

สำนักงานใหญ่

บริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน)
ชั้น 6, 22-23 อาคารไทยวา 1
21/12เอ, 21/13, 21/65บี, 21/66บี, 21/67
ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ
เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย

โทรศัพท์

66 (0) 2285 0040

โทรสาร

66 (0) 2285 0269-70

เว็บไซต์

www.lagunaresorts.com (เว็บไซต์ธุรกิจ)
www.lagunaphuket.com (เว็บไซต์การตลาด)

เลขทะเบียนบริษัท

0107535000371 (เดิม บมจ. 70)

ประเภทธุรกิจหลัก

ธุรกิจโรงแรม ธุรกิจที่พักตากอากาศ
ธุรกิจอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวและธุรกิจการพัฒนา
และขายอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจขายสิทธิ
ในการพักอาศัยตามช่วงเวลา

ทุนจดทะเบียน

846,701,430 บาท

ทุนซึ่งจำหน่ายได้แล้ว

846,701,430 บาท

จำนวนและประเภทหุ้นที่ได้ออก และมูลค่าต่อหุ้น

หุ้นสามัญจำนวน 84,670,143 หุ้น
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท

ข้อจำกัดสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างดาว

ไม่เกินร้อยละ 49 ของหุ้นที่ได้ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
ของบริษัทฯ

อัตราส่วนที่ยินยอมให้ กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็น

คนต่างดาว ลงทุนในทรัพย์สินหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของบริษัทฯ

ไม่เกินร้อยละ 20 ของหุ้นที่ได้ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
ของบริษัทฯ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ประกอบไปด้วย 2 ส่วน ดังนี้

- (1) ส่วนคงที่ คิดเป็นหนึ่งในสามของกำไรสุทธิสำหรับปีที่สามารถ
จัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นและ
- (2) ส่วนผันแปร ซึ่งจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคณะกรรมการบริษัทฯ
จากการพิจารณาถึงเงินสดที่มีอยู่หลังจากที่ได้คำนึงถึงค่าใช้จ่าย
ฝ่ายทุนรายการใหญ่ ๆ และข้อดกลงในการชำระหนี้คืนในปีต่อไป

จำนวนพนักงาน

503 คน (เฉพาะพนักงานที่สังกัด บริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์
โฮเทล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548)

HEAD OFFICE

Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited
6th, 22nd-23rd floor, Thai Wah Tower I,
21/12A, 21/13, 21/65B, 21/66B, 21/67
South Sathorn Road, Tungmahamek,
Sathorn, Bangkok 10120, Thailand

TELEPHONE No.

66 (0) 2285 0040

FACSIMILE No.

66 (0) 2285 0269-70

WEBSITES

www.lagunaresorts.com (Corporate Website)
www.lagunaphuket.com (Marketing Website)

CORPORATE REGISTRATION NUMBER

0107535000371 (Former: Bor Mor Jor 70)

TYPE OF MAJOR BUSINESS

Hotels, Resorts, Tourism Industry,
Property Development and Sales
and Timeshare Operation

REGISTERED CAPITAL

Baht 846,701,430

PAID-UP CAPITAL

Baht 846,701,430

NO. AND TYPE OF SHARES ISSUED AND PAR VALUE

84,670,143 ordinary shares
at the par value of Baht 10 per share

FOREIGN LIMIT

Not exceeding 49 percent of total issued and paid-up
shares of the Company

PERCENTAGE ALLOWED FOR THAI TRUST FUND

Not exceeding 20 percent of the total issued and paid-up
shares of the Company

THE DIVIDEND POLICY

is structured into 2 components as follows:

- (1) a fixed component amounting to one third of net
earnings for the year attributable to its shareholders; and
- (2) a variable component subject to the Board of
Directors' discretion on the availability of cash after
taking into account major capital expenditure and
debt repayment obligations in the following year.

TOTAL EMPLOYEES

503 employees (Only employees employed by Laguna
Resorts & Hotels Public Company Limited as of 31st
December 2005)

บริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

SUBSIDIARIES AND RELATED COMPANIES IN WHICH THE COMPANY HAS SHAREHOLDING EXCEEDING 10 PERCENT

บริษัท COMPANY	ประเภทธุรกิจ TYPE OF BUSINESS	ทุนจดทะเบียน (บาท) REGISTERED CAPITAL (BAHT)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น) PAR VALUE (BAHT/SHARE)	ทุนชำระแล้ว (บาท) PAID-UP CAPITAL (BAHT)	สัดส่วนการถือหุ้น (ทางตรง+ทางอ้อม) (%) SHAREHOLDING PROPORTION (DIRECT+INDIRECT) (%)
บริษัท เอวีซี อินโดนีเซีย จำกัด PT AVC Indonesia Jl. Angsana Resort & Spa Bintan Site A 4, Lagoi Bintan Utara, Pulau,Bintan, Indonesia Tel. (62) 770 693111	ยังไม่เปิดดำเนินการ Has not yet operated	US\$2,335,000	US\$10	US\$700,000	100.00
บริษัท บางเทา แกรนด์ จำกัด 10 หมู่ที่ 4 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4101-7 โทรสาร 66 (0) 7632 4108 Bangtao Grande Limited 10 Moo 4, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4101-7 Fax. 66 (0) 7632 4108	ธุรกิจโรงแรม Hotel operations	1,546,000,000	100	1,546,000,000	100.00
บริษัท บางเทา ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด 390/1 หมู่ที่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4416-7 โทรสาร 66 (0) 7632 4061 Bangtao Development Limited 390/1 Moo 1, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4416-7 Fax. 66 (0) 7632 4061	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Property development	80,000,000	100	80,000,000	100.00
บริษัท บางเทา (1) จำกัด 390/1 หมู่ที่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4416-7 โทรสาร 66 (0) 7632 4061 Bangtao (1) Limited 390/1 Moo 1, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4416-7 Fax. 66 (0) 7632 4061	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Property development	20,930,000	100	20,390,000	100.00

บริษัท COMPANY	ประเภทธุรกิจ TYPE OF BUSINESS	ทุนจดทะเบียน (บาท) REGISTERED CAPITAL (BAHT)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น) PAR VALUE (BAHT/SHARE)	ทุนชำระแล้ว (บาท) PAID-UP CAPITAL (BAHT)	สัดส่วนการถือหุ้น (ทางตรง+ทางอ้อม) (%) SHAREHOLDING PROPORTION (DIRECT+INDIRECT) (%)
บริษัท บางเทา (2) จำกัด 390/1 หมู่ที่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4416-7 โทรสาร 66 (0) 7632 4061 Bangtao (2) Limited 390/1 Moo 1, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4416-7 Fax. 66 (0) 7632 4061	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Property development	19,100,000	100	19,100,000	100.00
บริษัท บางเทา (3) จำกัด 390/1 หมู่ที่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4416-7 โทรสาร 66 (0) 7632 4061 Bangtao (3) Limited 390/1 Moo 1, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4416-7 Fax. 66 (0) 7632 4061	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Property development	7,750,000	100	7,750,000	100.00
บริษัท บางเทา (4) จำกัด 390/1 หมู่ที่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4416-7 โทรสาร 66 (0) 7632 4061 Bangtao (4) Limited 390/1 Moo 1, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4416-7 Fax. 66 (0) 7632 4061	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Property development	14,550,000	100	14,550,000	100.00
บริษัท เชียร์ โกลเดน จำกัด Cheer Golden Limited 7th floor/F, Allied Kajima Building, 138 Gloucester Road, HongKong	ธุรกิจลงทุน Investment holding	HKD10,000	HKD1	HKD2	100.00

บริษัท COMPANY	ประเภทธุรกิจ TYPE OF BUSINESS	ทุนจดทะเบียน (บาท) REGISTERED CAPITAL (BAHT)	มูลค่าตราไว้ (บาท/หุ้น) PAR VALUE (BAHT/SHARE)	ทุนชำระแล้ว (บาท) PAID-UP CAPITAL (BAHT)	สัดส่วนการถือหุ้น (ทางตรง+ทางอ้อม) (%) SHAREHOLDING PROPORTION (DIRECT+INDIRECT) (%)
บริษัท ลาгуนา บันยัน ทรี จำกัด 390/1 หมู่ที่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4374 โทรสาร 66 (0) 7632 4375 Laguna Banyan Tree Limited 390/1 Moo 1, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4374 Fax. 66 (0) 7632 4375	ธุรกิจโรงแรม Hotel operations	500,000,000	100	500,000,000	100.00
บริษัท ลาгуนาเซ็นทรัล จำกัด 21/13 อาคารไทยวา ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2285 0040 โทรสาร 66 (0) 2285 0269-70 Laguna Central Limited 21/13 Thai Wah Tower, South Sathorn Road, Tungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand Tel. 66 (0) 2285 0040 Fax. 66 (0) 2285 0269-70	ยังไม่เปิดดำเนินการ Has not yet operated	1,000,000	100	1,000,000	100.00
บริษัท ลาгуนา แกรนด์ จำกัด 390/1 หมู่ที่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4416-7 โทรสาร 66 (0) 7632 4061 Laguna Grande Limited 390/1 Moo 1, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4416-7 Fax. 66 (0) 7632 4061	ธุรกิจสนามกอล์ฟและ พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Operating a golf club & property development	1,000,000,000	100	1,000,000,000	100.00
บริษัท ลาгуนา โฮลiday คลับ จำกัด 390/1 หมู่ที่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7627 0941, 66 (0) 7627 0943 โทรสาร 66 (0) 7627 0946 Laguna Holiday Club Limited 390/1 Moo 1, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7627 0941, 66 (0) 7627 0943 Fax. 66 (0) 7627 0946	ธุรกิจให้เช่าระบบสมาชิก (Time-share) Time-share business	330,000,000	100	330,000,000	100.00

