้ ซึ่งส่วนใหญ่จะใช้เพื่อเป็นโครงสร้างของชั้นจอดรถใต้ดิน กำแพงอาคารผู้โดยสารสำหรับระบบรถไฟฟ้าใต้ดิน และอุโมงค์ลอดทางแยก เป็นต้น

4. งานก่อสร้างด้วยระบบชิ้นส่วนคอนกรีตหล่อสำเร็จรูป (Prefabricated Concrete System)

งานก่อสร้างด้วยระบบชิ้นส่วนคอนกรีตหล่อสำเร็จรูป เป็นการก่อสร้างโดยการหล่อชิ้นส่วนโครงสร้างคอนกรีตในส่วนต่างๆ เช่น เสา, คาน, พื้น, ผนัง ขึ้นมาก่อน แล้วจึงนำไปติดตั้ง ณ บริเวณที่ก่อสร้างจริง การก่อสร้างด้วยวิธีนี้เมื่อเปรียบเทียบกับก่อสร้างแบบหล่อในที่ จะทำให้สามารถก่อสร้างได้เร็วกว่า รวมทั้งยังสามารถควบคุมคุณภาพให้เป็นไปตามข้อกำหนดและมาตรฐานทางวิศวกรรมได้ดีกว่า โดยบริษัทมีทีมงานออกแบบมืออาชีพ มีทีมงานก่อสร้างที่มีความสามารถ และมีความพร้อมในด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์

บริษัทได้เริ่มทำงานประเภทนี้ในช่วงปลายปี 2548 ให้แก่โครงการตึกสิรินธร จังหวัดมหาสารคาม ซึ่งเป็นการก่อสร้างหอพักนักศึกษาสูง 4 ชั้น จำนวน 15 อาคาร โดยใช้ระยะเวลาก่อสร้างเพียง 7 เดือน

ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ธุรกิจของงานฐานรากซึ่งประกอบไปด้วยงานก่อสร้างเสาเข็ม กำแพงดิน และงานปรับปรุงคุณภาพดิน เป็นต้นนั้น ขึ้นอยู่กับอุตสาหกรรมการก่อสร้างเป็นสำคัญ หลังจากประสบกับภาวะซบเซาตั้งแต่วิกฤติเศรษฐกิจในปี 2540 อุตสาหกรรมการก่อสร้างมีการฟื้นตัวมาเป็นลำดับ ทั้งนี้ ในช่วง 4 ถึง 5 ปีที่ผ่านมางานก่อสร้างทั้งในภาครัฐและภาคเอกชนได้มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น ในส่วนของงานภาครัฐบาลได้รับการส่งเสริมจากโครงการลงทุนในงานโครงสร้างและสาธารณูปโภคพื้นฐานต่างๆ ซึ่งรวมถึงการขยายเส้นทางเดินรถไฟฟ้าใต้ดินและบนดิน ทางรถไฟยกระดับ ทางด่วน ศูนย์ราชการแห่งใหม่บนถนนแจ้งวัฒนะ การก่อสร้างโรงไฟฟ้า ฯลฯ ในส่วนของงานภาคเอกชนก็มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งคอนโดมิเนียมในเขตเมือง และตามแนวเส้นทางรถไฟฟ้า เนื่องจากปัญหาการจราจรและ ค่าใช้จ่ายในการเดินทางที่สูงจากภาวะน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่กลางปี 2548

สำหรับปี 2550 - 2551 อุตสาหกรรมก่อสร้างได้รับผลกระทบจากความไม่มีเสถียรภาพทางภาคการเมือง ซึ่งส่งผลให้โครงการลงทุนของภาครัฐบาลออกมามีน้อยลงและทำให้การแข่งขันในอุตสาหกรรมปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้ จากกรณีที่ปัญหาวิกฤติการเงินในสหรัฐที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 3 ของปี 2551 ส่งผลลุกลามรุนแรงกลายเป็นวิกฤติการเงินในระดับโลก จนทำให้เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลก และผลกระทบคงจะปรากฏชัดยิ่งขึ้นในปี 2552 โดยสถานการณ์การเมืองในประเทศที่ยังไม่มีเสถียรภาพนั้นจะเป็นปัจจัยที่อาจลดโอกาสในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ทั้งนี้ ภาคการส่งออก การลงทุนจากต่างประเทศและการท่องเที่ยวของต่างชาติจะได้รับผลกระทบจากปัญหาการชะลอตัวของเศรษฐกิจในภูมิภาคประเทศต่าง ๆ รวมทั้งปัญหาสภาพคล่องในระบบการเงินโลกที่ตึงตัว ความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน อัตราการว่างงานที่ปรับตัวสูงขึ้น จะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและผู้บริโภค อย่างไรก็ดี ปัจจัยที่คาดว่าจะอาจจะเป็นผลบวกต่อเศรษฐกิจคือการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกซึ่งจะทำให้อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยปรับลดลง นอกจากนี้ในภาวะที่เครื่องยนต์เศรษฐกิจที่ขับเคลื่อนโดยภาคเอกชน คือ การส่งออก การบริโภคและการลงทุนของเอกชนมีแนวโน้มชะลอตัว หลายฝ่ายจึงคาดหวังบทบาทของภาครัฐในการดำเนินนโยบายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยรัฐบาลเองก็มีแนวทางเร่งรัดการเบิกจ่าย รวมทั้งผลักดันโครงการลงทุนในเมกะโปรเจกต์ นอกจากนี้ยังมีแนวทางจัดทำงบกลางปีสำหรับปีงบประมาณ 2552 เพิ่มเติมอีก 100,000 ล้านบาท ซึ่งถ้าสามารถดำเนินการให้มีเงินลงสู่เศรษฐกิจได้อย่างแท้จริง จะมีส่วนช่วยประคับประคองตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (จีดีพี) ไม่ให้ติดลบรุนแรง และช่วยบรรเทาปัญหาการว่างงานได้ ขณะเดียวกันอัตราเงินเฟ้อที่อ่อนตัวลงจะเปิดทางให้ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) สามารถใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นมากขึ้นเพื่อประสานกับนโยบายการคลังในการกระตุ้นเศรษฐกิจ

สำหรับปี 2552 บริษัทคาดการณ์ว่าวิกฤติเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มจะส่งผลกระทบรุนแรงมากขึ้น ปริมาณงานก่อสร้างในตลาดโดยเฉพาะงานภาคเอกชนจะชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับในปี 2551 โดยงานภาครัฐน่าจะเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญในปีนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงการรถไฟฟ้ายานต่าง ๆ อย่างไรก็ตาม จากภาวะความไม่แน่นอนทางการเมืองและการที่รัฐบาลขาดเสถียรภาพเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่อาจทำให้โครงการภาครัฐไม่สามารถออกมาได้ตามที่คาด

ปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาและอุปทานของวัตถุดิบ

วัตถุดิบหลักของบริษัทคือ คอนกรีต เหล็กเส้น ซีเมนต์ น้ำมันดีเซล และ สารละลายพวงหลุมเจาะ (เบนโทไนท์และโพลีเมอร์) ในปี 2551 สินค้าประเภทเหล็กและน้ำมันดีเซลมีความผันผวนสูงมากในไตรมาส 2-3 ซึ่งบริษัทมีนโยบายลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาและการขาดแคลนของวัตถุดิบ โดยการสั่งซื้อวัตถุดิบบางรายการที่ใช้ในโครงการที่ได้รับว่าจ้าง เช่น เหล็กเส้น เป็นการล่วงหน้าทั้งจำนวน และบางรายการ เช่น คอนกรีตและสารละลายพวงหลุมเจาะ บริษัทสามารถทำสัญญากำหนดราคาคงที่ในระยะเวลาหนึ่ง ประกอบกับลักษณะงานของบริษัทที่ใช้เวลาในการทำงานสั้น โดยเฉลี่ยแล้วประมาณ 2 – 6 เดือน ต่อโครงการ ทำให้โอกาสที่บริษัทจะประสบกับความผันผวนของราคาวัตถุดิบในแต่ละโครงการนั้นจำกัด สำหรับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศนั้นมีผลต่อราคาวัตถุดิบค่อนข้างต่ำ เนื่องจากวัตถุดิบหลักทั้งหมดสามารถจัดซื้อได้ภายในประเทศ

สำหรับในกรณีของน้ำมันดีเซลซึ่งไม่สามารถจัดซื้อล่วงหน้าหรือกำหนดราคาคงที่ได้ในนั้น บริษัทมีนโยบายในการลดผลกระทบจากราคาน้ำมันดีเซลโดยการรณรงค์ให้มีการประหยัดการใช้ น้ำมันดีเซลหน้างาน และเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต (ลด Down-time) นอกจากนี้ บริษัทจะพิจารณาปรับราคาสินค้าเพื่อชดเชยต้นทุนตามความเหมาะสม โดยยังคงรักษาภาพการแข่งขันได้

ความเสี่ยงในการที่ไม่สามารถหางานใหม่เมื่อโครงการปัจจุบันเสร็จสิ้นแล้ว

การก่อสร้างงานฐานรากนั้นใช้เวลาในการดำเนินการของแต่ละโครงการไม่นานนักประมาณ 2-6 เดือน และอาจใช้เวลามากที่สุดประมาณ 10-12 เดือน ในกรณีที่ เป็นโครงการขนาดใหญ่ ดังนั้นบริษัทจำเป็นต้องหาโครงการใหม่มาแทนงานที่ใกล้แล้วเสร็จอย่างต่อเนื่องเพื่อรักษารายได้ของบริษัทให้เติบโตอย่างสม่ำเสมอ

ในช่วงปลายปี 2551 ได้เกิดวิกฤติเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาและลุกลามไปทั่วโลกซึ่งส่งผลกระทบต่อประเทศไทยอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ นอกจากนี้การขาดเสถียรภาพทางการเมืองภายในประเทศทำให้เกิดความไม่แน่นอนต่อนโยบายการลงทุนของภาครัฐด้วย อย่างไรก็ตามการประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีแดงช่วงบางซื่อ-ตลิ่งชัน และสายสีม่วงช่วงบางใหญ่-บางซื่อได้เริ่มการประมูลแล้วและคาดว่าจะสามารถเริ่มการก่อสร้างได้ในช่วงกลางปี 2552 บริษัทคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากงาน โครงสร้างและสาธารณูปโภคพื้นฐานขนาดใหญ่ดังกล่าว และที่จะมีการก่อสร้างอย่างต่อเนื่องไปอีก 3 - 5 ปี ข้างหน้า ซึ่งน่าจะช่วยลดผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจและโครงการภาคเอกชนได้ อย่างไรก็ตามโครงการดังกล่าวอาจมีความไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับเสถียรภาพของรัฐบาล นอกจากนี้ บริษัทได้พัฒนาความสามารถในการหางานได้ดียิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ฐานลูกค้าของบริษัทเติบโตขึ้นทุกปี

ความเสี่ยงจากการสูญเสียบุคลากรที่มีความรู้ ความชำนาญและประสบการณ์ในงานฐานราก

งานของบริษัทเป็นงานที่จำเป็นต้องใช้บุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญในการก่อสร้างงานฐานรากไม่ว่าจะเป็น การวางแผนงาน เทคนิคการดำเนินงาน การติดต่อหาลูกค้า การใช้เครื่องจักรและอุปกรณ์ในการทำงาน ตลอดจนการ ซ่อมบำรุงเครื่องจักรให้อยู่ในสภาพที่พร้อมดำเนินงาน หากบริษัทสูญเสียบุคลากรที่มีผลต่อการทำงานที่สำคัญได้แก่ ผู้บริหารระดับสูง และวิศวกรที่มีประสบการณ์ ความรู้ความสามารถไปอาจส่งผลกระทบต่อดำเนินงานของบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายในการดูแลสวัสดิการของพนักงานและให้ผลตอบแทนในระดับที่สามารถ แข่งขันกับตลาดได้ รวมทั้งการจัดให้มีการพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บุคลากรทำงานให้กับบริษัทอย่างเต็มที่ และรักษาบุคลากรให้ทำงานกับบริษัทในระยะยาว และจากระบบการบริหารงานบุคลากรที่ดีในปัจจุบัน หากมี บุคลากรส่วนใดขาด บริษัทสามารถสลับสับเปลี่ยนบุคลากรเพื่อทดแทนส่วนที่ขาดไปได้ทันทีโดยไม่กระทบกับการ ดำเนินงานของบริษัท

ความเสี่ยงจากการก่อสร้างโครงการล่าช้ากว่ากำหนด

ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากความล่าช้าของโครงการโดยทั่วไป อาจเกิดจากความล่าช้าอันเนื่องมาจากผู้ว่าจ้างเอง เช่น เรื่องการส่งมอบพื้นที่ การพิจารณาอนุมัติเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับการก่อสร้าง ในกรณีที่เจ้าของโครงการส่งมอบพื้นที่ ล่าช้า บริษัทอาจได้รับค่าชดเชยการรอพื้นที่ (Stand-by Fee) จากเจ้าของโครงการตามความเหมาะสมแล้วแต่กรณี ทั้งนี้ ความล่าช้านี้อาจมีผลกระทบต่อระยะเวลา และค่าใช้จ่ายในการก่อสร้าง ซึ่งบริษัทได้ลดความเสี่ยงจากความล่าช้าเหล่านี้ โดยมีการประชุมวางแผนกับผู้ว่าจ้างอย่างต่อเนื่อง ซึ่งบริษัทจะนำเครื่องจักรเข้าสถานที่ก่อสร้างก็ต่อเมื่อผู้ว่าจ้างได้ จัดเตรียมความพร้อมของพื้นที่สำหรับการทำงานเรียบร้อยแล้ว โดยที่บริษัทให้ความร่วมมือและประสานงานกับผู้ว่า จ้าง เพื่อให้งานก่อสร้างสำเร็จจุดลงตามระยะเวลาที่กำหนด

นอกจากนี้ความล่าช้าอาจเกิดจากผู้รับจ้างหรือบริษัทเอง เช่น ในกรณีที่เกิดภาวะการขาดแคลนวัตถุดิบหลัก โดย ถ้าบริษัทไม่สามารถส่งมอบงานได้ตามกำหนดก็อาจต้องเสียค่าปรับ ซึ่งบริษัทลดความเสี่ยงโดยการสั่งซื้อวัตถุดิบบาง รายการที่ใช้ในโครงการที่ได้รับว่าจ้างเป็นการล่วงหน้าทั้งจำนวน นอกจากนี้หากมีความจำเป็นบริษัทยังสามารถที่จะเพิ่มกำลังคนและเครื่องจักรเพื่อเร่งรัดงานได้

ความเสี่ยงจากการที่ถูกร้องหรือฟ้องหากโครงการมีปัญหา

ความเสียหายที่เกิดขึ้นกับสิ่งปลูกสร้างอาจเกิดขึ้นโดยมิสาเหตุได้หลายประการ เช่น ความผิดพลาดจากการ ออกแบบ หรือการก่อสร้างที่ไม่ได้มาตรฐาน ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความเสียหายหรือการบาดเจ็บ ดังนั้นการฟ้องร้องจากผู้ ที่ได้รับความเสียหายจากเหตุการณ์ดังกล่าว อาจส่งผลให้บริษัทถูกเรียกร้องความเสียหายได้