บริษัท COMPANY	ประเภทธุรกิจ TYPE OF BUSINESS	ทุนจดทะเบียน (บาท) REGISTERED CAPITAL (BAHT)	มูลค่าตราไว้ (บาท/หุ้น) PAR VALUE (BAHT/SHARE)	ทุนชำระแล้ว (บาท) PAID-UP CAPITAL (BAHT)	สัดส่วนการถือหุ้น (ทางตรง+ทางอ้อม) (%) SHAREHOLDING PROPORTION (DIRECT+INDIRECT) (%)
บริษัท ลาгуนา (3) จำกัด 390/1 หมู่ที่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4416-7 โทรสาร 66 (0) 7632 4061 Laguna (3) Limited 390/1 Moo 1, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4416-7 Fax. 66 (0) 7632 4061	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Property development	100,000	100	100,000	100.00
บริษัท แมจันพร็อพเพอร์ตี้ จำกัด ชั้น 6 อาคารไทยวา 1 21/12 เอ, 21/13 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2285 0040 โทรสาร 66 (0) 2285 0269-70 Mae Chan Property Company Limited 6th floor, Thai Wah Tower I, 21/12A, 21/13 South Sathorn Road, Tungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand Tel. 66 (0) 2285 0040 Fax. 66 (0) 2285 0269-70	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Property development	232,300,000	100	232,300,000	100.00
บริษัท ภูเก็ต รีสอร์ท ดีเวลลอปเมนต์ จำกัด 390/1 หมู่ที่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4416-7 โทรสาร 66 (0) 7632 4061 Phuket Resort Development Limited 390/1 Moo 1, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4416-7 Fax. 66 (0) 7632 4061	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Property development	41,400,000	100	41,400,000	100.00

บริษัท COMPANY	ประเภทธุรกิจ TYPE OF BUSINESS	ทุนจดทะเบียน (บาท) REGISTERED CAPITAL (BAHT)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น) PAR VALUE (BAHT/SHARE)	ทุนชำระแล้ว (บาท) PAID-UP CAPITAL (BAHT)	สัดส่วนการถือหุ้น (ทางตรง+ทางอ้อม) (%) SHAREHOLDING PROPORTION (DIRECT+INDIRECT) (%)
บริษัท ปายสมาร์ท ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ชั้น 6 อาคารไทยวา 1 21/12 เถ, 21/13 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2285 0040 โทรสาร 66 (0) 2285 0269-70 Pai Samart Development Company Limited 6th floor, Thai Wah Tower I, 21/12A, 21/13 South Sathorn Road, Tungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand Tel. 66 (o) 2285 0040 Fax. 66 (o) 2285 0269-70	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Property development	28,400,000	100	28,400,000	100.00
บริษัท ทวิน วอเตอร์ส ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด 390/1 หมู่ที่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4416-7 โทรสาร 66 (0) 7632 4061 Twin Waters Development Company Limited 390/1 Moo 1, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (o) 7632 4416-7 Fax. 66 (o) 7632 4061	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Property development	214,370,000	100	214,370,000	100.00
บริษัท ทีดับบลิวอาร์ โฮลดิ้งส์ จำกัด 390/1 หมู่ที่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4416-7 โทรสาร 66 (0) 7632 4061 TWR-Holdings Limited 390/1 Moo 1, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (o) 7632 4416-7 Fax. 66 (o) 7632 4061	ธุรกิจลงทุน Investment holding	1,250,000,000	100	1,250,000,000	100.00

บริษัท COMPANY	ประเภทธุรกิจ TYPE OF BUSINESS	ทุนจดทะเบียน (บาท) REGISTERED CAPITAL (BAHT)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น) PAR VALUE (BAHT/SHARE)	ทุนชำระแล้ว (บาท) PAID-UP CAPITAL (BAHT)	สัดส่วนการถือหุ้น (ทางตรง+ทางอ้อม) (%) SHAREHOLDING PROPORTION (DIRECT+INDIRECT) (%)
บริษัท เว็นโก-ไทย จำกัด ชั้น 6 อาคารไทยวา 1 21/12 เถ, 21/13 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2285 0040 โทรสาร 66 (0) 2285 0269-70 Wenco-Thai Limited 6th floor, Thai Wah Tower I, 21/12A, 21/13 South Sathorn Road, Tungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand Tel. 66 (o) 2285 0040 Fax. 66 (o) 2285 0269-70	หยุดดำเนินการ Dormant	1,000,000	100	1,000,000	100.00
บริษัท ไทยวาพลาซ่า จำกัด ชั้น 6 อาคารไทยวา 1 21/12 เถ, 21/13 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2285 0040 โทรสาร 66 (0) 2285 0269-70 Thai Wah Plaza Limited 6th floor, Thai Wah Tower I, 21/12A, 21/13 South Sathorn Road, Tungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand Tel. 66 (o) 2285 0040 Fax. 66 (o) 2285 0269-70	ธุรกิจโรงแรม และธุรกิจให้เช่าพื้นที่ อาคารสำนักงาน Hotel operations and office rental	1,500,000,000	100	1,500,000,000	100.00
บริษัท ไทยวาทาวเวอร์ จำกัด ชั้น 6 อาคารไทยวา 1 21/12 เถ, 21/13 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2285 0040 โทรสาร 66 (0) 2285 0269-70 Thai Wah Tower Company Limited 6th floor, Thai Wah Tower I, 21/12A, 21/13 South Sathorn Road, Tungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand Tel. 66 (o) 2285 0040 Fax. 66 (o) 2285 0269-70	ธุรกิจให้เช่าพื้นที่ อาคารสำนักงาน Office rental	455,000,000	100	455,000,000	100.00

บริษัท COMPANY	ประเภทธุรกิจ TYPE OF BUSINESS	ทุนจดทะเบียน (บาท) REGISTERED CAPITAL (BAHT)	มูลค่าตราไว้ (บาท/หุ้น) PAR VALUE (BAHT/SHARE)	ทุนชำระแล้ว (บาท) PAID-UP CAPITAL (BAHT)	สัดส่วนการถือหุ้น (ทางตรง+ทางอ้อม) (%) SHAREHOLDING PROPORTION (DIRECT+INDIRECT) (%)
บริษัท ไทยวาทาวเวอร์ (2) จำกัด ชั้น 6 อาคารไทยวา 1 21/12 เถ, 21/13 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2285 0040 โทรสาร 66 (0) 2285 0269-70 Thai Wah Tower (2) Company Limited 6th floor, Thai Wah Tower I, 21/12A, 21/13 South Sathorn Road, Tungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand Tel. 66 (0) 2285 0040 Fax. 66 (0) 2285 0269-70	ธุรกิจโรงแรมและ ธุรกิจให้เช่าพื้นที่ อาคารสำนักงาน Hotel operation and office rental	21,000,000 21,000,000	100 100	21,000,000 21,000,000	100.00 100.00
บริษัท ลาгуนาเซอร์วิส จำกัด 57 หมู่ที่ 4 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4370-1 โทรสาร 66 (0) 7632 4418 Laguna Service Company Limited 57 Moo 4, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4370-1 Fax. 66 (0) 7632 4418	ให้บริการสาธารณูปโภค และบริการอื่นๆ แก่ หน่วยปฏิบัติการต่างๆ ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย Provide utilities & other services to operations of the Company and subsidiaries	90,500,000	100	90,500,000	86.50
บริษัท ลิเจียง บันช้น ทรี โฮเทล จำกัด Lijiang Banyan Tree Hotel Co., Ltd. 4th floor, Lifang Commercial Building, Shangrila Avenue, Lijiang City, People's Republic of China	ธุรกิจโรงแรม Hotel operations	US\$10,900,000	US\$10	US\$10,900,000	70.00
บริษัท ลาгуนา บีช คลับ จำกัด 323 หมู่ที่ 2 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4352 โทรสาร 66 (0) 7632 4353 Laguna Beach Club Limited 323 Moo 2, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4352 Fax. 66 (0) 7632 4353	ธุรกิจโรงแรม Hotel operations	200,000,000	100	200,000,000	60.00

บริษัท COMPANY	ประเภทธุรกิจ TYPE OF BUSINESS	ทุนจดทะเบียน (บาท) REGISTERED CAPITAL (BAHT)	มูลค่าตราไว้ (บาท/หุ้น) PAR VALUE (BAHT/SHARE)	ทุนชำระแล้ว (บาท) PAID-UP CAPITAL (BAHT)	สัดส่วนการถือหุ้น (ทางตรง+ทางอ้อม) (%) SHAREHOLDING PROPORTION (DIRECT+INDIRECT) (%)
บริษัท ลาгуนา (1) จำกัด 323 หมู่ที่ 2 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4352 โทรสาร 66 (0) 7632 4353 Laguna (1) Limited 323 Moo 2, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4352 Fax. 66 (0) 7632 4353	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Property development	15,000,000	100	15,000,000	60.00
บริษัท บันช้น ทรี แกลเลอรี (สิงคโปร์) จำกัด Banyan Tree Gallery (Singapore) Pte Ltd 211 Upper Bukit Timah Road, Singapore 588182	ร้านขายสินค้า Sales of merchandise	S\$500,000	S\$1	S\$432,000	51.00
บริษัท บันช้น ทรี แกลเลอรี (ประเทศไทย) จำกัด ชั้น 22 อาคารไทยวา 1 21/65 ซิ, 21/66 ซิ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2285 0040 โทรสาร 66 (0) 2285 0269-70 Banyan Tree Gallery (Thailand) Limited 22nd floor, Thai Wah Tower I, 21/65C, 21/66C, South Sathorn Road, Tungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand Tel. 66 (0) 2285 0040 Fax. 66 (0) 2285 0269-70	ร้านขายสินค้า Sales of merchandise	7,750,000	100	7,750,000	51.00
บริษัท โอนเรป โปรเจ็กต์ เซอร์วิส จำกัด Ownrep Project Services Pte Ltd 211 Upper Bukit Timah Road, Singapore 588182	หยุดดำเนินการ Dormant	S\$2,000,000	S\$1	S\$2,000,000	50.00

บริษัท COMPANY	ประเภทธุรกิจ TYPE OF BUSINESS	ทุนจดทะเบียน (บาท) REGISTERED CAPITAL (BAHT)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น) PAR VALUE (BAHT/SHARE)	ทุนชำระแล้ว (บาท) PAID-UP CAPITAL (BAHT)	สัดส่วนการถือหุ้น (ทางตรง+ทางอ้อม) (%) SHAREHOLDING PROPORTION (DIRECT+INDIRECT) (%)
บริษัท ถลางพัฒนา จำกัด ชั้น 6 อาคารไทยวา 1 21/12 เถ, 21/13 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2285 0040 โทรสาร 66 (0) 2285 0269-70 Talang Development Company Limited 6th floor, Thai Wah Tower I, 21/12A, 21/13 South Sathorn Road, Tungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand Tel. 66 (0) 2285 0040 Fax. 66 (0) 2285 0269-70	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ Property development	251,000,000	1,000	251,000,000	50.00
บริษัท ลาгуนา เอ็กซ์เคอร์ชั่น จำกัด 390/1 หมู่ที่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4416-7 โทรสาร 66 (0) 7632 4061 Laguna Excursions Limited 390/1 Moo 1, Srisoontorn Road, Cherngtalay, Thalung, Phuket 83110, Thailand Tel. 66 (0) 7632 4416-7 Fax. 66 (0) 7632 4061	ยังไม่เปิดดำเนินการ Has not yet operated	5,000,000	100	5,000,000	49.00
บริษัท ทropicอล รีสอร์ท จำกัด Tropical Resorts Limited 22nd floor, Man Hing Commercial Building, 79-83 Queen's Road Central, Hong Kong	ลงทุนและพัฒนารีสอร์ท Resort investment and development	US\$50,500,000	US\$1	US\$50,500,000	19.80
บริษัท ทีอาร์แอล อินเวสท์เมนท์ จำกัด TRL Investments Ltd P.O. Box 438, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	ธุรกิจลงทุน Investment holdings	US\$50,000	US\$0.01	US\$10,100	19.80

บริษัท COMPANY	ประเภทธุรกิจ TYPE OF BUSINESS	ทุนจดทะเบียน (บาท) REGISTERED CAPITAL (BAHT)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น) PAR VALUE (BAHT/SHARE)	ทุนชำระแล้ว (บาท) PAID-UP CAPITAL (BAHT)	สัดส่วนการถือหุ้น (ทางตรง+ทางอ้อม) (%) SHAREHOLDING PROPORTION (DIRECT+INDIRECT) (%)
บริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) ชั้น 21-22, 24 อาคารไทยวา 1 21/63-64, 21/66 เถ, 21/68 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2285 0040 โทรสาร 66 (0) 2285 0269-70 Thai Wah Public Company Limited 21st-22nd, 24th floor, Thai Wah Tower I, 21/63-64, 21/66A, 21/68 South Sathorn Road, Tungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand Tel. 66 (0) 2285 0040 Fax. 66 (0) 2285 0269-70	ผลิตและจำหน่าย ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง Manufacture and sale of tapioca products	787,500,000	10	785,360,380	16.26
บริษัท หัวหิน บีช รีสอร์ท จำกัด 222 หมู่ที่ 4 ถนนเพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2454 0037 โทรสาร 66 (0) 2454 1097 Hua Hin Beach Resort Company Limited 222 Moo 4 Petchkasem Road, Bangkae Nua, Bangkae, Bangkok 10160, Thailand Tel. 66 (0) 2454 0037 Fax. 66 (0) 2454 1097	ธุรกิจโรงแรม Hotel operations	10,000,000	100	10,000,000	10.00

รายชื่อผู้ถือหุ้น/ SHAREHOLDERS	จำนวนหุ้นที่ถือ/ No. OF SHAREHOLDINGS	จำนวนหุ้นที่ถือรวม TOTAL SHAREHOLDINGS	%
1. กลุ่มบริษัท บันยัน ทรี โฮลดิ้งส์ จำกัด Banyan Tree Holdings Pte Ltd Group of Companies		40,969,165	48.39
1) บริษัท บันยัน ทรี โฮลดิ้งส์ จำกัด Banyan Tree Holdings Pte Ltd	38,230,149		
2)บริษัท บันยัน ทรี รีสอร์ท แอนด์ สปา (ไทยแลนด์) จำกัด *	2,317,911		
3)บริษัทหลักทรัพย์ กิม เอ็ง ออง เอเชีย จำกัด ** Kim Eng Ong Asia Securities (Pte) Ltd **	421,105		
2. บริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) Thai Wah Public Company Limited		29,447,324	34.78
3. กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว *** Thai Trust Funds ***		4,987,866	5.89
4. โกลด์แมน ซาซซัส แอนด์ โค Goldman Sachs & Co		1,201,500	1.42
5. นายสุวิทย์ เลหาพลวัฒนา Mr. Suvit Laopholwattana		1,000,000	1.18
6. บรรษัท เจอလာช แอนด์ โค-ไดเมนชันนอล อิมเมอร์จิง มาร์เก็ต แวลู ฟันด์ Gerlach & Co-Dimensional Emerging Markets Value Fund, Inc.		545,800	0.64
7. บริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน) Dusit Thani Public Company Limited		500,000	0.59
8. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด Thai NVDR Company Limited		490,108	0.58
ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น Other Minority Shareholders		5,528,380	6.53
ยอดรวม TOTAL		84,670,143	100.00

หมายเหตุ /Note

- # = ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลผู้ถือหุ้นที่เป็นปัจจุบันก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2549 ได้จาก www.lagunaresorts.com ซึ่งเป็นเว็บไซต์ธุรกิจของบริษัทฯ / Update shareholder information prior to the 2006 Annual General Meeting can be accessed through www.lagunaresorts.com, the Company's corporate website.
- * = บริษัท ซึ่งบริษัท บันยัน ทรี โฮลดิ้งส์ จำกัด มีอำนาจควบคุม / A company which is under the control of Banyan Tree Holdings Pte Ltd
- ** = บริษัทนายหน้าของกลุ่มบริษัท บันยัน ทรี โฮลดิ้งส์ จำกัด / Broker of Banyan Tree Holdings Pte Ltd and its Group of Companies
- ***= บริษัท บันยัน ทรี โฮลดิ้งส์ จำกัด ถือหน่วยลงทุน 2,870,106 หน่วยในกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว / Banyan Tree Holdings Pte Ltd holds 2,870,106 units in Thai Trust Funds