เมื่อบริษัทส่งมอบงานให้กับผู้ว่าจ้างแล้วบริษัทจะมีการวาง Maintenance Bond หรือออกหนังสือรับประกัน ผลงานจากบริษัท เป็นระยะเวลา 1-2 ปี เพื่อเป็นการประกันคุณภาพของผลงาน โดยที่ผ่านมา ในโครงการต่างๆ ที่บริษัท ดำเนินการยังไม่เคยเกิดความเสียหายรุนแรง และบริษัทไม่เคยถูกฟ้องร้องใดๆ ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีระบบการควบคุม การก่อสร้างที่มีมาตรฐานสูง เพื่อลดโอกาสที่ความเสียหายที่จะเกิดความเสียหายจากขบวนการก่อสร้างให้มีน้อยที่สุด นอกจากนี้ในระหว่างการก่อสร้างบริษัทยังจัดให้มีประกันภัยสำหรับงานก่อสร้างเพื่อลดความเสี่ยงและผลกระทบ หากเกิดความเสียหายจากการดำเนินงาน

ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระหนี้จากลูกค้า

จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและปัจจัยด้านการเมืองในช่วงปีที่ผ่านมา ได้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจก่อสร้างซึ่งอาจทำให้ลูกค้าของบริษัทประสบปัญหาสภาพคล่อง ทำให้อาจมีผลกระทบต่อ การชำระหนี้ให้แก่บริษัท

เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระหนี้ บริษัทจะทำการตรวจสอบฐานะการเงินและชื่อเสียงของ ลูกค้าก่อนตัดสินใจรับงาน และในบางกรณี บริษัทจะขอหลักประกันการชำระเงินก่อนเริ่มดำเนินงาน เช่น เงินจ่ายล่วงหน้า หรือตัวอาวัล สำหรับลูกหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้นั้น บริษัทจะพิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และติดตามทวงหนี้ดังกล่าวจนถึงที่สุด หรือหากจำเป็น บริษัทจะดำเนินการทางกฎหมายต่อไป

ความเสี่ยงที่ถูกลดเลิกในปี 2551

ความเสี่ยงที่ถูกลดเลิกในปี 2551 ได้แก่ ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจากนโยบายการขยายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่องของบริษัททำให้ไม่มีลูกค้ารายใดมีส่วนรายได้เกินกว่าร้อยละ 15 ของรายได้รวมของบริษัท

โครงสร้างเงินทุน

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 18 พฤศจิกายน 2551 มีดังนี้

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	กลุ่มแสงอารยะกุล*	94,229,600	62.82
2.	นายเขมรัฐ โอสถาพันธุ์	6,000,000	4.00
3.	นางสาวณัฐธิดา ภูพิพัฒน์	4,063,790	3.07
4.	นายเสรี จินคนเสรี	4,000,000	2.67
5.	นายสรรคพิเชษฐ เอื้อวิไลจิต	2,945,000	1.96
6.	นางพรทิพย์ ประสงค์สุรน	2,622,700	1.75
7.	นายสมศักดิ์ วิริยะพิพัฒน์	2,314,150	1.54
8.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,103,800	1.40
9.	นางสาวจริยา เตียวประทีป	1,723,700	1.15
10.	นางสาวมธุรส เอื้อนนทซ์	1,484,790	0.99
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	27,972,470	18.65
	รวม	150,000,000	100.00

หมายเหตุ :

*กลุ่มผู้ถือหุ้นแสงอารยะกุล ประกอบไปด้วย นายชนเศรษฐ์ นายบัณฑิต นายวงศ์ชัย นายอนนต์ แสงอารยะกุล ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 38.75, 8.93, 7.90 และ 7.23 ตามลำดับ

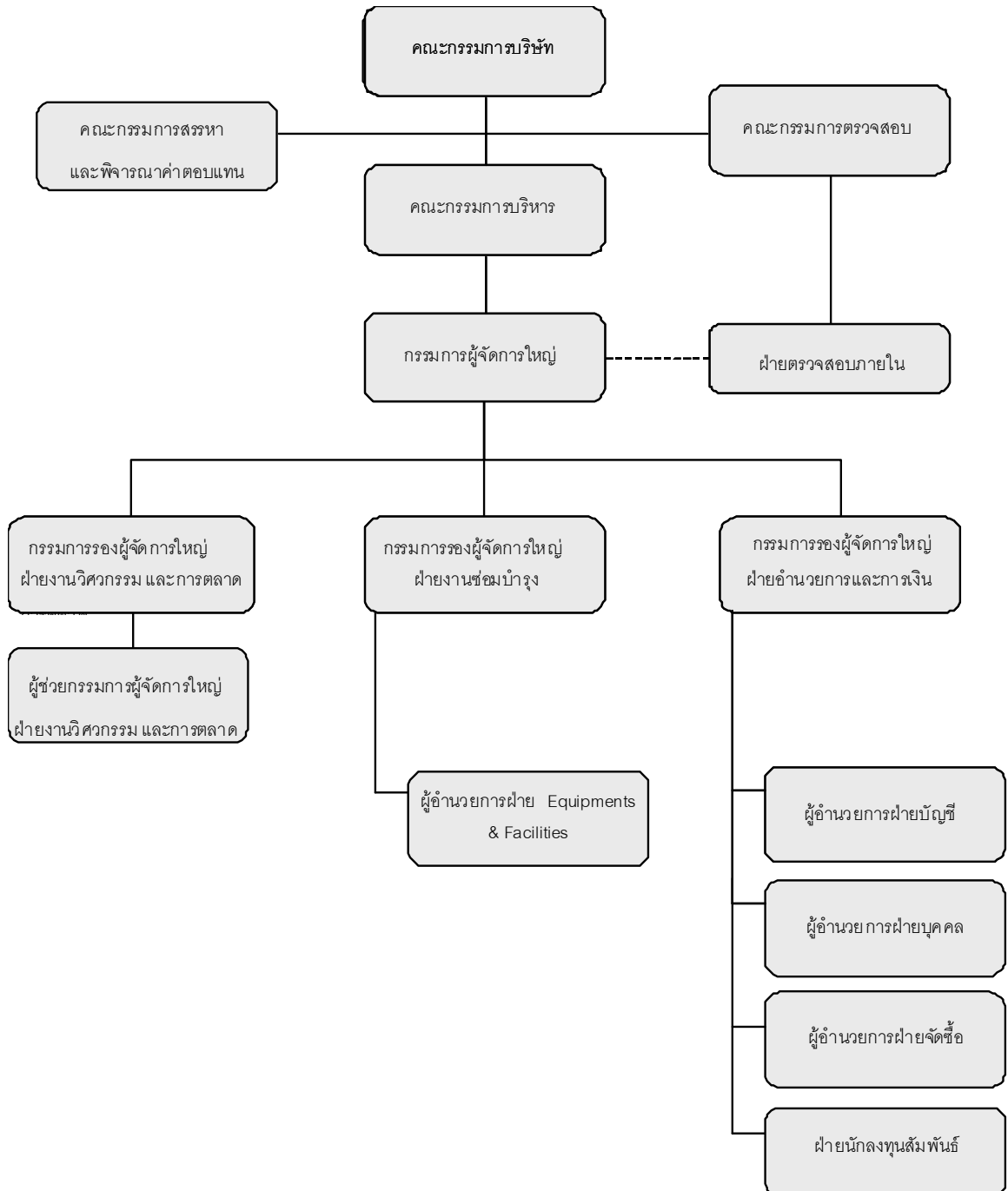
นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคล อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจกำหนดให้การจ่ายเงินปันผลมีอัตราน้อยกว่าที่กำหนดข้างต้นได้ หากบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องนำเงินกำไรสุทธิจำนวนดังกล่าวมาใช้เพื่อขยายการดำเนินงานหรือการลงทุนหรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นตามที่คณะกรรมการบริษัทให้ความเห็นชอบ และให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

การจัดการ

โครงสร้างการจัดการ

บริษัทมีโครงสร้างการบริหารจัดการดังนี้



โครงสร้างคณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท (Board of Directors) และ คณะกรรมการชุดย่อยอีก 3 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และคณะกรรมการบริหาร โดยมีรายชื่อและขอบเขตอำนาจหน้าที่ดังต่อไปนี้

คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 10 คน ซึ่งเป็น

- กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารจำนวน 6 คน โดยประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 5 คน
- กรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 4 คน

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท มีดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นายเสรี จินตนเสรี	ประธานกรรมการ/กรรมการอิสระ ¹
2. นายวงศ์ชัย แสงอารยะกุล	ประธานผู้ก่อตั้ง/กรรมการ
3. นายปัญญา เสนาดิสัย	กรรมการอิสระ
4. นายสุวิทย์ อุดมทรัพย์	กรรมการอิสระ
5. นายชัยวัฒน์ สหัสกุล	กรรมการอิสระ
6. นายวินิต ช่อวิเชียร	กรรมการอิสระ
7. นายชนสวรรค์ แสงอารยะกุล	กรรมการ
8. นายบัณฑิต แสงอารยะกุล	กรรมการ
9. นายคริส โทฟ อเล็กซานเดอร์ เคลาส์	กรรมการ
10. นายสมศักดิ์ วิริยะพิพัฒน์	กรรมการ

ทั้งนี้ มีนางสาวฐิติมา เทียวประทีปเป็นเลขานุการบริษัท

หมายเหตุ

1. ตามนियามกรรมการอิสระเดิมซึ่งยังมีผลบังคับใช้จนครบวาระในการดำรงตำแหน่งกรรมการในปี 2553

กรรมการอิสระ

คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดนियามกรรมการอิสระ ไว้ดังนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้นๆ ด้วย
2. ไม่เป็น (ในปัจจุบัน) หรือเคยเป็น(ในช่วง 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง) กรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็น บิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตรของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย

4. ไม่มี (ในปัจจุบัน) หรือเคยมี (ในช่วง 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง) ความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของคนรวมทั้งไม่เป็น (ในปัจจุบัน) หรือเคยเป็น (ในช่วง 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ หรือผู้บริหาร ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งที่มีมูลค่ารายการตั้งแต่ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทหรือตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไปแล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า โดยการคำนวณมูลค่าดังกล่าวให้นับรวมรายการในช่วง 1 ปีก่อนหน้าที่ทำกับบุคคลเดียวกัน โดยความสัมพันธ์ทางธุรกิจดังกล่าวให้รวมถึงการทำรายการทางการเงินที่เป็นธุรกรรมปกติ การเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับทรัพย์สินหรือบริการ และการให้ หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน
5. ไม่เป็น (ในปัจจุบัน) หรือเคยเป็น (ในช่วง 3 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง) ผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และไม่เป็น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งสังกัดอยู่
6. ไม่เป็น (ในปัจจุบัน) หรือเคยเป็น (ในช่วง 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง) ผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจาก บริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ให้บริการทางวิชาชีพ เป็นนิติบุคคลให้รวมถึงการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการ ของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
8. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นทางการเป็นการดำเนินงานของบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทคือนายชนเศรษฐ์ แสงอารยะกุล และนายบัณฑิต แสงอารยะกุล ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท หรือนายชนเศรษฐ์ แสงอารยะกุล หรือ นายบัณฑิต แสงอารยะกุล ลงลายมือชื่อร่วมกับนายวงศ์ชัย แสงอารยะกุล หรือ นายคริสโตฟ อเล็กซานเดอร์ เคลาส์ หรือ นายสมศักดิ์ วิริยะพิพัฒน์ รวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท

ขอบเขตและอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบในการจัดการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมาย ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท โดยมีการกำหนดอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญของคณะกรรมการบริษัทได้ดังนี้

1. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท
2. จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง

3. จัดให้มีการทำงบดุลและงบกำไรขาดทุนของบริษัท ณ วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท ซึ่งผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติ
4. คณะกรรมการอาจมอบอำนาจให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคน หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติการอย่างหนึ่งอย่างใดแทนคณะกรรมการได้โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการ หรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าวมีอำนาจตามที่คณะกรรมการเห็นสมควรและภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการเห็นสมควร ซึ่งคณะกรรมการอาจยกเลิกเพิกถอนเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจนั้นๆ ได้เมื่อเห็นสมควร
ทั้งนี้ คณะกรรมการอาจมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจหน้าที่ในการปฏิบัติงานต่างๆ โดยมีรายละเอียดการมอบอำนาจตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร ซึ่งการมอบอำนาจนั้นต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจที่ทำให้คณะกรรมการบริหารสามารถพิจารณาและอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดทำกับบริษัทหรือบริษัทย่อย ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการพิจารณาและอนุมัติไว้แล้ว
5. กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงาน และงบประมาณของบริษัท ควบคุมกำกับดูแลการบริหารและการจัดการของคณะกรรมการบริหารให้เป็นไปตามนโยบายที่ได้รับมอบหมายวันแต่ในเรื่องดังต่อไปนี้คณะกรรมการต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการอันได้แก่ เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น หรือการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัท การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ เป็นต้น
นอกจากนี้ คณะกรรมการยังมีขอบเขตหน้าที่ในการกำกับดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ อาทิ การทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สำคัญตามกฎหมายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
6. พิจารณา โครงสร้างการบริหารงาน แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการ และคณะกรรมการอื่นตามความเหมาะสม
7. ติดตามผลการดำเนินงานให้เป็นไปตามแผนงานและงบประมาณอย่างต่อเนื่อง
8. กรรมการจะต้องไม่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท หรือเข้าเป็นหุ้นส่วนในห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือเป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบในห้างหุ้นส่วนจำกัด หรือเป็นกรรมการของบริษัทเอกชน หรือบริษัทอื่นที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัทไม่ว่าจะทำเพื่อประโยชน์ตนหรือเพื่อประโยชน์ผู้อื่น เว้นแต่จะได้แจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะมีมติแต่งตั้ง
9. กรรมการต้องแจ้งให้บริษัททราบโดยไม่ชักช้า หากมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมในสัญญาที่บริษัททำขึ้น หรือถือหุ้นหรือหุ้นกู้เพิ่มขึ้นหรือลดลงในบริษัทหรือบริษัทในเครือ

คณะกรรมการตรวจสอบ

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นายปัญญา เสนาคิษฐ์ *	ประธานกรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ
2. นายชัยวัฒน์ สหัสกุล *	กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ
3. นายวินิต ช่อวิเชียร	กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ

หมายเหตุ * เป็นผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทางงบการเงิน
ทั้งนี้ มี นางสาวฐิติมา เทียวประทีป เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ขอบเขตและอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้ง บุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และเสนอคำตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท
5. ร่วมให้ความเห็นชอบในการพิจารณาคัดเลือก เสนอแต่งตั้ง กำหนดคำตอบแทน โยกย้าย และเลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่ได้รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
6. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย
8. จัดทำรายงานการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนาม โดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบและต้องประกอบด้วยรายการตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดดังต่อไปนี้
 - (ก) ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
 - (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท
 - (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
 - (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
 - (จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - (ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน

- (ข) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎบัตร (Charter)
 - (ข) รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
6. รายงานผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบให้คณะกรรมการบริษัททราบเป็นประจำอย่างน้อยไตรมาสละหนึ่งครั้ง

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 6/2550 วันที่ 13 พฤศจิกายน 2550 คณะกรรมการได้แต่งตั้งและมอบอำนาจให้คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนซึ่งประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 คน ดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นายสุวิทย์ อุดมทรัพย์	ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการอิสระ
2. นายวงศ์ชัย แสงอารยะกุล	กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
3. นายวินิต ช่อวิเชียร	กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/กรรมการอิสระ

ขอบเขตและอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

1. พิจารณาโครงสร้าง องค์ประกอบ คุณสมบัติ รวมทั้งความเหมาะสมของความรู้และประสบการณ์ของกรรมการ และกรรมการผู้จัดการใหญ่
2. คัดเลือก สรรหาบุคคลที่มีความรู้ความสามารถเหมาะสมกับกิจการของบริษัท และสมควรเสนอชื่อเป็นกรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ในกรณีที่ตำแหน่งว่างลง เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาแต่งตั้งแล้วแต่กรณี
3. พิจารณารูปแบบและหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนกรรมการ และกรรมการผู้จัดการใหญ่ ได้แก่ ค่าตอบแทนรายเดือน บำเหน็จ โบนัส สวัสดิการ ค่าเบี้ยประชุม และผลประโยชน์ตอบแทนอื่นๆ ทั้งที่เป็นตัวเงินและมีใช้ตัวเงิน เพื่อกำหนดให้มีความเหมาะสม
4. กำหนดเกณฑ์ประเมินผลกรรมการผู้จัดการ และนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาให้ความเห็นชอบ
5. พิจารณาเงื่อนไขต่างๆ ในกรณีที่มีการเสนอขายหลักทรัพย์ใหม่ (หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น) ให้แก่กรรมการและพนักงาน รวมถึงการพิจารณาให้ความเห็นชอบในกรณีที่มีการรวมหรือพนักงานได้รับการจัดสรรหลักทรัพย์เกินกว่า 5% ของจำนวนหลักทรัพย์ทั้งหมดที่จะจัดสรร และต้องไม่มีกรรมการรายใดในคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนที่จะได้รับการจัดสรรหลักทรัพย์เกินกว่า 5% ด้วย จึงจะมีสิทธิในการให้ความเห็นชอบ
6. คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนเป็นคณะกรรมการชุดย่อยที่แต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้ช่วยศึกษาและกลั่นกรองงาน จึงต้องรายงานผลการปฏิบัติหน้าที่ต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัททุกครั้งหลังจากการประชุมคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และรายงานผลการปฏิบัติงานในปีที่ผ่านมาต่อผู้ถือหุ้นในรายงานประจำปีของบริษัท และในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี

7. ปฏิบัติงานอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายอันเกี่ยวข้องกับการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

คณะกรรมการบริหาร

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นายชนสวรรค์ แสงอารยะกุล	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายบัณฑิต แสงอารยะกุล	กรรมการบริหาร
3. นายคริสโตฟ อเล็กซานเดอร์ เคลาส์	กรรมการบริหาร
4. นายสมศักดิ์ วิริยะพิพัฒน์	กรรมการบริหาร

ขอบเขตและอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารมีอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบในการบริหารงานในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานตามปกติธุระและงานบริหารของบริษัท กำหนดนโยบาย แผนธุรกิจ งบประมาณ โครงสร้างการบริหารงาน และอำนาจการบริหารต่าง ๆ ของบริษัท หลักเกณฑ์ในการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจ เพื่อเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทพิจารณาและอนุมัติและ/หรือให้ความเห็นชอบ รวมถึงการตรวจสอบและติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทตามนโยบายที่กำหนด โดยสรุปอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญได้ดังนี้

1. กำหนดนโยบาย ทิศทาง กลยุทธ์ และ โครงสร้างการบริหารงานหลักในการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทเห็นชอบ
2. กำหนดแผนธุรกิจ งบประมาณ และอำนาจการบริหารต่างๆของบริษัท เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทเห็นชอบ
3. พิจารณาโครงการลงทุนของบริษัท เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทเห็นชอบ
4. อนุมัติการใช้จ่ายเงินลงทุนที่สำคัญ ๆ ที่ได้กำหนดไว้ในงบประมาณรายจ่ายประจำปีตามที่จะได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท หรือตามที่คณะกรรมการบริษัทได้เคยมีมติอนุมัติในหลักการไว้แล้ว
5. อนุมัติการจัดซื้อจัดจ้างในการบริหารจัดการสำนักงานในวงเงินไม่เกิน 20 ล้านบาทต่อรายการ
6. เจรจาและเข้าทำสัญญา ข้อตกลง ตราสารและเอกสารต่างๆ รวมทั้งการจัดซื้อจัดจ้างที่เกี่ยวกับโครงการก่อสร้างอันเป็นปกติธุระของบริษัท ในวงเงินไม่เกิน 200 ล้านบาท
7. เป็นคณะที่ปรึกษาฝ่ายจัดการในเรื่องเกี่ยวกับนโยบายด้านการเงิน การตลาด การปฏิบัติการ และด้านการบริหารงานอื่น ๆ
8. มีอำนาจอนุมัติในการเปิดหรือปิดบัญชีเงินฝากธนาคาร กำหนดชื่อผู้มีอำนาจเบิกถอนเงินจากบัญชีเงินฝากของบริษัท รวมถึง ดำเนินการต่างๆเกี่ยวกับบัญชีเงินฝากดังกล่าว
9. ดำเนินการต่างๆที่จำเป็นเพื่อการส่งเสริมและปกป้องผลประโยชน์ของบริษัท

ทั้งนี้ อำนาจของคณะกรรมการบริหารจะไม่รวมถึงการอนุมัติรายการใดที่คณะกรรมการบริหารหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัท หรือบริษัทย่อย (ถ้ามี) ตามกฎเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งการอนุมัติรายการในลักษณะดังกล่าวจะต้องเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าวตามที่ข้อบังคับของบริษัทหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

กำหนด เว้นแต่เป็นการอนุมัติรายการที่เป็นลักษณะการดำเนินธุรกรรมการค้าปกติทั่วไปของบริษัทที่คณะกรรมการกำหนดกรอบการพิจารณาไว้ชัดเจนแล้ว

ผู้บริหาร

บริษัทมีคณะผู้บริหารดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นายชนสวรรค์ แสงอารยะกุล	กรรมการผู้จัดการใหญ่
2. นายบัณฑิต แสงอารยะกุล	กรรมการรองผู้จัดการใหญ่ - ฝ่ายอำนวยการและการเงิน
3. นายคริสโตฟ อเล็กซานเดอร์ เคลาส์	กรรมการรองผู้จัดการใหญ่ - ฝ่ายงานวิศวกรรมและการตลาด
4. นายสมศักดิ์ วิริยะพิพัฒน์	กรรมการรองผู้จัดการใหญ่ - ฝ่ายงานซ่อมบำรุง
5. นายพิสันต์ ศิริสุขสกุลชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ฝ่ายงานวิศวกรรมและการตลาด
6. นางสุวิรัตน์ นาคะผดุงรัตน์	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี
7. นายวิรัตน์ จิรเดชาวิโรจน์	ผู้อำนวยการฝ่ายจัดซื้อ

ขอบเขตและอำนาจหน้าที่ของกรรมการผู้จัดการ

1. รับผิดชอบการบริหารงานประจำวันของบริษัท และควบคุมดูแลบังคับบัญชาพนักงานและลูกจ้างของบริษัท
2. ดำเนินการหรือปฏิบัติงานให้เป็นไปตามนโยบาย แผนงาน และงบประมาณที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการและ/หรือคณะกรรมการบริหารของบริษัท
3. เป็นผู้รับมอบอำนาจของบริษัทในการบริหารกิจการของบริษัทให้เป็นตามวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ นโยบาย ระเบียบ ข้อกำหนด คำสั่ง มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นและ/หรือมติที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือมติคณะกรรมการบริหารของบริษัททุกประการ
4. อนุมัติการจัดซื้อจัดจ้างในการบริหารจัดการสำนักงานในวงเงินไม่เกินห้าล้านบาทต่อรายการ
5. เจรจาและเข้าทำสัญญา ข้อตกลง ตราสารและเอกสารต่างๆ รวมทั้งการจัดซื้อจัดจ้างที่เกี่ยวกับโครงการก่อสร้างอันเป็นปกติธุระของบริษัท ในวงเงินไม่เกิน 50 ล้านบาท
6. มีอำนาจในการว่าจ้าง และกำหนดผลตอบแทนให้แก่พนักงานทั้งหมดของบริษัทตลอดจนแต่งตั้งตัวแทนฝ่ายนายจ้างในคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัท

อย่างไรก็ตาม อำนาจของกรรมการผู้จัดการใหญ่จะไม่รวมถึงการอนุมัติรายการใดที่กรรมการผู้จัดการใหญ่หรือ บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย ตามกฎเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งการอนุมัติรายการในลักษณะดังกล่าวจะต้องเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าวตามที่ข้อบังคับของบริษัทหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด เว้นแต่เป็นการอนุมัติรายการที่เป็นลักษณะการดำเนินธุรกรรมการค้าปกติทั่วไปของบริษัทที่คณะกรรมการกำหนดกรอบการพิจารณาไว้ชัดเจนแล้ว

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

องค์ประกอบและหลักเกณฑ์ในการสรรหากรรมการบริษัท

องค์ประกอบและการสรรหา แต่งตั้ง ถอดถอน หรือพ้นจากตำแหน่งกรรมการของบริษัทนั้น ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทซึ่งสามารถสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

โดยคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 คน ทั้งนี้กรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดนั้น ต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักรและกรรมการทุกคนจะต้องเป็นผู้มีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนด

ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสาม (1/3) ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรก และปีที่สอง ภายหลังจากจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้ใช้วิธีจับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลัง ๆ ต่อไป ให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการที่จะออกตามวาระนี้อาจได้รับเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ก็ได้

การประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเลือกตั้งกรรมการ จะเป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งจะมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียงตามจำนวนหุ้นที่ตนถือ
2. ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดเลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
3. บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลง เพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการเลือกบุคคลใดบุคคลหนึ่ง ซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน

บุคคลซึ่งได้รับเลือกให้เป็นกรรมการแทนจะต้องได้รับมติของคณะกรรมการไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่และจะอยู่ในตำแหน่งได้เพียงวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการพ้นตำแหน่งก่อนถึงวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้น ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงในการประชุมนั้น

องค์ประกอบและหลักเกณฑ์ในการสรรหาคณะกรรมการตรวจสอบ

บริษัทได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระอย่างน้อย 3 คน โดยกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 คน ต้องมีความรู้ความเข้าใจหรือมีประสบการณ์ด้านการบัญชีหรือการเงิน และมีความรู้ต่อเนื่องเกี่ยวกับเหตุที่มีต่อการเปลี่ยนแปลงของการรายงานทางการเงิน ซึ่งจะมีผลให้การดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยกรรมการตรวจสอบมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี

เมื่อกรรมการตรวจสอบครบวาระการดำรงตำแหน่งหรือมีเหตุใดที่กรรมการตรวจสอบไม่สามารถอยู่ได้จนครบวาระ มีผลให้จำนวนสมาชิกน้อยกว่าจำนวนที่กำหนดคือ 3 คน คณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นควรแต่งตั้งกรรมการตรวจสอบรายใหม่ให้ครบถ้วนในทันทีหรืออย่างช้าภายใน 3 เดือนนับแต่วันที่จำนวนสมาชิกไม่ครบถ้วน เพื่อให้เกิดความต่อเนื่องในการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

องค์ประกอบและหลักเกณฑ์ในการสรรหาคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน

บริษัทได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน ซึ่งประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่า 3 คน และเป็นกรรมการอิสระไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง โดยประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนต้องเป็นกรรมการอิสระ ทั้งนี้ กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี

เมื่อกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนครบวาระการดำรงตำแหน่งหรือมีเหตุใดที่กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนไม่สามารถอยู่ได้จนครบวาระ ให้คณะกรรมการบริษัทแต่งตั้งบุคคลที่มีคุณสมบัติครบถ้วนขึ้นเป็นกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนภายใน 90 วัน เพื่อให้กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนมีจำนวนครบตามที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด

องค์ประกอบและหลักเกณฑ์ในการสรรหาคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร โดยแต่งตั้งบุคคลที่เหมาะสมเพื่อเป็นคณะกรรมการบริหารของบริษัท

คำตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร

ตำแหน่ง	ปี 2550			ปี 2551		
	จำนวน (ท่าน)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	รายละเอียด คำตอบแทน	จำนวน (ท่าน)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	รายละเอียด คำตอบแทน
กรรมการ	10	3.76	เบี้ยประชุม โบนัส คำตอบแทนรายเดือน	10	4.33	เบี้ยประชุม โบนัส คำตอบแทนรายเดือน
ผู้บริหาร	7	9.28	เงินเดือน โบนัส ประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	7	9.82	เงินเดือน โบนัส ประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ค่าตอบแทนในฐานะกรรมการ
จำนวนครั้งที่เข้าประชุม

ชื่อ - นามสกุล	ปี 2550		ปี 2551		
	คณะกรรมการ	คณะกรรมการ ตรวจสอบ	คณะกรรมการ	คณะกรรมการ ตรวจสอบ	คณะกรรมการสรรหาและพิจารณา ค่าตอบแทน ¹
1. นายเสรี จินตนะเสรี	7/7	-	7/7	-	-
2. นายวงศ์ชัย แสงอารยะกุล	7/7	-	6/7	-	2/2
3. นายปัญญา เสนาคิสัย	7/7	6/6	6/7	5/5	-
4. นายสุวิทย์ อุดมทรัพย์	7/7	-	7/7	-	2/2
5. นายชัยวัฒน์ สหสกุล	7/7	6/6	6/7	5/5	-
6. นายวินิต ช่อวิเชียร	7/7	6/6	7/7	5/5	2/2
7. นายชนสวรรค์ แสงอารยะกุล	7/7	-	7/7	-	-
8. นายบดินทร์ แสงอารยะกุล	7/7	-	7/7	-	-
9. นายคริสโตฟ อเล็กซานเดอร์ เคลาส์	7/7	-	6/7	-	-
10. นายสมศักดิ์ วิริยะพิพัฒน์	7/7	-	7/7	-	-

หมายเหตุ

1. คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการเมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2550 และเริ่มประชุมครั้งแรกในปี 2551

ค่าตอบแทนกรรมการ

ชื่อ-นามสกุล	ปี 2550	ปี 2551
	ค่าตอบแทน (บาท)	ค่าตอบแทน (บาท)
1. นายเสรี จินตนะเสรี	753,182	1,018,562
2. นายวงศ์ชัย แสงอารยะกุล ²	346,091	454,384
3. นายปัญญา เสนาดิษฐ์ ¹	424,091	519,384
4. นายสุวิทย์ อุดมทรัพย์ ²	346,091	488,781
5. นายชัยวัฒน์ สหัสกุล ¹	376,091	471,384
6. นายวินิต ช่อวิเชียร ^{1,2}	376,091	511,781
7. นายชนนสวรรค์ แสงอารยะกุล	94,091	226,781
8. นายบดินทร์ แสงอารยะกุล	94,091	226,781
9. นายคริสโตฟ อเล็กซานเดอร์ เคลาส์	94,091	194,384
10. นายสมศักดิ์ วิริยะพิพัฒน์	94,091	226,781

หมายเหตุ

- รวมค่าตอบแทนในฐานะกรรมการตรวจสอบ
- รวมค่าตอบแทนในฐานะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

1. นายเสรี จินตนะเสรี

ประธานกรรมการ

ตำแหน่งอื่น

ประธานบริษัท

- เสรี มาณพ แอนด์ คอลleague จำกัด

- บมจ.สามมิตรมอเตอร์ แมนูแฟกเจอร์ริง

กรรมการและกรรมการตรวจสอบ

การศึกษา

เนติบัณฑิตอังกฤษ สถาบันเนติบัณฑิตอังกฤษลินคอร์น อินน์

เนติบัณฑิตไทย สถาบันอบรมกฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา

นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท 2.67%

การอบรมจาก IOD

Directors Certification Program รุ่นที่ 65/2005

2. นายวงศ์ชัย แสงอารยะกุล

ประธานผู้ก่อตั้ง / กรรมการ/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

ตำแหน่งอื่น

เจ้าของกิจการ

- ห้างขายยาสยามฟาร์มาซี

กรรมการ

- บจ. ไพลอน (2547-2548)

การศึกษา

มัธยมศึกษาตอนปลาย กศน.