REMUNERATION & OTHER BENEFITS OF THE DIRECTORS AND SHAREHOLDINGS OF DIRECTORS AND EXECUTIVES During the Year 2005

รายชื่อ/NAME	ตำแหน่ง/POSITION	เบี้ยประชุม/ ประโยชน์ที่ได้รับ ในฐานะกรรมการ ประจำปี (บาท / ปี) Meeting fees/Other Benefits Received as Directors of the Board (Baht / Year)	เบี้ยประชุม/ ประโยชน์ที่ได้รับในฐานะ กรรมการตรวจสอบและ บริหารความเสี่ยง (บาท / ปี) Meeting fees/Other Benefits Received as Audit and Risk Committee Members (Baht / Year)	เบี้ยประชุม/ ประโยชน์ที่ได้รับในฐานะ กรรมการด้านค่าตอบแทน (บาท / ปี) Meeting fees/Other Benefits Received as Remuneration Committee Members (Baht / Year)	จำนวนหุ้น LHM ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 (หุ้น) Increase/(Decrease) of LHM Shares During Year 2005 (shares)	จำนวนหุ้น LHM ถือ ณ 31 ธันวาคม 2548 (หุ้น) Total Number of LHM Share(s) held as of Dec. 31, 2005 (shares)
1 นายโฮ กวาง ปิง Mr. Ho Kwon Ping	ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร ประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน Chairman, Chief Executive Officer and Remuneration Committee Chairman	832,000/-	- / -	70,000/-	-	-
2 นายสุรพล สุปรีญา Mr. Surapon Supratya	กรรมการผู้จัดการกลุ่มบริษัท Group Managing Director	364,000/-	- / -	- / -	-	-
3 นายโฮ กวงจัน Mr. Ho Kwongjan	กรรมการผู้จัดการ (ฝ่ายบริการด้านออกแบบ) Managing Director (Design & Services)	364,000/-	- / -	- / -	-	-
4 นายเจมส์ แบท Mr. James R. Batt	กรรมการผู้จัดการ (ลาгуна ภูเก็ต) Managing Director (Laguna Phuket)	364,000/-	- / -	- / -	-	-
5 นายไมเคิล ไอลิ่ง Mr. Michael R. Ayling	รองกรรมการผู้จัดการ (ลาгуна ภูเก็ต) Deputy Managing Director (Laguna Phuket)	364,000/-	- / -	- / -	-	-
6 นายสตีเฟน สมอลล์ Mr. Steven M. Small	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และบริหารความเสี่ยง Independent Director & Audit and Risk Committee Chairman	556,000/ 80,000	350,000/-	- / -	-	1
7 นายอุดม วิชายabhai Mr. Udom Vichayabhai	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และบริหารความเสี่ยง กรรมการกำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Audit and Risk Committee Member & Remuneration Committee Member	556,000/ 80,000	180,000/-	36,000/-	-	-
8 ดร. จิงจี้ ห่านฉานลาช Dr. Jingjai Hanchanlash	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และบริหารความเสี่ยง กรรมการกำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Audit and Risk Committee Member & Remuneration Committee Member	556,000/ 80,000	180,000/-	36,000/-	-	-
9 นายสาธิต รังคสิริ Mr. Satit Rungkasiri	กรรมการอิสระ Independent Director	556,000/ 80,000	- / -	- / -	-	-
10 นายวุฒิพล สุริยาภักดิ์ Mr. Vudhiphol Suriyabhavdh	กรรมการอิสระ Independent Director	556,000/ 80,000	- / -	- / -	-	-
11 นายเอเธล วีรา Mr. Ariel P. Vera	กรรมการ Director	364,000/-	- / -	- / -	-	-
12 นางสาวสิริวรรณ สกุลศรีวัฒนา Ms. Sirivan Skulkerevathana	กรรมการ Director	364,000/-	- / -	- / -	-	-
13 นายชวน แซท Mr. Kuan Chiet	กรรมการ เลขานุการคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน Director & Secretary to Remuneration Committee	364,000/-	- / -	- / -	-	-
14 นายนิยม ทังนิตทิพากร Mr. Niyom Tassaneetipagorn	กรรมการ Director	364,000/-	- / -	- / -	-	-
15 นายเบอร์นอลด์ ชรอดีร์ * Mr. Bernold O. Schroeder *	กรรมการ Director	273,000/-	- / -	- / -	-	-
16 นางนันทชี เสงฆรัตน์ Ms. Nanchalee Kecharananta	กรรมการ เลขานุการคณะกรรมการบริษัท เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบและ บริหารความเสี่ยง Director & Secretary to the Board and Secretary to the Audit Committee	364,000/-	- / -	- / -	-	-

* ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการเมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2548 ภายหลังจากการประชุมคณะกรรมการครั้งแรก

* Appointed to the Board on 5th February 2005 after the first Board meeting of the year.

คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

(1) สำหรับกรรมการ

คำตอบแทนที่เป็นตัวเงินจ่ายให้ในฐานะกรรมการ แก่กรรมการบริษัท จำนวน 16 ท่าน กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง จำนวน 3 ท่าน และกรรมการกำหนดคำตอบแทน จำนวน 3 ท่าน ในรูปของ เบี้ยประชุมกรรมการที่จ่ายให้ในช่วง 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 เท่ากับ 8,413,000 บาท

(2) สำหรับผู้บริหาร

คำตอบแทนกรรมการบริหาร และผู้บริหารรวม 5 ท่าน ที่จ่ายในช่วง 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 เท่ากับ 40,122,930 บาท ประกอบด้วย เงินเดือน โบนัส ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับรถยนต์ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่พักอาศัย การประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ภาษีจ่ายให้โดยบริษัทฯ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเครื่องคอมพิวเตอร์ แบบพกพา

คำตอบแทนอื่น

(1) สำหรับกรรมการอิสระ

บัตรกำนัลสำหรับรับบริการสปา และบัตรกำนัลสำหรับซื้อสินค้าที่ร้านค้าของบ่อนันท์ ทรี แกลลอรี่ สำหรับกรรมการอิสระจำนวน 5 ท่าน ที่จ่ายในช่วง 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 จำนวน 400,000 บาท

(2) สำหรับผู้บริหาร

คำตอบแทนอื่นที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารของบริษัทฯ จำนวน 5 ท่าน ที่จ่ายในช่วง 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 จำนวน 2,514,435 บาท ในรูปของสวัสดิการสำหรับพนักงาน เช่น ค่ารักษาพยาบาล การประกันอุบัติเหตุและสุขภาพ และบัตรกำนัลต่างๆ เป็นต้น

MONETARY REMUNERATION

(1) Directors:

Monetary remuneration was paid as meeting fees to 16 directors of the Board, 3 Audit and Risk Committee members and 3 Remuneration Committee members for the 12 months ended 31st December 2005 in the total amount of Baht 8,413,000.

(2) Executives of the Company:

Monetary remuneration was paid to 5 executives for the 12 months ended 31st December 2005 in the total amount of Baht 40,122,930 consisting of salaries, bonus, car allowance, housing, social security payment, provident fund payment, tax paid by the Company and laptop allowance.

OTHER REMUNERATION

(1) Independent Directors:

Benefits in the form of spa and gallery vouchers were given to the 5 independent directors of the Board for the 12 months ended 31st December 2005 in the total amount of Baht 400,000.

(2) Executives of the Company:

Employee benefits such as medical, accident & health insurance, complimentary vouchers, etc., were given to 5 executives for the year ended 31st December 2005 in the total amount of Baht 2,514,435.

รายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะรักษาและคงไว้ซึ่งมาตรฐานระดับสูงของการกำกับดูแลกิจการที่ดีภายในกลุ่มบริษัทฯ เพื่อเป็นการป้องกัน และเสริมสร้างคุณค่าระยะยาวต่อผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้นำวิธีปฏิบัติในการกำกับดูแลกิจการที่ดีรวมถึงนโยบายซึ่งเป็นรูปแบบหลักการตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้สนับสนุนให้นำมาปฏิบัติ โดยวิธีปฏิบัติและนโยบายนั้นระบุไว้ในส่วนที่จะกล่าวถึงต่อไป

1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทฯ ได้นำหลักจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ และได้แจกจ่ายทั่วทั้งองค์กรมาใช้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุก ๆ กลุ่ม โดยจรรยาบรรณดังกล่าวได้ร่างขึ้นตามหลักความซื่อสัตย์สุจริต หลักความโปร่งใส หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจริยธรรมทางสังคมที่ดี เพื่อความเจริญเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ

◆ คณะกรรมการ และฝ่ายบริหารอาวุโสของบริษัทฯ ควรพึงปฏิบัติดังต่อไปนี้

(ก) ปฏิบัติหน้าที่ และความรับผิดชอบอย่างรอบคอบตามสมควร โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบรรดาผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มของบริษัทฯ ตลอดเวลา

(ข) เข้าร่วมประชุมทุกครั้ง ยกเว้นในกรณีที่มีเหตุผลพิเศษและความจำเป็นจริง ๆ และใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาแต่ละเรื่องที่นำเสนอมีการจัดสรรเวลาไว้อย่างพอเพียงสำหรับการพิจารณาและอภิปรายเรื่องที่สำคัญอย่างละเอียดรอบคอบ และเป็นอิสระจากกัน มีการแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะโดยกรรมการ หรือ ฝ่ายบริหารอาวุโสแต่ละท่านในการประชุม

(ค) ดูแลให้มั่นใจว่า ไม่มีการละเมิดสิทธิตามกฎหมายของผู้มีส่วนได้เสีย รวมทั้งพนักงาน คู่ค้า สังคมโดยรวม คู่แข่งทางการค้า และเจ้าหน้าที่ จากการกระทำ หรือ การตัดสินใจใด ๆ ของบริษัทฯ

(ง) ส่งเสริมความร่วมมือระหว่างบริษัทฯ และบรรดากลุ่มผู้มีส่วนได้เสียต่างๆ เพื่อสร้างความมั่งคั่ง และการเติบโตที่มั่นคงของบริษัทฯ

(จ) ขจัดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างรอบคอบด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ยุติธรรม และอย่างเป็นอิสระ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

(ฉ) กำหนดคำตอบแทนให้อยู่ในลักษณะที่เปรียบเทียบได้กับอัตราตลาดในธุรกิจเดียวกัน และเชื่อมโยงกับการดำเนินงานของบริษัทฯ และผลปฏิบัติงานของแต่ละบุคคล

(ช) เปิดเผยแพร่สารสนเทศที่สำคัญของบริษัทฯ อย่างถูกต้องครบถ้วน

REPORT ON PRINCIPLES OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE

LRH is committed to maintaining high standards of corporate governance within the Group in order to protect and enhance long-term shareholder value. The Company has adopted a set of good corporate governance practices and policies which are modeled on principles advocated by The Stock Exchange of Thailand. These practices and policies are set out in the ensuing sections.

1. Policy on Corporate Governance

For the purpose of preserving the interests of all its stakeholders, the Company has adopted the following Code of Business Conduct in the course of its operations, approved by the Board of Directors and distributed through the organization. The Code has been drafted based on the principles of integrity, transparency and good business and social ethics to achieve sustainable growth.

◆ The Board of Directors and Senior Management are expected to:

(a) Carry out their duties and responsibilities prudently, with due care and at all times take into consideration the interests of the Company's various groups of stakeholders.

(b) Attend every meeting, except for special circumstances, which make attendance not possible, with the view to effectively contribute to issues being considered. Sufficient time should be allocated to important matters for in-depth discussions and independent views and opinions should be sought from each director / senior management.

(c) Ensure that the legal rights of stakeholders, including employees, suppliers, communities, competitors and creditors are not violated by any of the Company's actions or decisions.

(d) Support cooperation between the Company and the various groups of stakeholders in order to secure the business wealth and stability.

(e) Resolve conflict of interests carefully, honestly, fairly and independently in the best interest of the Company.

(f) Fix remuneration, which is commensurate with market rates in the same business and with the performances of the Company and the individual.

(g) Disclose information correctly, completely, transparently and on a timely basis together with adequate supporting data, if any.

(h) Implement and maintain an effective internal

โปร่งใส และทันเวลา พร้อมข้อมูลสนับสนุนอย่างเพียงพอ หากมี

- (ข) จัดทำ และรักษาไว้ ซึ่งระบบตรวจสอบและควบคุมภายในที่มีประสิทธิผล ทั้งด้านการเงิน การดำเนินงาน และการปฏิบัติตามกฎข้อบังคับ ระบบดังกล่าวควรปฏิบัติเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงเพื่อให้ความสำคัญกับสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้าในรายการผิดปกติทั้งหลายที่อาจเกิดขึ้น
- (ฅ) ตระหนักถึงคุณค่าทรัพยากรบุคคลของบริษัทฯ โดยให้ค่าตอบแทนที่เหมาะสม เพื่อผูกพัน รักษา และกระตุ้นพนักงานที่มีคุณภาพไว้ และปฏิบัติต่อพนักงานทุกคนอย่างเป็นธรรม โดยปราศจากอคติ
- (ฉ) กำหนดสัดส่วนของกรรมการบริหาร และกรรมการที่เป็นอิสระ เพื่อเป็นการถ่วงดุลอำนาจซึ่งกันและกัน และมีการแยกอำนาจหน้าที่ระหว่างกันอย่างชัดเจน โดยมีให้คนหนึ่งคนใดมีอำนาจโดยไม่จำกัด
- (ง) ดูแลให้มั่นใจว่า การดำเนินธุรกิจใดๆ ของบริษัทฯ เป็นการปฏิบัติงานบนพื้นฐานหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี อันเป็นหลักการที่ได้รับการยอมรับว่าถูกต้องตามกฎหมายและหลักจริยธรรม
- (จ) รักษาความลับในกิจการ หรือข้อมูลของบริษัทฯ ที่ไม่พึงเปิดเผยโดยเคร่งครัด และไม่ใช้ข้อมูลภายใน และ/หรือ ข้อมูลลับของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ส่วนตน
- (ฉ) รายงานการซื้อขายหุ้นบริษัทฯ ตามกฎระเบียบของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และต่อบริษัทฯ
- ♦ พนักงานของบริษัทฯ ควรพึงปฏิบัติดังต่อไปนี้
 - (ก) ปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับของบริษัทฯ และคำสั่งของผู้บังคับบัญชาอย่างเคร่งครัด และสุภาพ เชื่อฟัง ให้เกียรติ และรักษาความสัมพันธ์ระหว่างเพื่อนร่วมงาน ตลอดจนช่วยเหลือซึ่งกันและกันในหน้าที่การงานที่ได้รับมอบหมาย
 - (ข) ปฏิบัติงานด้วยความอดทน อดทน และไม่ละทิ้งหรือหลีกเลี่ยงหน้าที่หรืองานที่ได้รับมอบหมาย
 - (ค) ปฏิบัติต่อลูกค้าของบริษัทฯ อย่างสุภาพ ด้วยมารยาทอันดี และโดยไม่ชักช้า
 - (ง) รักษาความลับในกิจการ หรือข้อมูลของบริษัทฯ ที่ไม่พึงเปิดเผยโดยเคร่งครัด และไม่ใช้ข้อมูลภายใน และ/หรือ ข้อมูลลับของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ส่วนตน
- ♦ หน้าที่ และความรับผิดชอบต่อสังคม
 - (ก) บริษัทฯ จะไม่ดำเนินการใดๆ อันจักเป็นภัยต่อความมั่นคงของประเทศชาติ เศรษฐกิจ หรือความสงบเรียบร้อย และศีล-

monitoring and control system over finance, operations and regulatory compliance of the Company. The system should incorporate risk management to capture early warning signs to problems and extraordinary items, which may arise.

- (i) Value the importance of human resources by providing competitive compensation packages to attract, retain and motivate quality staff and treat each employee fairly and without prejudice.
- (j) Define the proportion of executive directors and independent non-executive directors to balance their power. There should be a clear separation of power and authorities so that no one would be granted unlimited power.
- (k) Ensure all corporate business is conducted in accordance with high standards of corporate governance with legally and ethically accepted corporate practices.
- (l) Strictly safe keep the Company's confidential information and activities and not to use any internal and/or confidential information of the Company for personal gain.
- (m) Report their transaction of the Company's shares in accordance with the rules of the relevant authorities and to the Company.
- ♦ Employees of the Company are expected to:
 - (a) Strictly follow all rules and regulations of the Company and instructions from their superior. Be polite, obedient, and respectful and maintain esprit de corps among colleagues and assist each other in the course of work.
 - (b) Perform their duties diligently and punctually and not to abandon or disregard any duty or work that has been assigned to them.
 - (c) Treat all Company's clients courteously, respectfully and promptly.
 - (d) Strictly safe keep the Company's confidential information and activities and not to use any internal and/or confidential information of the Company for personal gain.
- ♦ Social Contributions & Responsibility
 - (a) The Company shall not perform any activity, which may adversely affect the national security, economy and well being of the people. The Company shall consider supporting charitable organizations at its discretion.

ธรรมอันดีงามของประชาชน บริษัทฯ จะพิจารณาและให้การสนับสนุนองค์กรสาธารณกุศลตามที่เห็นสมควร

- (ข) บริษัทฯ จะสนับสนุนให้พนักงาน ฝ่ายบริหาร และคณะกรรมการดำเนินกิจกรรมต่างๆ เพื่อร่วมอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม และจะไม่ดำเนินกิจกรรมใดๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือเป็นภัยต่อชุมชน
- (ค) คณะกรรมการ ฝ่ายบริหาร และพนักงานทุกคน ต้องรักษาเกียรติของตนให้เป็นที่ยอมรับและยกย่องในสังคม และไม่พึงประพฤติตน หรือการกระทำใดๆ อันอาจนำความเสื่อมเสียมาสู่บริษัทฯ

2. องค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัทฯ - การถ่วงดุลของอำนาจของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

ปัจจุบันคณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยสมาชิก 16 ท่าน โดย 7 ท่านดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร และในจำนวนสมาชิกทั้ง 7 ท่านนี้ มีอยู่ 6 ท่านหรือเทียบเท่ากับหนึ่งในสามของคณะกรรมการบริษัทฯ ทั้งหมดที่เป็นกรรมการอิสระ เพื่อเป็นการเสริมสร้างความแข็งแกร่งในความเป็นอิสระของคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อให้สามารถวินิจฉัยการดำเนินงานของกลุ่มให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ได้

กรรมการอิสระประกอบด้วย นายสตีเฟ่น สมอลล์ นายอุดม วิษยาภัย นายสาธิต รังศิริ นายวุฒิพล สุริยภักดิ์ และดร. จิงชัย หาญเจนลักษณ์ ทั้งนี้ คุณสมบัติของกรรมการอิสระทุกท่านเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 12/2543 คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยนักธุรกิจและผู้มีวิชาชีพชั้นสูงซึ่งมีความรอบรู้ทางด้านการเงิน การบัญชี กฎหมาย และการบริหารธุรกิจ โดยข้อมูลสำคัญของคณะกรรมการบริษัทฯ ได้ปรากฏอยู่ในหน้าก่อนนี้ของรายงานประจำปี ในหัวข้อของคณะกรรมการบริษัทฯ

3. หน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทฯ - ภาวะผู้นำ และ วิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทฯ มีหน้าที่หลักในการกำหนดนโยบายของบริษัทฯ และยุทธศาสตร์โดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ รวมทั้งดูแลอย่างมีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ นอกเหนือจากหน้าที่ที่ได้กำหนดไว้แล้ว ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ ยังรวมถึง

1. จัดรูปแบบและอนุมัตินโยบายภาพรวม กลยุทธ์ และวัตถุประสงค์ทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ
2. ทบทวนผลการดำเนินงานด้านการเงิน และ รับผิดชอบต่อการเงินของกลุ่มบริษัทฯ
3. กำกับดูแลและอนุมัติการริเริ่มการดำเนินงานหลักของกลุ่มบริษัทฯ งบประมาณประจำปี การลงทุนที่สำคัญ และการตัดสินใจด้านเงินทุน
4. ให้มั่นใจได้ว่า ความเพียงพอต่อการควบคุมภายใน รวมถึงการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัทฯ นั้น ได้รับการทบทวนและประเมินผลอย่างสม่ำเสมอ
5. อนุมัติการเสนอชื่อเพื่อเข้าเป็นคณะกรรมการบริษัทฯ และการแต่งตั้งในชุดคณะกรรมการต่าง ๆ และ

- (b) The Company shall give support to the employees, the management, and Board of Directors to pursue environmental and nature conservation activities and shall not undertake any activities, which may cause harm to the environment and community.
- (c) The Board of Directors, management and all employees shall uphold themselves as honorable citizens and avoid any illicit activities, which may damage the reputation of the Company.

2. Board Composition - Balance of Power for Non-Executive Directors

The Board currently comprises 16 members of whom 7 are non-executive Directors. Of the 7 non-executive members, 5 of them, being about one-third of the Board, are considered Independent Directors thus providing for a strong and independent element on the Board capable of exercising objective judgment on corporate affairs of the Group.