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท 7.90%

การอบรมจาก IOD

Directors Accreditation Program รุ่นที่ 44/2005

3. นายปัญญา เสนาดิสัย

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ/ กรรมการ

ตำแหน่งอื่น

ประธานกรรมการ

- บมจ. เดวา พร็อพเพอร์ตี้

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ / กรรมการพิจารณาผลตอบแทนฯ / กรรมการ

- บมจ. สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี

กรรมการ / กรรมการบริหาร / กรรมการพิจารณาผลตอบแทนฯ

- ธนาคารออมสิน

กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการพิจารณาผลตอบแทนฯ

- บมจ. ทรีนีตี วัฒนา

กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ

- บมจ. รสา พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์

กรรมการ

- บมจ. เคซีอี อีเทลโทรนิคส์

การศึกษา

Master of Business Administration (MBA), Suffolk University (USA)

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท -

การอบรมจาก IOD

Directors Certification Program รุ่นที่ 20/2002

Audit Committee Program ปี 2004

Attendance Role of the Compensation Committee Program Class 2/2007

4. นายสุวิทย์ อุดมทรัพย์

ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/กรรมการ

ตำแหน่งอื่น

กรรมการ

- บมจ. ทรีนีตี วัฒนา

กรรมการ

- บมจ. เอ.เจ.พลาสติก

การศึกษา

ประกาศนียบัตรหลักสูตร Advanced Management Program Harvard Business School, Harvard University (USA)

บัญชีบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท -

การอบรมจาก IOD

Directors Accreditation Program รุ่นที่ 66/2007

5. นายชัยวัฒน์ สหัสกุล

กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ

ตำแหน่งอื่น

เลขที่การ

- สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ/ กรรมการ

- บมจ. ผลิตไฟฟ้า

การศึกษา

Ph.D. in Economics, University of Rochester, USA

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท -

การอบรมจาก IOD

Directors Certification Program รุ่นที่ 21/2002

6. นายวินิต ช่อวีเชียร

กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน

ตำแหน่งอื่น

อาจารย์พิเศษ

- คณะวิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

การศึกษา

Doctor of Philosophy, Purdue University, Indiana (USA)

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท -

การอบรมจาก IOD

Directors Accreditation Program รุ่นที่ 44/2005

7. นายชเนศวร์ แสงอารยะกุล

กรรมการ / ประธานคณะกรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการใหญ่

ตำแหน่งอื่น

ประธานกรรมการ

- บจ. เอ็กซีลอน

ประธานกรรมการ / กรรมการผู้จัดการใหญ่

- บจ. ไพลอน (2545-2547)

การศึกษา

Doctor of Engineering Asian Institute of Technology

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท 38.75%

การอบรมจาก IOD

Directors Accreditation Program รุ่นที่ 44/2005

8. นายบัณฑิต แสงอารยะกุล

กรรมการ / กรรมการบริหาร / กรรมการรองผู้จัดการใหญ่ / รักษาการผู้อำนวยการ

ตำแหน่งอื่น

กรรมการ

- บจ. เอ็กซีลอน

กรรมการ / กรรมการรองผู้จัดการฝ่ายอำนวยการและการเงิน

- บจ. ไพลอน (2547-2548)

การศึกษา

Master of Science (Construction Engineering and Management), Virginia Tech (USA)

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท 8.93%

การอบรมจาก IOD

Directors Accreditation Program รุ่นที่ 44/2005

9. นายคริสโตฟ อเล็กซานเดอร์ เคลาส์

กรรมการ / กรรมการบริหาร / กรรมการรองผู้จัดการใหญ่ / รักษาการผู้อำนวยการ

ตำแหน่งอื่น

กรรมการ / กรรมการรองผู้จัดการฝ่ายงานวิศวกรรมและการตลาด

- บจ. ไพลอน (2547-2548)

การศึกษา

Bachelor of Mechanical & Civil Engineering

University of Fridericiana Karlsruhe-Germany

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท -

การอบรมจาก IOD

Directors Accreditation Program รุ่นที่ 57/2006

10. นายสมศักดิ์ วิริยะพิพัฒน์

กรรมการ / กรรมการบริหาร / กรรมการรองผู้จัดการใหญ่ / รักษาการผู้อำนวยการ

ตำแหน่งอื่น

กรรมการ / กรรมการรองผู้จัดการฝ่ายซ่อมบำรุง

- บจ. ไพลอน (2547-2548)

การศึกษา

Bachelor of Mechanical Engineering, สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าพระนครเหนือ

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท 1.54%

การอบรมจาก IOD

Directors Accreditation Program รุ่นที่ 44/2005

11. นายพิสันต์ ศิริสุขสกุลชัย

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ฝ่ายวิศวกรรมและการตลาด

ตำแหน่งอื่น

กรรมการบริษัท

- บจ. เอ็กซีลอน

ผู้จัดการโครงการ

- บมจ. ไพลอน (2549)

ผู้จัดการโครงการ

– Manning Construction USA (2547-2549)

การศึกษา

Master of Business Administration (MBA), Rockhurst University (USA)

Master of Science – Construction Management, University of Wisconsin-Madison (USA)

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท 0.08%

12. นางสาวรีรัตน์ นาคะผดุงรัตน์

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี

ตำแหน่งอื่น

ผู้จัดการฝ่ายบัญชี

- บจ. ซีเนคัลเลอร์ แลป (2543-2547)

การศึกษา

Master of Business Administration (MBA) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท 0.87%

13. นายวิรัชต์ จิรเดชาวิโรจน์

ผู้อำนวยการฝ่ายจัดซื้อ

ตำแหน่งอื่น

ผู้จัดการฝ่ายระบบปฏิบัติการ

- บมจ. ไพลอน (พ.ศ.2549-2550)

Quality Advisor

- บจ. ซีวีดี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล (พ.ศ.2545-2548)

การศึกษา

Master of Business Administration (MBA) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท -

การกำกับดูแลกิจการ

การกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) หรือบรรษัทภิบาล ตามความหมายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ ระบบที่จัดให้มีโครงสร้าง และกระบวนการของความสัมพันธ์ระหว่างคณะกรรมการ ฝ่ายจัดการ และผู้ถือหุ้น เพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขัน นำไปสู่ความเจริญเติบโตและเพิ่มมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียอื่นด้วย ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงได้ดำเนินธุรกิจภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีตามหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี และระเบียบปฏิบัติของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เพื่อเสริมสร้างองค์กรให้มีระบบการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ และเป็นพื้นฐานของการเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืน ซึ่งสามารถแบ่งออกเป็น 5 หมวด ดังนี้

1. สิทธิของผู้ถือหุ้น
2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน
3. บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย
4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

หมวดที่ 1 และ 2 สิทธิของผู้ถือหุ้นและการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทเคารพสิทธิของผู้ถือหุ้นและการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน ทั้งสิทธิพื้นฐานตามกฎหมาย เช่น การเข้าร่วมประชุมเพื่อใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น การอนุมัติจ่ายเงินปันผล การกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ เป็นต้น และสิทธิมากกว่าสิทธิตามกฎหมาย โดยเปิดเผยข้อมูล ข่าวสารต่างๆ ที่สำคัญให้ผู้ถือหุ้นรับทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท

ในเรื่องการประชุมผู้ถือหุ้น ก่อนการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอวาระการประชุมและเสนอข้อกรรมการบริษัทล่วงหน้าตั้งแต่กลางเดือนพฤศจิกายน โดยคณะกรรมการได้กำหนดหลักเกณฑ์ต่างๆ เช่น สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ที่เสนอ รายละเอียดของข้อมูลประกอบการพิจารณาช่องทางรับเรื่อง กำหนดเวลารับเรื่อง และได้มีการแจ้งข้อมูลผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเปิดเผยรายละเอียดหลักเกณฑ์ในเว็บไซต์ของบริษัท ส่วนการส่งหนังสือเชิญประชุม บริษัทได้แนบข้อมูลประกอบการพิจารณาในแต่ละวาระให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบ รวมทั้งหนังสือมอบฉันทะแบบต่างๆ และรายชื่อกรรมการอิสระในกรณีไม่สามารถมาร่วมประชุมได้แต่ต้องการตัวแทนในการมอบฉันทะ โดยบริษัทได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุมพร้อมเอกสารแนบทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษในเว็บไซต์ของบริษัทล่วงหน้า เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้พิจารณาข้อมูลก่อนได้รับเอกสารฉบับจริง

ในวันประชุมผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทจะเข้าร่วมประชุมทุกท่านหากไม่มีเหตุจำเป็นซึ่งไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ ซึ่งใน 3 ปีที่ผ่านมา คณะกรรมการบริษัทได้เข้าร่วมประชุมครบทุกท่าน ประชานในที่ประชุมซึ่งเป็นประธานกรรมการได้แจ้งกฎเกณฑ์ที่ใช้ในการประชุม และให้สิทธิผู้ถือหุ้นได้เลือกกรรมการเป็นรายบุคคล รวมทั้งเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้แสดงความคิดเห็นและซักถามในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการประชุมหรือเกี่ยวข้องกับบริษัท นอกจากนี้ บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ส่งคำถามมายังบริษัทล่วงหน้าผ่านทางอีเมลของบริษัทอีกด้วย

ภายหลังการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทได้จัดทำรายงานการประชุมและเผยแพร่รายงานการประชุมใน
เว็บไซต์ของบริษัทภายใน 14 วัน

สำหรับการดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน คณะกรรมการมีนโยบายมิให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน
ที่รับทราบข้อมูลภายในนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนและผู้อื่น ซึ่งรายละเอียดอยู่ในหัวข้อการดูแล
การใช้ข้อมูลภายใน นอกจากนี้ในเรื่องการทำรายการที่เกี่ยวข้อง โฆษกบริษัทมีมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำ
รายการที่เกี่ยวข้อง ซึ่งกรรมการที่มีส่วนได้เสียหรือมีส่วนเกี่ยวข้องจะไม่มีสิทธิออกเสียงในกระบวนการพิจารณา
ธุรกรรมระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสียหรือมีส่วนเกี่ยวข้อง

หมวดที่ 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัท ได้ให้ความสำคัญในการดูแลและคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มทั้งภายใน และภายนอกบริษัท
ตั้งแต่ผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้า ตามสิทธิที่มีตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงความรับผิดชอบ
ต่อสังคมและส่วนรวม คณะกรรมการจึงได้กำหนดนโยบายไว้ในจริยธรรมธุรกิจ สำหรับใช้เป็นแนวทางการ
ปฏิบัติ เพื่อให้คณะกรรมการ ฝ่ายบริหาร และพนักงานของบริษัทยึดถือเป็นหลักปฏิบัติในการดำเนินงาน โดยถือ
เป็นภาระหน้าที่ และเป็นวินัยที่ทุกคนพึงปฏิบัติ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

การปฏิบัติต่อพนักงานนั้นบริษัทได้คำนึงถึงความสำคัญของพนักงานทุกคนและให้การดูแลรวมถึงความ
เป็นธรรมในด้าน โอกาส ผลตอบแทน ตลอดจนการพัฒนาศักยภาพของพนักงาน

การปฏิบัติต่อลูกค้า บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อความพอใจและความเชื่อมั่นของลูกค้าโดยให้บริการ
อย่างมีคุณภาพในราคาที่เป็นธรรม และรักษาผลประโยชน์ของลูกค้าด้วยความซื่อสัตย์สุจริต เป็นต้น

การปฏิบัติต่อคู่ค้า บริษัทปฏิบัติต่อคู่ค้าด้วยความเสมอภาค และเป็นธรรม เช่น ไม่เรียก หรือไม่รับหรือ
จ่ายผลประโยชน์ใดๆ ที่ไม่สุจริตในการค้ากับคู่ค้า และปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ ที่ตกลงไว้อย่างเคร่งครัด รวมถึง
พัฒนาและรักษาสัมพันธภาพที่ยั่งยืนกับคู่ค้าและคู่สัญญา และมีความเชื่อถือซึ่งกันและกัน

การปฏิบัติต่อคู่แข่งทางการค้า บริษัทดำเนินธุรกิจภายใต้กรอบกติกาของการแข่งขันที่เป็นธรรม ได้แก่
ประพฤติปฏิบัติภายใต้กรอบกติกาของการแข่งขันที่ดี และไม่ทำลายชื่อเสียงของคู่แข่งทางการค้า ด้วยการกล่าวหา
ในทางให้ร้าย เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทยังให้ความสำคัญต่อการรับผิดชอบต่อสังคมและส่วนรวม โดยปฏิบัติตามข้อกำหนด
หรือข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการดูแลเรื่องสิ่งแวดล้อมและมีมาตรการการจัดการเกี่ยวกับความปลอดภัยในการ
ดำเนินงานด้วย โดยในด้านสิ่งแวดล้อม บริษัทได้กำหนดมาตรการในการลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมทั้งส่วน
หน่วยงานและโรงงานซ่อมบำรุง นอกจากนี้ บริษัทได้มีการณรงค์ให้พนักงานช่วยกันประหยัดทรัพยากรและ
พลังงานด้านต่างๆ ทั้งการใช้ไฟฟ้า น้ำประปา และโดยเฉพาะอย่างยิ่งการใช้น้ำมัน ซึ่งจากการติดตามพบว่า มีการ
ใช้น้ำมันอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทางด้านสังคม บริษัทได้ร่วมช่วยเหลือสังคม โดยในปี 2551 ผู้บริหารและ
พนักงานบริษัทได้ร่วมทำบุญทอดกฐินเพื่อสร้าง โบสถ์วัดป้อมใหญ่ จังหวัดพระนครศรีอยุธยา

ผู้มีส่วนได้เสียสามารถส่งความคิดเห็น หรือข้อเสนอแนะให้คณะกรรมการบริษัทผ่านทางเลขานุการ
บริษัท ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทหรือทางไปรษณีย์ และหากผู้ใดพบการกระทำผิดกฎหมาย หรือจรรยาบรรณ
รายงานทางการเงินที่ไม่ถูกต้อง หรือระบบควบคุมภายในที่บกพร่อง สามารถแจ้งข้อมูลผ่านเลขานุการบริษัท โดย
บริษัทจะคุ้มครองผู้แจ้งเบาะแสโดยไม่เปิดเผยชื่อผู้แจ้งเบาะแส และคณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้พิจารณา
ตรวจสอบข้อมูลและรายงานให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบต่อไป

หมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัทจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่มีไขข้อมูลทางการเงินทางเว็บไซต์ของบริษัท โดยบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลขององค์กร การกำกับดูแลกิจการที่ดี โครงสร้างผู้ถือหุ้น โครงสร้างคณะกรรมการ รวมทั้งข่าวสารต่างๆ ของบริษัททั้งจากภายในและภายนอกทางเว็บไซต์ของบริษัท ซึ่งข้อมูลส่วนใหญ่จะมีทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ และสามารถดาวน์โหลดรายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) และงบการเงินของบริษัทได้ ซึ่งจะให้ผู้ถือหุ้นหรือนักลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลได้สะดวก นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้งหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์ เพื่อทำหน้าที่สื่อสารกับผู้ถือหุ้น นักลงทุน และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ทั่วไปอย่างเท่าเทียมกัน

หมวดที่ 5 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 10 ท่าน โดยแบ่งเป็นกรรมการอิสระจำนวน 5 ท่าน และกรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 4 ท่าน และกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารอีก 1 ท่าน ซึ่งคณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิหลากหลายสาขา ทั้งด้านกฎหมาย บัญชี การเงินการธนาคาร เศรษฐศาสตร์ การกำกับดูแล รวมถึงงานวิศวกรรม ซึ่งล้วนแต่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ คณะกรรมการได้กำหนดคุณสมบัติของกรรมการอิสระที่เข้มกว่าข้อกำหนดของก.ล.ต.และตลท. คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยจำนวน 3 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน โดยคณะกรรมการชุดย่อยมี ขอบเขตอำนาจหน้าที่ และคุณสมบัติซึ่งกำหนดโดยคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ คณะกรรมการชุดย่อยจะรายงานผลการปฏิบัติงานให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบเป็นรายไตรมาส และคณะกรรมการบริหารจะรายงานผลการดำเนินงานให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบเป็นรายเดือน

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเห็นชอบวิสัยทัศน์ ทิศทางแนวโน้มของธุรกิจ ประเมินการรายได้ของปีถัดไป รวมถึงพิจารณาอนุมัติงบประมาณลงทุนประจำปี นอกจากนี้ได้พิจารณาทบทวนนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี และนโยบายการบริหารความเสี่ยง รวมถึงรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ถ้ามี) และให้ความเห็นเรื่องความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน โดยตั้งแต่ปี 2550 คณะกรรมการได้เริ่มมีการประเมินผลการปฏิบัติงานเป็นรายคณะ ส่วนคำตอบแทนกรรมการ คณะกรรมการได้กำหนดนโยบายและหลักเกณฑ์การจ่ายคำตอบแทน ซึ่งได้ผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ได้มีการเปรียบเทียบกับอุตสาหกรรมและพิจารณาผลการดำเนินงานของบริษัทประกอบ นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดคำตอบแทนให้แก่คณะกรรมการชุดย่อย ยกเว้นคณะกรรมการบริหารรวมถึงกรรมการผู้จัดการใหญ่ที่ได้รับผลตอบแทนในฐานะพนักงานบริษัทแล้ว ส่วนคำตอบแทนกรรมการผู้จัดการใหญ่จะมีการกำหนดตามผลการประเมินของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนเริ่มตั้งแต่การปฏิบัติงานในปี 2551

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทมีนโยบายมิให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่รับทราบข้อมูลภายในนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนและผู้อื่น โดยบริษัทมีแนวทางปฏิบัติดังต่อไปนี้

1. บริษัทให้ความรู้แก่กรรมการและผู้บริหารเกี่ยวกับการใช้ข้อมูลภายใน หน้าที่ในการรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท และบริษัทย่อยของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ รวมถึงบทกำหนดโทษตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม และตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. กรรมการและผู้บริหารมีหน้าที่จัดทำและส่งรายงานการถือหลักทรัพย์ของบริษัทของคุณ คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยต้องรายงานดังนี้
 - รายงานการถือหลักทรัพย์ครั้งแรก (แบบ 59-1) ภายใน 30 วันนับแต่วันปิดการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน หรือวันที่ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการหรือผู้บริหาร
 - รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ (แบบ 59-2) อันเนื่องมาจากการซื้อ ขาย โอนหรือรับโอนหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ภายใน 3 วันทำการนับตั้งแต่วันที่มีการซื้อ ขาย โอนหรือรับโอนหลักทรัพย์นั้น และให้ส่งสำเนารายงานการถือหลักทรัพย์ดังกล่าวให้แก่บริษัทภายในวันที่ส่งรายงานดังกล่าวให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
3. ประกาศให้ทราบทั่วกันว่า กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่รับทราบข้อมูลภายในที่มีนัยสำคัญที่อาจส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาซื้อขายหลักทรัพย์ จะต้องระงับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วง 1 เดือนก่อนที่บริษัทจะมีการประกาศผลการดำเนินงาน (กำหนดเวลาในการประกาศผลการดำเนินงาน คือ 45 วันนับจากวันสิ้นไตรมาส และ 60 วันนับจากวันสิ้นปีบัญชี) หรือก่อนที่ข้อมูลภายในนั้นจะเปิดเผยต่อสาธารณชน
4. บริษัทมีจริยธรรมธุรกิจเป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งมีข้อห้ามเกี่ยวกับการใช้ข้อมูลภายใน เพื่อประโยชน์ของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานในการซื้อขายหุ้นของบริษัท หรือให้ข้อมูลภายในแก่บุคคลอื่น เพื่อประโยชน์ในการซื้อขายหุ้นของบริษัท

หากพบว่ากรรมการหรือผู้บริหารรวมทั้งพนักงานที่รับทราบข้อมูลภายในฝ่าฝืนจริยธรรมธุรกิจในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลภายใน และทำให้บริษัทได้รับความเสื่อมเสียหรือเสียหาย บริษัทจะดำเนินการตามที่เห็นว่าเหมาะสมซึ่งรวมถึงการประสานงานกับหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องเพื่อดำเนินการตามกฎหมายต่อไป

รายการระหว่างกัน

บริษัทมีการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญสำหรับปี 2550 และ ปี 2551 ดังนี้

บุคคล / นิติบุคคลที่ อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการ (บาท)		ความจำเป็น / รายละเอียด และความสมเหตุสมผลของรายการ
			ปี 2550	ปี 2551	
1. C.C. Engineering Company(Germany)	กรรมการและผู้บริหารของบริษัทคือ นายคริสโตฟ อเล็กซานเดอร์ เคลาส์ เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่	ให้คำปรึกษาแก่บริษัทด้านการควบคุม และเทคนิคการก่อสร้างฐานราก รวมถึง การตรวจและให้ความเห็น การคำนวณ การพิจารณางาน และรายละเอียด	1,680,000	-	- ให้คำปรึกษาด้านเทคนิค โดยคิดค่าธรรมเนียมจำนวน 140,000 บาทต่อเดือน ความสมเหตุสมผลของรายการ: กรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเป็นรายการที่ราคาเหมาะสม เนื่องจากเทียบราคากับบริษัทที่ปรึกษารายอื่นพบว่าค่าบริการของ C.C.Engineering อยู่ในอัตราที่ต่ำกว่า ทั้งนี้บริษัทมิได้ต่อสัญญาที่ปรึกษาดังกล่าวอีกเนื่องจากบริษัทดำเนินธุรกิจมาหลายปีจึงมีประสบการณ์และความชำนาญในงานก่อสร้างงานฐานรากมากขึ้น แต่หากมีความจำเป็นต้องการคำปรึกษา บริษัทสามารถขอรับบริการ และชำระค่าบริการเป็นรายครั้ง
2. บจก. อาร์ช ดีไซน์ แอนด์ คอนสตรัคชั่น	กรรมการและผู้บริหารของบจก. เอ็กซีลอน (บริษัทย่อย) คือ นายวิโรจน์ โรจน์รัชดากร เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่	เป็นรายการซื้อขาย	-	4,441,077	เป็นรายการซื้อวัสดุในราคาตลาดจากบมจ. ไพลอนก่อนจะมีความสัมพันธ์กัน แต่ ณ สิ้นปี ยังมียอดคงค้าง เป็นลูกหนี้ของบมจ. ไพลอน
3. บจก. อาร์ช ดีไซน์ แอนด์ คอนสตรัคชั่น	กรรมการและผู้บริหารของบจก. เอ็กซีลอน (บริษัทย่อย) คือ นายวิโรจน์ โรจน์รัชดากร เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่	เป็นรายการซื้อขาย	-	4,852,322	เป็นรายการที่บจก. เอ็กซีลอน ซื้อวัสดุ ทรัพย์สิน และต้นทุนงานที่บจก. อาร์ช ดีไซน์ฯ ได้ทำไปแล้วสำหรับงานโครงการที่ บจก. เอ็กซีลอนเข้าเป็นผู้สัญญาแทน บจก. อาร์ช ดีไซน์ฯ โดย ณ สิ้นปีแสดงยอดคงค้างเป็นเจ้าหนี้ของบจก. เอ็กซีลอน

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

เมื่อบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ แล้ว คณะกรรมการบริษัทได้ดูแลการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาหรือการจำหน่ายสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท

ทั้งนี้ หากมีรายการระหว่างกันของบริษัทเกิดขึ้นกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต คณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นของการเข้าทำรายการและความเหมาะสมทางด้านราคาของรายการนั้น โดยพิจารณาเงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามลักษณะการดำเนินธุรกิจปกติในตลาด และมีการเปรียบเทียบราคาที่เกิดขึ้นจริงกับบุคคลภายนอก ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจะให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท และ/หรือคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือผู้ถือหุ้น แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ บริษัทจะเปิดเผยรายการระหว่างกันในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบหรือการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัท

บริษัทได้ยึดถือตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยรายการที่เกี่ยวข้องกันและ/หรือการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งจะมีการแก้ไขเพิ่มเติมการปฏิบัติรวมถึงการเปิดเผยสารสนเทศต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ผู้ลงทุนทั่วไปและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องรวมถึงตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดไว้ ทั้งนี้ กรรมการหรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียหรือมีส่วนเกี่ยวข้องจะไม่มีสิทธิออกเสียงในกระบวนการพิจารณาธุรกรรมระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสียหรือมีส่วนเกี่ยวข้อง

นโยบายหรือแนวโน้มนำการทำรายการระหว่างกันรวมทั้งการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในอนาคต

การเข้าทำรายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตจะต้องเป็นไปตามมาตรการที่ได้กำหนดไว้แล้วข้างต้น นอกจากนี้ บริษัทไม่มีนโยบายให้กู้ยืมหรือค้ำประกันให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2551 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2551 โดยมีกรรมการตรวจสอบของบริษัททั้ง 3 ท่านเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการบริษัทได้ร่วมกันประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัท โดยได้พิจารณาจากรายงานของผู้ตรวจสอบภายในอิสระ คือ บริษัท ชญูตร์ จำกัด และรายงานของฝ่ายบริหารรวมถึงการตอบข้อซักถามของฝ่ายบริหาร ซึ่งสรุปได้ว่าจากการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ 5 ส่วน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทมีการควบคุมภายในที่เหมาะสมและเพียงพอแล้ว

บริษัทได้เริ่มจัดตั้งฝ่ายตรวจสอบภายในเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2548 โดยมีหน้าที่และความรับผิดชอบดังนี้

- สอบทานและให้คำแนะนำแก่ฝ่ายต่างๆ เกี่ยวกับการควบคุมภายในที่เหมาะสม
- ประสานงานบริษัทที่ปรึกษาที่เป็นผู้ตรวจสอบภายในและผู้สอบบัญชีของบริษัท
- ประสานงานกับคณะกรรมการตรวจสอบ
- ดูแลให้มีการปฏิบัติตามข้อกำหนดที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

ทั้งนี้ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2548 บริษัทได้ทำการว่าจ้างบริษัท ชญูตร์ จำกัด (ชื่อเดิม คือ บริษัทสำนักงานบัญชีและที่ปรึกษา สมาร์ท แอสเซท จำกัด) ซึ่งเป็นบริษัทที่รับตรวจสอบภายใน วางระบบบัญชี โดยเน้นงานด้านการตรวจสอบภายในเป็นหลัก เพื่อแนะนำและออกแบบระบบงานบัญชี พร้อมทั้งประเมินระบบควบคุมภายในและเป็นผู้ดำเนินการตรวจสอบภายในอิสระ ร่วมมือกับผู้ตรวจสอบภายในของบริษัท จัดทำแผนงานตรวจสอบประจำปี (Audit Plan) และจัดทำรายงานผลการตรวจสอบตามแผนงานเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง โดยระหว่างปี บริษัทที่ปรึกษาได้มีการรายงานผลการประเมินความเสี่ยงและความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในและผลการตรวจสอบเสนอผ่านฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทเพื่อเสนอตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบได้รับทราบ นอกจากนี้คณะกรรมการตรวจสอบได้รับทราบและให้ข้อคิดเห็นเกี่ยวกับข้อสังเกตและข้อเสนอแนะของผู้สอบบัญชีภายนอก รวมถึงผลการแก้ไขของบริษัท โดยในปี 2551 จากการตรวจสอบของผู้ตรวจสอบภายในอิสระและผู้สอบบัญชีภายนอกไม่พบข้อสังเกตที่มีสาระสำคัญ

คำอธิบายและการวิเคราะห์จากฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

ปี 2551 ในส่วนของผลการดำเนินงานเฉพาะของบริษัท บริษัทมีรายได้ลดลงในโครงการภาครัฐ แต่มีรายได้เพิ่มขึ้นมากในโครงการภาคเอกชน โดยโครงการภาครัฐนั้น บริษัทได้เข้ารับงานโครงการใหญ่ ได้แก่ งานเสาเข็มเจาะ โครงการพัฒนาที่ดิน บริเวณลานจอดรถที่ 4 ตรงข้ามโรงแรมโนโวเทล ศูนย์การค้าสยามสแควร์ (บล็อก L) ระยะที่ 1 โครงการก่อสร้างทางพิเศษสายบางพลี-สุขสวัสดิ์ ส่วนทางด้านงานภาคเอกชนมีรายได้เพิ่มขึ้นจากปี 2550 ถึงร้อยละ 172.6 โดยเฉพาะงานคอนโดมิเนียมซึ่งมีโครงการออกมาต่อเนื่องตลอดทั้งปี

ด้านต้นทุนเฉพาะของบริษัท ในระหว่างปีราคาน้ำมันมีความผันผวนมาก แต่เนื่องจากงานเสาเข็มเจาะเป็นงานที่ใช้เวลาไม่นาน บริษัทจึงได้รับผลกระทบไม่มากเนื่องจากเมื่อรับงานโครงการใหม่จะสามารถปรับราคาให้สอดคล้องกับราคาน้ำมันที่เปลี่ยนไปได้ ส่วนราคาเหล็กเส้นที่ในระหว่างปีมีความผันผวนในเรื่องของราคามากเช่นกันแต่ทางบริษัทได้รับผลกระทบจากราคาเหล็กค่อนข้างน้อยเนื่องจากสามารถบริหารจัดการจัดซื้อเหล็กให้สอดคล้องกับต้นทุนของแต่ละโครงการที่บริษัทรับงานรวมวัสดุ

ในส่วนของผลการดำเนินงานรวม (ได้รวมผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย ซึ่งได้จัดตั้งบริษัทในเดือนธันวาคม 2551) บริษัทย่อยได้เข้ารับเหมาช่วงงานก่อสร้างในโครงการ Supply and Construction of 230/115 KV Udon Thani3 Substation และ โครงการ The Nava Privacy จากบริษัท พีเออี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) แทนบริษัทอาร์ช ดีไซน์ แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด และได้เริ่มงานบางส่วนไปแล้วในปี 2551

ผลการดำเนินงาน

ในส่วนของผลการดำเนินงานเฉพาะของบริษัท บริษัทมีรายได้จากงานฐานรากจำนวน 718.73 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 340.82 ล้านบาทหรือร้อยละ 90.18 เนื่องจากบริษัทได้เข้ารับงานภาคเอกชน ซึ่งรวมค่าวัสดุเพิ่มขึ้น โดยงานภาคเอกชนที่สำคัญได้แก่ โครงการคอนโดมิเนียม Le Luk ทาวเวอร์ A และ โครงการ The Lighthouse โครงการ เมโทร อเวนิว สุขุมวิท 66 โครงการ เมโทร อเวนิว รัชโยธิน โครงการ The Circle โครงการ สุพรีม และโครงการ ลุมพินี เฟลส พระราม 9 เป็นต้น ส่วนโครงการภาครัฐที่สำคัญได้แก่ โครงการพัฒนาที่ดิน บริเวณลานจอดรถที่ 4 ตรงข้ามโรงแรมโนโวเทล ศูนย์การค้าสยามสแควร์ (บล็อก L) ระยะที่ 1 โครงการก่อสร้างทางพิเศษสายบางพลี-สุขสวัสดิ์เชื่อมต่อกับทางพิเศษบูรพาวิถี โครงการอาคารกลุ่มนวัตกรรม 2 สวทช. โครงการชัยพฤกษ์ และโครงการระบายน้ำบริเวณสนามบึงสุวรรณภูมิ ส่วนที่ 2 เป็นต้น โดยในปี 2551 บริษัทมีส่วนรายได้จากการรับจ้างให้บริการรวมค่าวัสดุหลักต่อรายได้รวมในอัตราร้อยละ 68.17 (ปี 2550 อัตราร้อยละ 32.85 และ ปี 2549 อัตราร้อยละ 31.48) ในปี 2551 งบการเงินรวมแสดงยอดรายได้จากงานก่อสร้างจำนวน 3.35 ล้านบาท เป็นรายได้ของบริษัทย่อยที่ได้จากการทำงานโครงการ Supply and Construction of 230/115 KV Udon Thani3 Substation

ในปี 2551 บริษัทมีต้นทุนงานฐานรากซึ่งเป็นต้นทุนเฉพาะของบริษัทจำนวน 606.40 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้จากงานฐานรากร้อยละ 84.37 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 83.57 ทั้งนี้เนื่องจากความผันผวนของราคาวัสดุซึ่งเป็นไปตามทิศทางราคาน้ำมันในตลาดโลก อย่างไรก็ตามในปี 2551 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากงานฐานรากเพิ่มขึ้นจากปี 2550 เท่ากับ 50.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.90 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทเข้ารับงานมากขึ้น และ ฝ่ายโครงการสามารถบริหารจัดการต้นทุนต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ในส่วนของต้นทุนงานก่อสร้างซึ่งเป็นของบริษัทย่อยมีจำนวนเท่ากับ 2.46 ล้านบาท หรือร้อยละ 73.38 ของรายได้ทำงานก่อสร้าง

ในปี 2551 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเท่ากับ 36.48 ล้านบาท เป็นส่วนเฉพาะของบริษัทจำนวน 36.17 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6.27 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.96 และเป็นส่วนของบริษัทย่อยจำนวน 0.31 ล้านบาท

สำหรับ ปี 2551 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 58.43 ล้านบาท (ไม่รวมกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจำนวน 0.2 ล้านบาท) ซึ่งเป็นกำไรสุทธิเฉพาะของบริษัทจำนวน 58.22 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.05 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 11.13 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.93 ของรายได้รวม โดยในปี 2551 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐานในอัตรา 0.39 บาทต่อหุ้น และเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทซึ่งได้จากบริษัทย่อยจำนวน 0.21 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 550.94 ล้านบาทซึ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 342.02 ล้านบาท โดยในส่วนเฉพาะของบริษัทมีสินทรัพย์รวม 530.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณ 123.79 ล้านบาท เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 306.81 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเท่ากับ 106.35 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่ เนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นประมาณ 6 ล้านบาท มีการนำเงินสดซึ่งเป็นสภาพคล่องส่วนเกิน ไปลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้นประมาณ 61 ล้านบาท วัสดุและอะไหล่คงเหลือเพิ่มขึ้นประมาณ 4 ล้านบาท ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 206.29 ล้านบาทเป็น 223.73 ล้านบาท โดยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลงประมาณ 0.55 ล้านบาท เนื่องจากมีการหักค่าเสื่อมราคาประมาณ 31.07 ล้านบาท แต่มีการลงทุนเพิ่มในเครื่องจักรและเครื่องมืออุปกรณ์รวม 30.52 ล้านบาท และเป็นการเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 15.30 ล้านบาท โดยมีอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์สำหรับปี 2551 เท่ากับร้อยละ 12.42

ทางด้านหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม 229.76 ล้านบาท โดยในส่วนเฉพาะของบริษัทมีจำนวน 224.47 ล้านบาท เป็นประเภทหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 205.18 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2550 ประมาณ 76.96 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ประมาณ 22.21 ล้านบาท (เกิดจากการนำตั๋วสัญญาใช้เงินของลูกค้าไปขายลด โดยลูกค้าเป็นผู้รับผิดชอบดอกเบี้ยจากการขายลดตั๋วสัญญาใช้เงินนั้น) และจากเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายประมาณ 42.49 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 งบการเงินรวมมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 321.18 ล้านบาท โดยในส่วนเฉพาะของบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 306.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งเท่ากับ 256.85 ล้านบาท ทั้งนี้ในระหว่างปี บริษัทได้จ่ายเงินปันผลเป็นเงิน 9 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.73 เท่า และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 20.68

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปี 2551 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี (Audit Fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชี แห่งบริษัทแกรนท์ ธอนตัน จำกัด เป็นจำนวนเงิน 580,000 บาท ซึ่งเป็นค่าสอบบัญชีที่เป็นส่วนเฉพาะของบริษัท 480,000 บาท และส่วนของบริษัทย่อยจำนวน 100,000 บาท ทั้งนี้ ไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นในการตรวจสอบ เช่น ค่าจัดพิมพ์งบการเงิน ค่าพาหนะ เป็นต้น ซึ่งไม่เกินร้อยละ 10 ของค่าสอบบัญชี

บริษัทไม่มีค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee) ที่จ่ายให้กับผู้สอบบัญชี สำนักงานผู้สอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าว

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้น บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และงบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีเฉพาะของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตาม เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินดังกล่าวข้างต้นแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันแต่ละปีเฉพาะของ บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



นางสุมาลี โชคดีอนันต์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ทะเบียนเลขที่ 3322

กรุงเทพมหานคร

25 กุมภาพันธ์ 2552

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

หมายเหตุ	(หน่วย : บาท)			
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัท		
	2551	2551	2550	
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7	55,096,430	25,136,430	19,042,189
เงินลงทุนระยะสั้น	8	61,299,373	61,299,373	10,022,525
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ				
- ลูกค้าทั่วไป	9	96,726,488	96,686,488	79,938,181
- บริษัทที่เกี่ยวข้อง	6, 9	4,441,077	4,441,077	-
รายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	10	42,604,645	39,257,645	21,599,750
ลูกหนี้อื่น - บริษัทย่อย	6	-	165,100	-
งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา	10	2,774,283	1,409,160	3,740,853
วัสดุและอะไหล่คงเหลือ		24,425,499	24,084,772	20,062,833
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน - สุทธิ	11	30,500,235	30,500,235	31,549,595
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		24,153,761	23,827,710	14,502,752
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		342,021,791	306,807,990	200,458,678
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระผูกพัน	12	2,657,722	2,657,722	2,503,034
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	13	-	15,299,970	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	14	195,039,049	194,576,162	195,125,568
เงินมัดจำและเงินประกัน		1,993,945	1,970,153	2,436,782
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอเรียกคืน		9,223,618	9,223,618	6,219,963
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		208,914,334	223,727,625	206,285,347
รวมสินทรัพย์		550,936,125	530,535,615	406,744,025

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2551	2551	2551	2550
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	15	28,323,441	28,323,441	6,112,483
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย				
- ผู้ค้าทั่วไป		109,446,244	109,446,244	66,960,699
- บริษัทที่เกี่ยวข้อง	6	4,852,322	-	-
หนี้สินที่จะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี				
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	16	6,730,680	6,730,680	3,000,000
- หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ	17	14,089,382	14,089,382	16,044,796
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน		10,700,063	10,700,063	9,086,314
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		177,993	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		14,090,879	13,836,032	12,447,070
เงินมัดจำค่างานรับล่วงหน้า		12,585,360	12,585,360	6,746,986
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		9,472,722	9,472,722	7,829,610
รวมหนี้สินหมุนเวียน		210,469,086	205,183,924	128,227,958
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - สุทธิ	16	14,784,330	14,784,330	5,000,000
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	17	4,503,584	4,503,584	16,670,396
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		19,287,914	19,287,914	21,670,396
รวมหนี้สิน		229,757,000	224,471,838	149,898,354

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)	หมายเหตุ	(หน่วย : บาท)		
		งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
		2551	2551	2550
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น - หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1 บาท				
- ทุนจดทะเบียน 150,000,000 หุ้น		150,000,000	150,000,000	150,000,000
- หุ้นที่ออกและรับชำระเต็มมูลค่าแล้ว 150,000,000 หุ้น		150,000,000	150,000,000	150,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		58,871,115	58,871,115	58,871,115
กำไรสะสม				
- จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	18	6,737,500	6,737,500	3,826,500
- ยังไม่ได้จัดสรร		90,666,974	90,455,162	44,148,056
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท		306,275,589	306,063,777	256,845,671
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย		14,903,536	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		321,179,125	306,063,777	256,845,671
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		550,936,125	530,535,615	406,744,025

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		
	2551	2551	2550
		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
รายได้			
รายได้จากการรับจ้างงานฐานราก	718,729,351	718,729,351	377,913,199
รายได้จากการรับจ้างงานก่อสร้าง	3,347,000	-	-
รวมรายได้	22,076,351	18,729,351	77,913,199
ต้นทุน			
ต้นทุนงานรับจ้างงานฐานราก	6, 20 606,395,138	606,395,138	315,814,164
ต้นทุนงานรับจ้างงานก่อสร้าง	6, 20 2,456,182	-	-
รวมต้นทุน	608,851,320	606,395,138	315,814,164
กำไรขั้นต้น	13,225,031	112,334,213	62,099,035
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	20 (36,478,317)	(36,172,200)	(29,904,893)
ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(150,713)	(150,713)	(11,828,894)
ค่าตอบแทนกรรมการ	21 (4,334,000)	(4,334,000)	(2,898,000)
กำไรจากการดำเนินงาน	72,262,001	71,677,300	17,467,248
รายได้อื่น	22 4,324,426	4,315,816	1,425,126
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	76,586,427	75,993,116	18,892,374
ดอกเบี้ยจ่าย	(2,647,984)	(2,647,984)	(1,740,565)
ภาษีเงินได้	23 (15,305,019)	(15,127,026)	(6,020,531)
กำไรสุทธิ	58,633,424	58,218,106	11,131,278
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของบริษัท	58,429,918	58,218,106	11,131,278
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	203,506	-	-
กำไรสุทธิ	58,633,424	58,218,106	11,131,278
กำไรสุทธิ (บาทต่อหุ้น)	0.39	0.39	0.07
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	150,000,000	150,000,000	150,000,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

หมายเหตุ	บาท					
	ทุนเรือนหุ้น ที่ชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	กำไรสะสม		ส่วนของผู้ถือหุ้น ส่วนน้อย	รวม
			จัดสรรแล้ว สำรองตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร		
งบการเงินรวม						
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2551	150,000,000	58,871,115	3,826,500	44,148,056	-	256,845,671
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	-	-	-	14,903,536	14,903,536
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	58,429,918	-	58,429,918
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย 18	-	-	2,911,000	(2,911,000)	-	-
จ่ายเงินปันผล 19	-	-	-	(9,000,000)	-	(9,000,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551	150,000,000	58,871,115	6,737,500	90,666,974	14,903,536	321,179,125

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

หมายเหตุ	บาท				
	ทุนเรือนหุ้น ที่ชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	กำไรสะสม		รวม
			จัดสรรแล้ว สำรองตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	
งบการเงินเฉพาะของบริษัท					
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2550	150,000,000	58,871,115	3,260,650	37,332,628	249,464,393
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	11,131,278	11,131,278
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	-	-	565,850	(565,850)	-
จ่ายเงินปันผล	-	-	-	(3,750,000)	(3,750,000)
ยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550	150,000,000	58,871,115	3,826,500	44,148,056	256,845,671
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2551	150,000,000	58,871,115	3,826,500	44,148,056	256,845,671
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	58,218,106	58,218,106
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	18	-	2,911,000	(2,911,000)	-
จ่ายเงินปันผล	19	-	-	(9,000,000)	(9,000,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551	150,000,000	58,871,115	6,737,500	90,455,162	306,063,777

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2551	2551	2551	2550
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	73,938,443	73,345,132		17,151,809
รายการปรับปรุงเพื่อกระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคา	31,067,644	31,067,138		27,321,469
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ - สุทธิ	150,713	150,713		11,828,894
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	12,966	12,966		-
กำไรจากการขายสินทรัพย์ถาวร	(852)	(852)		(50,128)
ดอกเบี้ยจ่าย	2,647,984	2,647,984		1,740,565
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์	107,816,898	107,223,081		57,992,609
และหนี้สินดำเนินงาน				
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)				
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - ลูกค้าทั่วไป	(13,567,040)	(13,527,040)		(26,581,768)
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - บริษัทที่เกี่ยวข้อง	(4,441,077)	(4,441,077)		-
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	(21,004,895)	(17,657,895)		10,738,793
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้อง	-	(165,100)		-
งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา	966,570	2,331,693		1,739,652
วัสดุและอะไหล่คงเหลือ	(4,362,665)	(4,021,938)		(4,109,113)
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	(2,322,620)	(2,322,620)		(10,593,363)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(9,651,010)	(9,324,959)		(8,503,919)
เงินมัดจำและเงินประกัน	442,838	466,630		2,158,944
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอเรียกคืน	135,209	135,209		11,172,327
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้า - ผู้ค้าทั่วไป	42,485,545	42,485,545		3,941,773
เจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้อง	4,852,322	-		-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	1,613,749	1,613,749		196,942
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,599,023	1,344,176		(859,806)
เงินมัดจำค้างงานรับล่วงหน้า	5,838,374	5,838,374		(3,503,921)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,643,112	1,643,112		2,848,963
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	112,044,333	111,620,940		36,638,113
จ่ายดอกเบี้ย	(2,603,199)	(2,603,199)		(1,766,831)
จ่ายภาษีเงินได้	(18,265,891)	(18,265,891)		(12,240,494)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	91,175,243	90,751,850		22,630,788
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้				

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2551	2551	2551	2550
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระผูกพันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(154,688)	(154,688)		6,226,508
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(51,276,848)	(51,276,848)		(10,000,000)
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	(15,299,970)		-
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	6,390	6,390		104,141
ซื้อสินทรัพย์ถาวร	(11,460,729)	(10,997,336)		(8,693,344)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(62,885,875)	(77,722,452)		(12,362,695)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น	22,210,958	22,210,958		6,112,436
จ่ายชำระเงินกู้ระยะยาว	(5,135,090)	(5,135,090)		(3,000,000)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ	(15,011,025)	(15,011,025)		(11,499,162)
จ่ายเงินสดปันผล	(9,000,000)	(9,000,000)		(3,750,000)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย				
- ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	14,700,030	-		-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	7,764,873	(6,935,157)		(12,136,726)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	36,054,241	6,094,241		(1,868,633)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	19,042,189	19,042,189		20,910,822
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	55,096,430	25,136,430		19,042,189

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่ไม่ใช่เงินสด :

- สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

บริษัทได้ซื้อเครื่องจักรเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 24.9 ล้านบาท โดยทำสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวกับธนาคารจำนวน 18.6 ล้านบาท และจ่ายชำระเป็นเงินสด 6.3 ล้านบาท และ

บริษัทได้ซื้อรถยนต์เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 1.1 ล้านบาท โดยทำสัญญาเช่าซื้อจำนวน 0.9 ล้านบาท และจ่ายชำระเป็นเงินสด 0.2 ล้านบาท

- สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550

บริษัทได้ซื้อเครื่องจักรเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 9.6 ล้านบาท โดยทำสัญญาเช่าซื้อจำนวน 7.6 ล้านบาท และจ่ายชำระเป็นเงินสด 2.0 ล้านบาท

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) จัดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม พ.ศ. 2545 โดยดำเนินธุรกิจรับจ้างหล่อเสาเข็ม ทำเสาเข็มประเภทต่างๆ และให้บริการก่อสร้างฐานราก

บริษัทจดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2548 และเมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2548 หุ้นสามัญของบริษัทได้รับอนุมัติเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 170/16 ซอยสามมิตร (สุขุมวิทซอย 16) ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

2. วิกฤตการณ์ทางการเงิน

วิกฤตการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงปีที่ผ่านมาได้ส่งผลกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจโลก โดยจะเห็นได้จากการลดลงของราคาหุ้นทั่วโลก ภาวะการดึงตัวของตลาดสินเชื่อ และการไม่สามารถดำรงอยู่ได้ของสถาบันการเงินขนาดใหญ่ในต่างประเทศ และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลง วิกฤตการณ์ดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจและการวางแผนทางการเงินของกิจการต่างๆ และมูลค่าสินทรัพย์ในประเทศไทย ถึงแม้ว่ารัฐบาลของประเทศต่างๆ และรัฐบาลไทยได้ออกมาตรการเพื่อควบคุมวิกฤตทางการเงิน และแก้ไขปัญหาสภาพคล่องของสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างความมั่นใจแก่ฝ่ายต่างๆ แต่ก็ยังคงมีความไม่แน่นอนว่าเศรษฐกิจของโลกจะกลับคืนสู่ภาวะปกติเมื่อไร งบการเงินนี้จัดทำขึ้นจากข้อมูล และข้อสมมติฐานที่ผู้บริหารของบริษัทคิดว่าเหมาะสม ณ ปัจจุบัน จึงอาจเปลี่ยนแปลงจากผลกระทบจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

3. เกณฑ์การเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นเป็นภาษาไทยตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปตามพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และประกาศต่างๆ ที่ออกโดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งถือเป็นรายงานทางการเงินที่เป็นทางการตามกฎหมาย การแปลงงบการเงินฉบับนี้เป็นภาษาอื่น ให้ยึดถืองบการเงินที่จัดทำขึ้นตามกฎหมายนี้เป็นทางการ

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

ในระหว่างปี 2551 สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศเรื่องมาตรฐานการบัญชีซึ่งได้มีการปรับปรุงบางฉบับ และจะมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2552 ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทสำหรับปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

3.1 งบการเงินรวมนี้ได้รวมงบการเงินของบริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย คือ

ชื่อบริษัทย่อย	สัดส่วนเงินลงทุน (ร้อยละ)		ลักษณะธุรกิจ
	2551	2550	
บริษัท เอ็กซีลอน จำกัด	51	-	ให้บริการรับออกแบบ ก่อสร้าง ที่ปรึกษา และ ตกแต่งสำหรับสิ่งปลูกสร้างต่างๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ยอดสินทรัพย์รวมของบริษัทย่อยซึ่งรวมอยู่ในงบการเงินรวมคิดเป็นร้อยละ 6.36 และรายได้รวมสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 18 ธันวาคม 2551 (วันที่เริ่มลงทุนในบริษัทย่อย) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551 ของบริษัทย่อย ซึ่งรวมอยู่ในงบการเงินรวมคิดเป็นร้อยละ 0.46

3.2 ยอดคงค้างและรายการระหว่างกันของบริษัท และบริษัทย่อย และยอดเงินลงทุนในบริษัทย่อยได้ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว

3.3 งบการเงินรวมจัดทำขึ้นโดยใช้นโยบายการบัญชีเดียวกันสำหรับรายการบัญชีที่เหมือนกันหรือเหตุการณ์ทางบัญชีที่คล้ายคลึงกันในการจัดทำงบการเงินเฉพาะบริษัท

4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้

รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง ถือเป็นรายได้ตามอัตราส่วนของงานก่อสร้างที่แล้วเสร็จจากการประเมินของวิศวกรของบริษัท รายได้ที่รับรู้แล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญาแสดงไว้เป็น “รายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระ” ในงบดุล

รายได้ค่าเช่ารับรู้ตามระยะเวลาเช่า รายได้จากการให้บริการรับรู้เมื่อได้ให้บริการแล้วเสร็จ

ค่าใช้จ่าย

ต้นทุนงานก่อสร้าง บันทึกตามอัตราส่วนร้อยละของงานที่ทำเสร็จของต้นทุนโดยประมาณ โดยจะบันทึกสำรองเพื่อผลขาดทุนสำหรับโครงการก่อสร้างทั้งจำนวน เมื่อทราบแน่ชัดว่าโครงการก่อสร้างนั้นจะประสบผลขาดทุน ผลต่างระหว่างต้นทุนที่บันทึกตามอัตราส่วนร้อยละของงานที่ทำเสร็จของราคาต้นทุนโดยประมาณและต้นทุนงานก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงบันทึกเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนหรือหนี้สินหมุนเวียนในงบดุล แล้วแต่ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงจะสูงกว่าหรือต่ำกว่าต้นทุนโดยประมาณ

ค่าใช้จ่ายอื่นรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารทุกประเภทที่มีสภาพคล่องสูง (ซึ่งไม่ได้ใช้เป็นหลักประกัน) และพร้อมที่จะเปลี่ยนเป็นเงินสดที่แน่นอนเมื่อครบกำหนด ซึ่งมีความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าน้อย

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เท่ากับจำนวนที่คาดว่าจะเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ทั้งนี้โดยประมาณขึ้นจากประสบการณ์ในการเก็บหนี้ และการพิจารณาถึงสถานะของลูกหนี้ในปัจจุบัน

วัสดุและอะไหล่คงเหลือ

บริษัทตีราคาสินค้าคงเหลือ - วัสดุและอะไหล่ ตามราคาทุน โดยใช้เกณฑ์ถัวเฉลี่ยหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงในงบดุลเฉพาะของบริษัท บันทึกบัญชีตามวิธีราคาทุน การค้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยจะบันทึกเป็นค่าเผื่อการค้อยค่าของเงินลงทุน เมื่อมีสิ่งบ่งชี้ถึงการค้อยค่า

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ แสดงตามราคาทุน ซึ่งคำนวณจากราคาซื้อสินทรัพย์ทั้งที่เป็นเงินสดและจำนวนเทียบเท่าเงินสดในการทำสินทรัพย์นั้นอยู่ในสถานที่หรือสภาพที่พร้อมที่จะใช้งานได้ตามวัตถุประสงค์ อาคาร และอุปกรณ์ แสดงในงบดุลด้วยราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม

ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินคำนวณ โดยใช้เกณฑ์เส้นตรง (Straight-line method) ตามอายุการใช้งาน โดยประมาณของทรัพย์สินดังนี้

อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	20 ปี
ส่วนปรับปรุงอาคาร	5 ปี
เครื่องจักร	10 ปี
เครื่องมือและอุปกรณ์	5 ปี
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	3 - 5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

สัญญาเช่าซื้อ

บริษัทบันทึกสินทรัพย์ตามสัญญาเช่าซื้อเป็นสินทรัพย์และหนี้สินด้วยจำนวนเท่ากับราคายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่า ณ วันเริ่มต้นของสัญญาเช่า หรือมูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ซึ่งใช้อัตราดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าสำหรับการคิดลดเพื่อคำนวณมูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่า โดยดอกเบี้ยจ่ายจะถูกบันทึกตามงวดต่าง ๆ ตลอดอายุสัญญาเช่าตามยอดคงเหลือของหนี้สินตามสัญญาเช่าในแต่ละงวด

ภาษีเงินได้

บริษัทบันทึกภาษีเงินได้โดยคำนวณตามเกณฑ์ที่กำหนดในประมวลรัษฎากร

บริษัทที่เกี่ยวข้อง

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัท หรือถูกควบคุมโดยบริษัทไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัท

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นทางการสำคัญกับบริษัท ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัท ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัท

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน คำนวณ โดยการหารกำไรสุทธิด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายโดยวิธีถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลาการเพิ่มทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้เข้าร่วมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน ซึ่งจดทะเบียนแล้วตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยหักจากเงินเดือนของพนักงานส่วนหนึ่งและบริษัทฯ จ่ายสมทบให้อีกส่วนหนึ่ง

การใช้ประมาณการทางการบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินเพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป บริษัทต้องใช้การประมาณและข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์และหนี้สิน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากจำนวนที่ได้ประมาณการไว้

ประมาณการหนี้สินและค่าใช้จ่าย และสินทรัพย์ที่อาจจะเกิดขึ้น

บริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินและค่าใช้จ่ายไว้ในงบการเงินเมื่อบริษัทมีภาระผูกพันตามกฎหมายหรือเป็นภาระผูกพันที่ค่อนข้างแน่นอนที่มีผลสืบเนื่องจากเหตุการณ์ในอดีต ซึ่งอาจทำให้บริษัทต้องชำระหรือชดใช้ตามภาระผูกพันนั้น และจำนวนที่ต้องชดใช้ดังกล่าวสามารถประมาณได้อย่างสมเหตุสมผล สินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้นจะถูกรับรู้เป็นสินทรัพย์แยกต่างหาก เมื่อมีปัจจัยสนับสนุนว่าจะได้รับคืนแน่นอน

5. การประมาณการทางการบัญชีที่สำคัญ ข้อสมมติฐาน การใช้ดุลยพินิจ และการจัดการความเสี่ยงในส่วนของทุน

5.1 ประมาณการทางการบัญชีที่สำคัญ ข้อสมมติฐาน และการใช้ดุลยพินิจ

การประมาณการ ข้อสมมติฐาน และการใช้ดุลยพินิจได้มีการประเมินทบทวนอย่างต่อเนื่องและอยู่บนพื้นฐานของประสบการณ์ในอดีตและปัจจัยอื่นๆ ซึ่งรวมถึงการคาดการณ์ถึงเหตุการณ์ในอนาคตที่เชื่อว่ามีเหตุผลในสถานการณ์ขณะนั้น

ก) การด้อยค่าของลูกหนี้การค้า

บริษัท ได้บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพื่อให้สะท้อนถึงการด้อยค่าของลูกหนี้การค้าอันเกิดมาจากการที่ลูกค้าไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญนั้นเป็นการประเมินบนพื้นฐานเกี่ยวกับประสบการณ์ในอดีตของการติดตามทวงถามควบคู่กับการสอบทานอายุของลูกหนี้ค้างเหลือ ณ วันที่ในงบดุล

ข) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ฝ่ายบริหารเป็นผู้ประมาณการของอายุการใช้งานและมูลค่าซากของอาคารและอุปกรณ์ โดยจะทบทวนค่าเสื่อมราคาเมื่ออายุการใช้งานและมูลค่าซากมีความแตกต่างไปจากการประมาณการในงวดก่อน หรือมีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เสื่อมสภาพหรือไม่ได้ใช้งานอีกต่อไป

5.2 การจัดการความเสี่ยงในส่วนของทุน

วัตถุประสงค์ของบริษัทในการบริหารทุนของบริษัทนั้นเพื่อดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของบริษัท เพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่มีส่วนได้เสียอื่น และเพื่อดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสม เพื่อลดต้นทุนทางการเงินของทุน

ในการดำรงไว้หรือปรับโครงสร้างของทุน บริษัทอาจออกหุ้นใหม่หรือออกหุ้นกู้เพื่อปรับ โครงสร้างหนี้ หรือการขายทรัพย์สินเพื่อลดภาระหนี้

6. รายการบัญชีกับบุคคลกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีรายการบัญชีกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน สินทรัพย์ หนี้สิน รายได้และค่าใช้จ่ายส่วนหนึ่งของบริษัทเกิดขึ้นจากรายการกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเกี่ยวข้องกัน โดยการเป็นผู้ถือหุ้น และ/หรือ การเป็นกรรมการทั้งทางตรงหรือทางอ้อมโดยกลุ่มบุคคลเดียวกัน

ยอดคงเหลือกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 มีดังนี้

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัท
	2551	2550
ลูกหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้อง		
บริษัท อาร์ช ดีไซน์ แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด *	4,441,077	4,441,077
ลูกหนี้อื่น - บริษัทย่อย		
บริษัท เอ็กซีลอน จำกัด	-	165,100

* เกี่ยวข้องกันโดยมีกรรมการร่วมกันกับบริษัทย่อย - บริษัท เอ็กซีลอน จำกัด

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2551	2551	2551	2550
เจ้าหนี้การค้า – บริษัทที่เกี่ยวข้อง				
บริษัท อาร์ช ดีไซน์ แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด	4,852,322	-	-	-

รายการระหว่างบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่สำคัญสำหรับสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ประกอบด้วย

	นโยบายการกำหนดราคา	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
		2551	2551	2551	2550
ซื้อวัสดุก่อสร้าง	ราคาใกล้เคียงกับราคาตลาด	2,136,158	-	-	-
ค่าจ้างทำของ	ต้นทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม	1,960,096	-	-	-
ค่าที่ปรึกษา	ราคาตามสัญญา	-	-	-	1,680,000

7. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2551	2551	2551	2550
เงินสด	435,000	435,000	480,000	
เงินฝากธนาคาร - กระแสรายวัน	80,494	59,494	31,180	
เงินฝากธนาคาร - ออมทรัพย์	54,580,936	24,641,936	18,531,009	
รวม	55,096,430	25,136,430	19,042,189	

ในปี 2551 เงินฝากธนาคารบัญชีออมทรัพย์มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.50 – 2.50 ต่อปี และ อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2 - 2.50 ในปี 2550

8. เงินลงทุนระยะสั้น

(หน่วย : บาท)

	อัตราดอกเบี้ยต่อปี	ระยะเวลา	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
			2551	2551	2551	2550
เงินฝากประจำ	คงที่ร้อยละ 1.50 – 2.75	3 เดือน	1,299,373	1,299,373	22,525	
ตั๋วแลกเงิน	คงที่ร้อยละ 2.125	7-14 วัน	60,000,000	60,000,000	10,000,000	
รวม			61,299,373	61,299,373	10,022,525	

9. ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระมีดังนี้

	(หน่วย : บาท)		
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2551	2551	2550
<u>ลูกหนี้การค้า – ลูกค้าทั่วไป</u>			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	48,145,189	48,105,189	43,239,207
ค้างชำระ 1 – 30 วัน	30,134,050	30,134,050	16,532,266
ค้างชำระ 31 – 60 วัน	6,326,968	6,326,968	10,208,574
ค้างชำระ 61 – 90 วัน	2,396,253	2,396,253	337,992
ค้างชำระ 91 – 180 วัน	98,843	98,843	171,614
ค้างชำระ 181 – 360 วัน	75,749	75,749	-
มากกว่า 360 วันขึ้นไป	18,157,063	18,157,063	21,277,422
รวม	105,334,115	105,294,115	91,767,075
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(8,607,627)	(8,607,627)	(11,828,894)
สุทธิ	96,726,488	96,686,488	79,938,181

	(หน่วย : บาท)		
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2551	2551	2550
<u>ลูกหนี้การค้า – บริษัทที่เกี่ยวข้อง</u>			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	4,441,077	4,441,077	-
รวม	4,441,077	4,441,077	-

10. รายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระและงานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 บริษัทมีข้อมูลเกี่ยวกับงานระหว่างก่อสร้าง ดังนี้

	(หน่วย : บาท)		
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2551	2551	2550
ต้นทุนการก่อสร้างบวกกำไรตามสัดส่วนของงานที่เสร็จ ที่คำนวณโดยวิศวกร	460,575,003	455,862,880	234,128,341
บวก ต้นทุนงานระหว่างก่อสร้างตามสัญญาค้างจ่าย	277,667	277,667	-
หัก เงินงวดที่เรียกเก็บจากผู้จ้างจนถึงปัจจุบันตามสัญญา	(415,473,742)	(415,473,742)	(208,787,738)
ยอดคงเหลือของรายได้ที่รับรู้และงานระหว่างก่อสร้าง	45,378,928	40,666,805	25,340,603
หัก งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา – ราคาทุน	(2,774,283)	(1,409,160)	(3,740,853)
รายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	42,604,645	39,257,645	21,599,750

11. ลูกหนี้เงินประกันผลงาน

	(หน่วย : บาท)		
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2551	2551	2550
ลูกหนี้ประกันผลงาน	33,872,216	33,872,216	31,549,595
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(3,371,981)	(3,371,981)	-
สุทธิ	30,500,235	30,500,235	31,549,595

ลูกหนี้เงินประกันผลงานเป็นเงินที่ลูกค้าหักเพื่อประกันผลงานในอัตราร้อยละ 5 ของจำนวนเงินที่เรียกเก็บในแต่ละงวด โดยจะได้รับคืนเมื่อโครงการเสร็จตามที่ระบุในสัญญา

12. เงินฝากธนาคารที่ติดภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทมีเงินฝากประจำจำนวน 2.50 ล้านบาท และ เงินฝากออมทรัพย์จำนวน 0.16 ล้านบาท ที่ใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันการออกหนังสือค้ำประกัน และ วงเงินเบิกเกินบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีเงินฝากประจำจำนวน 2.5 ล้านบาท ที่ใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันวงเงินเบิกเกินบัญชี

13. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

		(หน่วย: พันบาท)					
บริษัท	ประเภทกิจการ	สัดส่วนการถือหุ้น		ทุนชำระ แล้ว	งบการเงินรวม 2551	งบการเงินเฉพาะบริษัท	
		2551	2550			2551	2551
บริษัท เอ็กซีลอน จำกัด	รับออกแบบ ก่อสร้าง ที่ปรึกษา และตกแต่ง สำหรับสิ่งปลูกสร้าง ต่างๆ	51.00	-	30,000	-	15,300	-

14. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ

	(หน่วย : บาท)				
	2550	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า (ออก)	2551
ราคาทุน					
ที่ดิน	31,729,641	-	-	-	31,729,641
อาคารและสิ่งปลูกสร้างโรงงาน	31,294,573	76,000	-	1,790,111	33,160,684
อาคารสำนักงานและส่วนปรับปรุงอาคาร	13,432,583	-	-	-	13,432,583
เครื่องจักร	122,374,634	24,949,000	-	-	147,323,634
เครื่องมือและอุปกรณ์	51,407,219	1,848,419	-	1,272,565	54,528,203
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	4,096,836	427,706	(26,290)	-	4,498,252
ยานพาหนะ	15,522,196	1,589,289	-	-	17,111,485
อาคาร โรงงานระหว่างสร้าง	-	1,654,611	-	(1,654,611)	-
เครื่องมือและอุปกรณ์ระหว่างสร้าง	1,601,702	454,604	-	(1,408,065)	648,241
รวม	271,459,384	30,999,629	(26,290)	-	302,432,723
ค่าเสื่อมราคาสะสม					
อาคารและสิ่งปลูกสร้างโรงงาน	3,011,452	1,733,648	-	-	4,745,100
อาคารสำนักงานและส่วนปรับปรุงอาคาร	3,210,693	1,225,716	-	-	4,436,409
เครื่องจักร	37,174,055	13,573,956	-	-	50,748,011
เครื่องมือและอุปกรณ์	22,895,746	10,407,559	-	-	33,303,305
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	2,337,249	842,249	(7,786)	-	3,171,712
ยานพาหนะ	7,704,621	3,284,516	-	-	10,989,137
รวม	76,333,816	31,067,644	(7,786)	-	107,393,674
มูลค่าตามบัญชี	195,125,568				195,039,049
การปันส่วนค่าเสื่อมราคา					
ต้นทุนขาย	24,313,014				27,892,582
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,008,455				3,175,062
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	27,321,469				31,067,644

(หน่วย : บาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

	2550	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า (ออก)	2551
ราคาทุน					
ที่ดิน	31,729,641	-	-	-	31,729,641
อาคารและสิ่งปลูกสร้างโรงงาน	31,294,573	76,000	-	1,790,111	33,160,684
อาคารสำนักงานและส่วนปรับปรุงอาคาร	13,432,583	-	-	-	13,432,583
เครื่องจักร	122,374,634	24,949,000	-	-	147,323,634
เครื่องมือและอุปกรณ์	51,407,219	1,385,026	-	1,272,565	54,064,810
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	4,096,836	427,706	(26,290)	-	4,498,252
ยานพาหนะ	15,522,196	1,589,289	-	-	17,111,485
อาคารโรงงานระหว่างสร้าง	-	1,654,611	-	(1,654,611)	-
เครื่องมือและอุปกรณ์ระหว่างสร้าง	1,601,702	454,604	-	(1,408,065)	648,241
รวม	271,459,384	30,536,236	(26,290)	-	301,969,330
ค่าเสื่อมราคาสะสม					
อาคารและสิ่งปลูกสร้างโรงงาน	3,011,452	1,733,648	-	-	4,745,100
อาคารสำนักงานและส่วนปรับปรุงอาคาร	3,210,693	1,225,716	-	-	4,436,409
เครื่องจักร	37,174,055	13,573,956	-	-	50,748,011
เครื่องมือและอุปกรณ์	22,895,746	10,407,053	-	-	33,302,799
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	2,337,249	842,249	(7,786)	-	3,171,712
ยานพาหนะ	7,704,621	3,284,516	-	-	10,989,137
รวม	76,333,816	31,067,138	(7,786)	-	107,393,168
มูลค่าตามบัญชี	195,125,568				194,576,162
การปันส่วนค่าเสื่อมราคา					
ต้นทุนขาย	24,313,014				27,892,076
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,008,455				3,175,062
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	27,321,469				31,067,138

ที่ดิน และอาคารของบริษัทได้จดจำนองเพื่อค้ำประกันเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร

15. เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นตัวสัญญาใช้เงินขายลดเป็นจำนวนรวม 28.32 ล้านบาท และ 6.11 ล้านบาท ตามลำดับ ตัวสัญญาใช้เงินขายลดมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.7 – 4.5 ต่อปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 บริษัทมีสัญญาเบิกเงินเกินบัญชีธนาคารภายในวงเงิน 45 ล้านบาท โดยเงินเบิกเกินบัญชีดังกล่าวมีการค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างรวมทั้งกรรมสิทธิ์ห้องชุดของบริษัท และเงินฝากจำนวน 2.5 ล้านบาท และโดยการค้ำประกันส่วนตัวของกรรมการของบริษัทบางส่วน

16. เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2551	2550	2551	2550
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	21,515,010	21,515,010	8,000,000	
<u>หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี</u>	<u>(6,730,680)</u>	<u>(6,730,680)</u>	<u>(3,000,000)</u>	
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร – สุทธิ	14,784,330	14,784,330	5,000,000	

ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2551 บริษัทได้มีวงเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นกับธนาคารอีกแห่งหนึ่ง 25 ล้านบาท เงินกู้มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ MLR – 0.50 ต่อปี และมีกำหนดชำระคืนเป็นรายเดือนตั้งแต่วันที่เดือนพฤษภาคม 2551 ถึง กรกฎาคม 2556

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารแห่งหนึ่งจำนวน 15 ล้านบาท เงินกู้มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ MLR ต่อปี และมีกำหนดชำระคืนเป็นรายเดือนตั้งแต่วันที่เดือนกันยายน 2548 ถึง สิงหาคม 2553 เงินกู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยที่ดินและอาคารของบริษัท

17. หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2551	2550	2551	2550
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ	19,429,518	19,429,518	34,577,349	
<u>หัก ดอกเบี่ยรอตัดบัญชี</u>	<u>(836,552)</u>	<u>(836,552)</u>	<u>(1,862,157)</u>	
	18,592,966	18,592,966	32,715,912	
<u>หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี</u>	<u>(14,089,382)</u>	<u>(14,089,382)</u>	<u>(16,044,796)</u>	
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิ	4,503,584	4,503,584	16,670,396	

18. สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีเป็นเงินสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของกำไรสุทธิประจำปีสุทธิจากขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าเงินสำรองนี้จะมีไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียน เงินสำรองนี้จะไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

19. เงินปันผล

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2551 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2551 ผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติให้จัดสรรกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 เป็นเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.06 บาท รวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 9 ล้านบาท

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 เมื่อวันที่ 17 เมษายน 2550 ผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติให้จัดสรรกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 เป็นเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.025 บาท รวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 3.75 ล้านบาท

20. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

รายการค่าใช้จ่ายตามลักษณะที่สำคัญได้แก่

	(หน่วย : พันบาท)		
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2551	2551	2550
เงินเดือนและค่าแรงและผลประโยชน์อื่น			
ของพนักงาน	88,198,614	87,271,026	77,889,579
ค่าจ้างผู้รับเหมาจ่าย	58,931,834	58,931,834	30,182,148
ค่าเสื่อมราคา	31,067,644	31,067,138	27,321,469
ค่าเช่าจ่าย	16,514,670	16,334,514	13,073,314
ค่าซ่อมแซม	34,948,843	34,948,843	28,822,614
วัสดุก่อสร้างและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป	366,212,102	364,010,862	130,868,665

21. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัท ตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์เกี่ยวข้องที่จ่ายให้แก่กรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทด้วย ค่าตอบแทนกรรมการดังกล่าวได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัท

22. รายได้อื่น

	(หน่วย : พันบาท)		
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2551	2551	2550
รายได้จากการขายวัสดุก่อสร้าง และเศษซาก	3,151,421	3,151,421	-
ดอกเบี้ยรับ	881,355	872,745	493,984
รายได้ค่าเช่าเครื่องจักรและอุปกรณ์	125,340	125,340	414,048
อื่นๆ	166,310	166,310	517,094
รวม	4,324,426	4,315,816	1,425,126

23. ภาษีเงินได้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 บริษัทคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละ 20 ของกำไรทางภาษี เนื่องจากเป็นบริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทจึงได้รับสิทธิลดหย่อนอัตรากาฬเป็นระยะเวลา 5 รอบ นับแตรอบปีถัดจากวันที่เข้าจดทะเบียน

ภาษีเงินได้ของบริษัทย่อย คำนวณในอัตราร้อยละ 30 ของกำไรทางภาษี

24. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินกิจการในส่วนงานทางธุรกิจเดียว คือหมวดธุรกิจการก่อสร้าง ดังนั้น รายได้และสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวกับส่วนงานทางธุรกิจตามที่กล่าวไว้

25. ภาวะผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่และสัญญาบริการห้องชุดในอาคารชุด เพื่อใช้เป็นสำนักงานของบริษัทอายุสัญญา 3 ปี โดยสัญญากำหนดค่าเช่าและค่าบริการเป็นจำนวน 80,729 บาท ต่อเดือน

26. การเปิดเผยเครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินที่มีอยู่ในงบดุลได้รวมเงินสดและเงินฝากธนาคาร เงินฝากธนาคารที่มีภาวะผูกพัน ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ รายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระ เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและเงินกู้ยืมระยะยาว นโยบายการบัญชีสำหรับการบันทึกและการวัดมูลค่าของรายการเหล่านี้ได้เปิดเผยไว้ในนโยบายการบัญชีที่เกี่ยวข้อง ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อหมายถึงความเสี่ยงที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาซึ่งก่อให้เกิดความเสียหายทางการเงินแก่บริษัท เนื่องจากลูกค้าของบริษัทเป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงและไม่มีปัญหาในการเก็บหนี้ ผู้บริหารเชื่อว่าบริษัทไม่มีความเสี่ยงที่เป็นสาระสำคัญทางด้านสินเชื่อ ส่วนลูกค้าที่มีความเสี่ยงได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญครบถ้วนแล้ว

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยเกิดจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดซึ่งจะมีผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินงานของบริษัททั้งในปัจจุบันและอนาคต ผู้บริหารเชื่อว่าบริษัทมีความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ยน้อย ดังนั้น บริษัทจึงไม่ได้ทำสัญญาเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินคือ จำนวนเงินของตราสารที่ใช้เพื่อการแลกเปลี่ยนระหว่างบุคคล วิธีการและข้อสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินแต่ละประเภทของบริษัทมีดังนี้

- สินทรัพย์ทางการเงิน แสดงในมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณ
- หนี้สินทางการเงิน แสดงราคาตามบัญชีมีมูลค่าใกล้เคียงกับราคายุติธรรม เนื่องจากหนี้สินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันใกล้

27. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2552

บุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหุ้น

บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

อาคารสถาบันวิทยาการตลาดทุน

2/7 หมู่ที่ 4 (โครงการนอร์ธปาร์ค) ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงทุ่งสองห้อง

เขตหลักสี่ กรุงเทพฯ 10210

โทรศัพท์ 0-2596-9000 โทรสาร 0-2832-4994-6

ผู้สอบบัญชี

นางสุมาลี โชคดีอนันต์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3322

หรือ นายสมคิด เตียตระกูล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2785

บริษัท แกรนท์ ธอนด์ จำกัด

87/1 อาคารแคปิตอลเพลส ชั้น 18 ออลซีซั่นเพลส ถนนวิฑู

กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2205-8222 โทรสาร 0-2654-3339

ที่ปรึกษากฎหมาย

บริษัทบางกอกเอ็นีทเอนี จำกัด

18/4 ซอยอำนวยการวัดถนนสุทธิสาร แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง

กรุงเทพฯ 10320

โทรศัพท์ 0-2693-2036 โทรสาร 0-2693-4189