The independent Directors are Messrs Steven M. Small, Udom Vichayabhai, Satit Rungkasiri, Vudhiphol Suriyabhivadh and Dr. Jingjai Hanchanlath. The qualification of all the independent directors comply with the Securities and Exchange Commission's notification no. Kor. Jor. 12/2000. The Board comprises business leaders and professionals with financial, accounting, legal and business management backgrounds. Key information on the Directors are set out on the earlier pages under section Board of Directors of the Annual Report.

3. Board Functions - Leadership & Vision

The Board's primary functions are to set corporate policy and overall strategy for the Group and to provide effective oversight of the management of the Group's business and affairs. Apart from its statutory duties, the responsibilities of the Board includes:

- i. formulating and approving broad policies, strategies and financial objectives of the Group;
- ii. reviewing the financial performance and taking responsibility for the financial statements of the Group;
- iii. monitoring and approving the Group's key operational initiatives, annual budget, major investment and funding decisions;
- iv. ensuring that the adequacy of internal controls and risk management of the Group is regularly reviewed and evaluated;
- v. approving the nominations of Board directors and

6. รับผิดชอบในการกำกับดูแลกิจการที่ดี

หน้าที่ดังกล่าวนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ สามารถดำเนินการได้ทั้งโดยตรงหรือผ่านทางคณะกรรมการชุดต่าง ๆ ที่ได้แต่งตั้งขึ้น โดยหลักคือ คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน การมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัทฯ ไปยังคณะกรรมการชุดต่าง ๆ ย่อมทำให้คณะกรรมการบริษัทฯ สามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยการมอบหมายให้คณะกรรมการชุดต่าง ๆ มีอำนาจตัดสินใจในประเด็นภายใต้ขอบเขตอำนาจหน้าที่ที่กำหนดไว้ แต่ยังคงรักษาการควบคุมที่มีต่อนโยบายและการตัดสินใจหลักไว้

การลงทุนที่สำคัญต่าง ๆ จะต้องผ่านการอนุมัติโดยมีขั้นตอนดังนี้

- มูลค่าการลงทุนมากกว่า 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ
- มูลค่าการลงทุนระหว่าง 5-10 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จะต้องได้รับการอนุมัติร่วมกันจากประธานกรรมการบริหารและกรรมการบริษัทฯ ท่านใดท่านหนึ่ง จำนวน 1 ท่าน
- มูลค่าการลงทุนน้อยกว่า 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จะต้องได้รับการอนุมัติจากประธานกรรมการบริหาร

ทั้งนี้ ในการเปิดเผยข้อมูลให้เป็นไปตามประกาศข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และ/หรือ เรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

4. การประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ

บริษัทฯ จัดการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ 4 ครั้งในแต่ละปี เป็นรายไตรมาส ซึ่งได้มีการกำหนดและแจ้งให้ทราบล่วงหน้าในช่วงเริ่มงวดบัญชีใหม่สำหรับการประชุมพิเศษจะจัดขึ้น ตามความจำเป็น โดยในปี 2548 บริษัทฯ จัดให้มีการประชุม คณะกรรมการบริษัทฯ 4 ครั้ง และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการทั้งหลายได้ปรากฏตามด้านล่างต่อไปนี้

รายชื่อ / NAME	การเข้าร่วมประชุม(ครั้ง) No. of Board Meetings Attended
นายโฮ กวง ปิง Mr. Ho Kwon Ping	4
นายสุรพล สุปรัชญา Mr. Surapon Supratya	4
นายโฮ กวงจิง * Mr. Ho Kwongjan*	3
นายเจมส์ แบท Mr. James R. Batt	4
นายไมเคิล อดลิง Mr. Michael R. Ayling	4
นายสตีเฟ่น สมอลล์ Mr. Steven M. Small	4

appointments to the various Board committees; and
vi. assuming responsibility for corporate governance.

These functions are either carried out directly by the Board or through committees established by the Board, principally the Audit and Risk Committee and Remuneration Committee. The delegation of authority by the Board to the Committees enables the Board to achieve operational efficiency by empowering these Committees to decide on matters within certain limits of authority and yet maintain control over major policies and decisions.

All major investments require the approval as follows:-

- Investments more than US\$ 10 million to be approved by the Board.
- Investments between US\$ 5 million to US\$ 10 million to be jointly approved by the Chief Executive Officer and any 1 director.
- Investments less than US\$ 5 million to be approved by the Chief Executive Officer.

All information disclosure lower case must comply with rules and regulations of the Stock Exchange of Thailand pertaining to the acquisition and disposition of assets and/or the connected transaction.

4. Board of Directors' Meetings

The Company conducts regular scheduled Board meetings on a quarterly basis which are planned and formally agreed upon in advance at the start of the financial year. Additional meetings are convened as and when circumstances warrant. In 2005, the Company conducted four Board meetings and the attendance of the Directors at these meetings is shown below.

รายชื่อ / NAME	การเข้าร่วมประชุม(ครั้ง) No. of Board Meetings Attended
นายอุคม วิชยาภัย Mr. Udom Vichayabhai	4
ดร. จิงชัย หาญเจนลักษณ์ Dr. Jingjai Hanchanlath	4
นายสาธิต รังคสิริ * Mr. Satit Rungkasiri*	3
นายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์ Mr. Vudhiphol Suriyabhivadh	4
นายเอเรียล วีรา Mr. Ariel P. Vera	4
นางสาวศิริวรรณ สกุลศิริวัฒน์ Ms. Sirivan Skulkerevathana	4
นายควน เชท Mr. Kuan Chiet	4
นายนิยม ทศนียทิพากร Mr. Niyom Tassaneetipagorn	4
นายเบอร์นาร์ด ชเรเดอร์ ** Mr. Bernold O. Schroder**	3
นางนันทลี เขจรนันท์ Ms. Nanchalee Kecharananta	4

* ขาดการประชุมอย่างมีเหตุผล

** ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2548 ภายหลังจากการประชุมครั้งแรกของปี

* Absent with reason

** was appointed to the Board on 5th February 2005 after the first Board meeting of the year.

เลขานุการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบในการรวบรวมและจัดส่งเอกสารวาระการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ให้อย่างน้อย 7 วันล่วงหน้าก่อนการประชุม เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทฯ มีเวลาเพียงพอในการเตรียมตัวสำหรับการประชุม การประชุมแต่ละครั้งโดยทั่วไปใช้เวลาหนึ่ง ถึงสอง ชั่วโมง และประธานกรรมการจัดสรรเวลาอย่างเพียงพอให้ฝ่ายจัดการได้นำเสนอข้อมูล และให้คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีโอกาสหารือกันอย่างเต็มที่ในเรื่องที่เป็นประเด็นสำคัญ

นอกจากนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า การอุทิศตนให้แก่วิสาหกิจ ของกรรมการแต่ละท่านนั้น ไม่ควรมุ่งเน้นเพียงการใช้เวลาเข้าร่วมการประชุมเท่านั้น แต่ควรจะรวมไปถึงผ่านการแลกเปลี่ยนความคิดเห็น คำแนะนำ ประสิทธิภาพ และเครือข่ายความสัมพันธ์ เพื่อประโยชน์เพิ่มขึ้นแก่ธุรกิจของบริษัทฯ

The Corporate Secretary is responsible for collating and distributing board papers for each of the agenda items at least 7 days prior to the meeting so as to provide Directors with sufficient time to prepare for the meeting. Each meeting typically lasts between one to two hours and the Chairman of the Board will provide adequate time for management to present information and to allow the Directors to fully discuss the important issues.

Additionally, the Board is of the view that the contribution of each Director should not be focused only on his or her attendance at Board and/or Committee meetings. A Director's contribution may also extend beyond the confines of the formal environment of Board meetings, through the sharing of views, advice, experience and strategic networking relationships which would further the interests of the Company.

5. ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร - การรวมหรือแยกตำแหน่ง

นายโฮ กวง ปิง ผู้ก่อตั้งบริษัทฯ ปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นทั้งประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหารของบริษัทฯ และเป็นพี่ชายของนายโฮ กวงจิง กรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการ (ฝ่ายบริการด้านออกแบบ) ของบริษัทฯ

ในฐานะประธานกรรมการ นายโฮ กวง ปิง เป็นผู้รับผิดชอบต่องานทั้งหลายที่เกี่ยวข้องกับคณะกรรมการบริษัทฯ โดยประธานกรรมการจะปรึกษากับฝ่ายจัดการและเลขานุการของบริษัทฯ เพื่อกำหนดวาระการประชุมและเพื่อให้ความมั่นใจได้ว่ากรรมการทุกท่านจะได้รับข้อมูลอย่างทันเวลาและเหมาะสม นอกจากนี้ ฝ่ายจัดการหลักแต่ละท่านซึ่งเป็นผู้จัดเตรียมเอกสารหรือสามารถให้ข้อมูลเชิงลึกเพิ่มเติมในประเด็นที่จะหารือกัน จะได้รับเชิญให้มานำเสนอรายละเอียดในระหว่างการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในฐานะประธานกรรมการบริหาร นายโฮ กวง ปิง เป็นผู้รับผิดชอบการทำงานของกลุ่มโดยรวม

นายโฮ กวง ปิง ได้ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริษัทฯ มาตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2529 และเป็นประธานกรรมการบริหารเมื่อเดือนกันยายน 2542 โดยถือได้ว่าเป็นผู้มีส่วนสำคัญต่อความสำเร็จของกลุ่มบริษัทฯ ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงมีความเห็นว่าการดำรงตำแหน่งในปัจจุบันนั้นมีความเพียงพอที่นายโฮ กวง ปิง จะรับผิดชอบงานทั้งในตำแหน่งประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพเต็มความสามารถ

6. สิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น และการประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ได้ดำเนินการทุกอย่างโดยสอดคล้องตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับเรื่องสิทธิและข้อปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิอยู่บนพื้นฐานเดียวกันในการออกเสียงลงคะแนนในการประชุมและในการรับเงินปันผลตามที่บริษัทฯ ได้ประกาศ โดยอัตราดังกล่าวคำนวณจากสัดส่วนการถือหุ้นที่มีในบริษัทฯ

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้งที่ ผู้ถือหุ้นมีสิทธิในการออกเสียงลงคะแนนในประเด็นต่างๆ เช่น การเลือกตั้งกรรมการ (ผู้ถือหุ้นสามารถเลือกกรรมการได้เป็นรายบุคคล) ค่าตอบแทนกรรมการ การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีภายนอก และการจ่ายเงินปันผล

นโยบายของบริษัทฯ คือ การจัดการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งไม่เพียงแต่เป็นการดำเนินการตามกฎหมายเท่านั้น แต่ยังเป็นการสร้างโอกาสและเป็นเวทีให้ผู้ถือหุ้นได้แลกเปลี่ยนแสดงความคิดเห็น รวมถึงการซักถามกรรมการและฝ่ายจัดการในเรื่องใดก็ตามที่มีผลกระทบต่อบริษัทฯ

ก่อนหน้าวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี อย่างน้อยที่สุด 7 วัน ผู้ถือหุ้นทุกรายจะได้รับเอกสารประกอบการประชุมซึ่งบรรจุหนังสือเชิญประชุม ระเบียบการประชุม รวมถึงข้อมูลประกอบวาระต่างๆ หนังสือมอบฉันทะ และรายงานประจำปีของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีความพร้อมในการเตรียมตัวสำหรับการประชุมและการมอบฉันทะให้ตัวแทนเพื่อร่วมลง

5. Chairman & Chief Executive Officer - Aggregation or Separation of Positions

Currently, the Chairman of the Board, Mr. Ho Kwon Ping, is also the Chief Executive Officer of the Company. Mr. Ho is the founder of the Company and is the sibling of Mr. Ho Kwongjan, an Executive Director and Managing Director (Design & Services) of the Company.

As Chairman, Mr. Ho Kwon Ping bears responsibility for the workings of the Board. The Chairman, in consultation with the management and the Corporate Secretary, sets the board meeting agenda and ensures that board members are provided with adequate and timely information. Key management staff who have prepared the papers, or who can provide additional insight into the matters to be discussed are invited to present the paper during the Board meeting. As Chief Executive Officer, Mr. Ho bears executive responsibility for the workings of the Group.

Mr. Ho Kwon Ping has been a director of the Company since July 1986 and Chief Executive Officer since September 1999 and is closely associated with the Group's success. The Board is of the view that the current structure is adequate given that Mr. Ho Kwon Ping has been able to effectively and competently execute the responsibilities of both the Chairman and Chief Executive Officer positions.

6. Shareholders' Rights & Equitable Treatment and Shareholders' Meetings

The Company fully complies with all relevant laws and regulations in respect of shareholders' rights and treatment. All shareholders have the same basis and rights in the casting of votes at meetings and the receipt of dividends when declared by the Company. These are calculated based on their respective shareholding in the Company.

At every Annual General Meeting, shareholders are given the right to approve matters such as election of Directors (shareholders can elect Directors individually), Directors' remuneration, appointment of external auditors and dividend payment.

The Company's policy is to conduct shareholders' meetings which not only meet all legal requirements but to also provide a platform and opportunity for shareholders to communicate their views and ask the Directors and the management questions regarding matters affecting the Company.

คะแนนเสียงในกรณีที่ไปเข้าร่วมการประชุมด้วยตนเอง นอกจากนั้น ในการประชุมทุกครั้ง บริษัทฯ จะทำการแต่งตั้งกรรมการอิสระหนึ่งท่านเพื่อทำหน้าที่จะคะแนนเสียงเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมการประชุม แต่ได้มีการบอกกล่าวให้บริษัทฯ ได้รับทราบล่วงหน้าแล้ว ก่อนการประชุม หนังสือเชิญประชุมสำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีจะมีการโฆษณาประชาสัมพันธ์ในหน้าหนังสือพิมพ์ด้วย

เมื่อเริ่มการประชุมทุกครั้ง ประธานที่ประชุมฯ จะทำหน้าที่อธิบายขั้นตอนและวิธีการออกเสียงลงคะแนนให้ผู้ถือหุ้นทราบ นอกเหนือจากผู้สอบบัญชีภายนอกที่ได้เข้าร่วมการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีแล้ว ประธานกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงพร้อมทั้งประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทนจะให้ความพยายามเท่าที่สามารถจะทำได้ในการเข้าร่วมการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปีเพื่อทำการชี้แจง และร่วมชี้แจงกับกรรมการท่านอื่น เพื่อตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ได้มีการจัดสรรเวลาอย่างเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้หารือกันในแต่ละประเด็น อีกทั้งยังมีล่ามมืออาชีพทำหน้าที่ในระหว่างการประชุมเพื่อให้ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัทฯ สามารถสื่อสารกันได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ

ในส่วนรายละเอียดแสดงผลการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระ จะแสดงเพื่อให้ผู้ถือหุ้นตรวจสอบภายหลังเสร็จสิ้นการประชุมแต่ละครั้ง ผลลัพธ์เช่นเดียวกันนั้นจะมีบันทึกไว้ในรายงานการประชุมซึ่งได้จัดทำอย่างถูกต้องและครบถ้วน และจะนำเสนอให้ผู้ถือหุ้นทั้งหมดเพื่อสอบถามก่อนการประชุมในครั้งต่อไป

7. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ธุรกรรมใดระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลใดที่เกี่ยวข้องกันอันอาจนำมาซึ่งผลประโยชน์ที่ขัดแย้งกันได้นั้น จะต้องผ่านการพิจารณาอย่างถี่ถ้วนโดยคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง และหากจำเป็น การเข้าทำธุรกรรมนั้น ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ ธุรกรรมดังกล่าวกระทำขึ้นภายใต้เงื่อนไขและราคาซึ่งได้มีการเจรจากันบนพื้นฐานเสมือนหนึ่งกระทำโดยบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันโดยอาศัยหลักการตลาดเสรีระหว่างคู่สัญญา และในกรณีที่ไปไม่สามารถกำหนดราคาได้ บริษัทฯ จะอ้างอิงตามรายงานของผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทฯ เพื่อกำหนดราคาที่เป็นธรรมทั้งสำหรับบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ ได้ยึดถือและจะปฏิบัติตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและจะยังคงยึดถือต่อไป อิงไปกว่านั้น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องทุกรายการ จะได้รับการเปิดเผยอย่างชัดเจนและถูกต้อง ในรายงานประจำปี 2548 ของบริษัทฯ และในแบบรายการ 56-1

บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการเพื่อป้องกันมิให้บุคคลใดใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในเพื่อผลประโยชน์ส่วนตัว ดังที่เปิดเผยในรายงานประจำปี 2548 ของบริษัทฯ ภายใต้ หัวข้อ "การดูแลการใช้ข้อมูลภายใน"

At least 7 days prior to the date of the Annual General Meeting, all shareholders will receive a package containing the notice and agenda of the meeting, information related to the agenda items, proxy forms and the annual report of the Company. This is to enable shareholders to prepare themselves for the meeting and to appoint a proxy to attend and vote on their behalf at the meeting if they are unable to attend the meeting personally. Additionally, at every meeting the Company will appoint one independent director to undertake proxy voting on behalf of shareholders who are unable to attend the meeting and had informed the Company prior to the meeting. The notice of the Annual General Meeting will also be advertised in the press.

At the start of each meeting, the Chairman will explain the meeting proceedings and voting methodology to shareholders. Apart from the external auditor who will attend the Annual General Meeting, the Chairman of the Audit and Risk Committee and Remuneration Committee will also endeavour as far as reasonably practicable to be present at the Annual General Meeting to address, and assist the Directors in addressing, queries raised by the shareholders. Ample time will be allocated to shareholders to discuss each agenda item and a professional translator is present at the meeting to assist shareholders and the Board to communicate more effectively in English and Thai.

Detailed results of the vote of each agenda item will be displayed for shareholders' scrutiny at the end of each meeting. The same results will also be included in the minutes of the meeting which are accurately and completely documented and will be sent to all shareholders for their review prior to the following meeting.

7. Conflicts of Interests

Transactions between the Company and its related parties which may give rise to a conflict of interest are scrutinized by the Audit and Risk Committee and if necessary, the approval to enter into such transactions are sought from the Board of Directors and shareholders.

Such transactions are made on terms and pricing that has been negotiated on an arm's length basis. In the event that the price is unavailable, the Company will then rely on the report of an independent appraiser appointed by the Company to value important related party transactions to arrive at a pricing which is fair to both the Company and the related party.

8. จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทฯ มีความเชื่ออย่างยิ่งว่าการดำเนินธุรกิจอย่างมีจริยธรรมเป็นหนึ่งในหลักสำคัญในการเจริญเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ในการส่งเสริมและสนับสนุนจริยธรรมทางธุรกิจที่ดีทั่วทั้งองค์กร บริษัทฯ ได้จัดทำมาตรฐานการปฏิบัติงานและการดำเนินงาน (Standard Operating Procedures) และจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจขึ้นเป็นลายลักษณ์อักษร และแจกจ่ายให้แก่พนักงานทุกคนของบริษัทฯ โดยสิ่งเหล่านี้จะถูกดูแลอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้มั่นใจได้ว่าได้รับการปฏิบัติตามจากพนักงานทุกคน

9. สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

เพื่อความเจริญเติบโตอย่างยั่งยืนและผลตอบแทนทางการเงินแก่ผู้ถือหุ้น บริษัทฯ พยายามทำหน้าที่เป็นนิติบุคคลตัวอย่าง โดยให้ความสำคัญกับสิทธิต่างๆ ของบรรดาผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ดำเนินธุรกิจอย่างเป็นธรรม และถือปฏิบัติตามกฎหมายตลอดจนกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด

ผู้ถือหุ้น: คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ยึดถือในการปฏิบัติหน้าที่อย่างซื่อสัตย์ โปร่งใส และแข่งขัน เพื่อประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นทั้งหมดในการที่จะรักษาและส่งเสริมคุณค่าระยะยาวต่อผู้ถือหุ้น ข้อมูลที่สำคัญทั้งหมดซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัทฯ และ/หรือการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นจะต้องได้รับการเปิดเผยโดยครบถ้วนในเวลาที่เหมาะสม

พนักงาน: ในฐานะที่อยู่ในธุรกิจบริการ บริษัทฯ เชื่อว่า พนักงานคือทรัพย์สินที่สำคัญที่สุด ดังนั้นบริษัทฯ จึงดำเนินการในแต่ละขั้นเพื่อให้มั่นใจได้ว่าได้มีการปฏิบัติทุกอย่างสอดคล้องตามกฎหมายแรงงานและพนักงานทั้งหมดได้รับการปฏิบัติอย่างยุติธรรมโดยไม่มีการเลือกปฏิบัติหรือแบ่งพักแบ่งพวก ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความภาคภูมิใจในงานที่ทำ บริษัทฯ ยังได้ให้ผลตอบแทนและสวัสดิการแก่พนักงานโดยรวมในอัตราที่สามารถแข่งขันได้ และยังมีโครงการปรับปรุงอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ลูกจ้างพนักงานได้รับโอกาสที่ดีเพื่อความก้าวหน้าในวิชาชีพ รวมทั้งการจัดการจัดให้มีสภาพแวดล้อมในการทำงานที่ปลอดภัยแก่พนักงาน

ลูกค้า: บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นในการให้บริการด้วยความปลอดภัย และเพื่อสร้างประสบการณ์ที่น่าจดจำแก่แขกที่เข้าพักในโรงแรม ความปลอดภัยของแขกเป็นหนึ่งในสิ่งที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญสูงสุด ทั้งนี้ ได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการด้านความปลอดภัยในแต่ละโครงการ โดยมีเป้าหมายเพื่อเป็นการปรับปรุงส่งเสริมความปลอดภัยให้แก่แขกผู้มาใช้บริการ

คู่แข่ง: บริษัทฯ มีความเชื่อว่า การแข่งขันเป็นสิ่งสำคัญในการเปิดตลาดการค้าเสรี ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้หลีกเลี่ยงการกระทำใดๆ อันเป็นการป้องกัน ขัดขวาง ไม่ให้ผู้ประกอบการซึ่งอาจเป็นคู่แข่งเข้ามาดำเนินการในตลาดซึ่งบริษัทฯ ได้ธุรกิจอยู่ บริษัทฯ มีแนวความคิดว่า การแข่งขันที่เข้มข้นจะเป็นการกระตุ้นนวัตกรรมใหม่ๆ ทั้งด้านผลิตภัณฑ์และบริการในท้องตลาด

The Company has and will always comply with all Rules and Regulations laid down by the Stock Exchange of Thailand. In addition, all connected party transactions are completely and accurately disclosed in the Company's 2005 annual report and Form 56-1.

The Company has put in place preventive measures in regards to the use of inside information for personal gains and this is disclosed in the Company's 2005 annual report under the topic 'Supervision of the Use of Inside Information'.

8. Business Ethics

The Company holds strongly to the belief that good business ethics is one of the key elements for sustainable growth. In the interest of promoting and advocating good business ethics throughout the organization, standard operating procedures and a statement of business conduct has been documented, distributed to employees of the Company and these are monitored on an on-going basis to ensure compliance by all employees.

9. Various Groups of Stakeholders

In its pursuit for sustainable growth and financial returns for its shareholders, the Company strives to become a role model corporate citizen. It respects the rights of all its stakeholders and conducts its operations fairly and strictly in compliance with all laws, rules and regulations.

Shareholders: The Board of Directors is committed to perform its duties honestly, transparently and diligently in the best interest of all its shareholders to preserve and enhance long term shareholder value. All important information which may have an impact on the Company's share price and/or shareholders decisions are fully disclosed on a timely manner.

Employees: Being in the hospitality industry, the Company believes that its people are its greatest asset. The Company has therefore taken steps to ensure that all labour laws are complied with and all employees are treated fairly without discrimination or favoritism so as to instill a sense of pride and dignity into the work that they perform. The Company offers competitive pay packages and has welfare benefits to all its employees and has continual

ซึ่งจะช่วยยกระดับมาตรฐานของตลาดและยังประโยชน์ให้แก่ผู้บริโภคและสังคมโดยรวม

สังคม: บริษัทฯ มุ่งมั่นในการเป็นบริษัทที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม โดยมีส่วนร่วมในการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมและชุมชนท้องถิ่น ผ่านการเข้าร่วมโครงการต่างๆ อาทิเช่น โครงการอนุรักษ์เต่าทะเล มูลนิธิช่วยช้าง การสร้างศูนย์พัฒนาเด็กเล็กลาгуна การจัดทำกิจกรรมวันเด็กแห่งชาติ การจัดตั้งกองทุนกู้ภัยช่วยเหลือผู้ประสบภัยสึนามิ

ลูกค้า: บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะหล่อหลอมความสัมพันธ์ระยะยาวในทางธุรกิจกับลูกค้า ดังนั้น จึงเป็นที่มาของนโยบายการให้ผลกำไรอย่างเป็นธรรมต่อลูกค้า อีกทั้งให้ความสำคัญต่อการพัฒนาบริการชำระเงินด้วย

เจ้าหน้าที่: บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อเจ้าหน้าที่เสมือนลูกค้าที่มีความสำคัญยิ่ง ดังนั้นจึงได้มุ่งมั่นที่จะปฏิบัติให้สอดคล้องกับข้อมูลพื้นฐานทั้งหลายที่อยู่กับเจ้าหน้าที่

10. ท่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ยึดถืออัตราค่าตอบแทนที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจเดียวกันเป็นแนวทางในการกำหนดค่าตอบแทนแก่กรรมการและผู้บริหาร โดยได้ใช้ความระมัดระวังในการจ่ายค่าตอบแทนให้เป็นอัตราที่แข่งขันได้ในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน แต่ไม่มากเกินไปที่ควรจะเป็นเพื่อที่จะดูแลและรักษาการรวมที่มีมูลค่าทางสูงไว้

ในแต่ละปีค่าตอบแทนกรรมการได้รับการสะท้อนจากคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนก่อนนำเสนอผู้ถือหุ้นอนุมัติในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ส่วนกรรมการอิสระ/กรรมการท่านใดที่มีภาระหน้าที่เพิ่มเติมในฐานะเป็นกรรมการตรวจสอบและ บริหารความเสี่ยงและ/หรือกรรมการกำหนดค่าตอบแทนด้วย จะได้รับค่าตอบแทนเพิ่มเติมตามภาระหน้าที่

บริษัทฯ มีการพิจารณาหาทุนอัตราค่าตอบแทนผู้บริหารเป็นรายปี โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และของพนักงานเป็นรายบุคคล

ทั้งนี้ ค่าตอบแทนจ่ายให้แก่กรรมการบริษัทฯ และผู้บริหารรายบุคคลถูกเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปี 2548 ของบริษัทฯ ภายใต้หัวข้อ “รายละเอียดค่าตอบแทนและผลประโยชน์ที่ได้รับในฐานะกรรมการ และผู้บริหารตลอดจนรายละเอียดการถือหุ้นของกรรมการและผู้บริหาร” ด้วย

11. คณะอนุกรรมการ

ในปี 2548 คณะกรรมการตรวจสอบซึ่งได้รับการแต่งตั้งเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2542 โดยเริ่มภาระหน้าที่ตั้งแต่ ปี 2543 เป็นต้นมา ได้ขยายบทบาทให้ครอบคลุมถึงการบริหารความเสี่ยง ดังนั้นคณะกรรมการตรวจสอบจึงได้เปลี่ยนชื่อใหม่เป็นคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง โดยคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน และมีนายสตีเฟน สมอลล์ เป็นประธาน ซึ่งมีภาระหน้าที่ดังนี้

upgrading programs so that employees have the opportunity to advance in their careers. Additionally, the Company provides its employees a safe and conducive working environment.

Customers: The Company aims to provide its guests a safe and unforgettable experience at its hotels and resorts. Safety of its guests is one of the Company's top priorities and in this regard a safety committee has been formed at each property with the objective of improving the safety of our guests.

Competitors: The Company believes that competition is the essence of a free and open market and therefore avoids any actions which may prevent, obstruct or discourage potential competitors from entering the markets in which the Company operates in. The Company takes the view that healthy competition encourages product and service innovations in the market place which would increase market standards and ultimately benefit consumers and society at large.

Society: The Company aims to be a socially responsible company by contributing towards environmental conservation programs and to the local community which is exemplified by participating and organizing events such as the Sea Turtle Conservation Program, Elephant Help Foundation, establishing Laguna Childcare Centre, holding National Children's Day event, and establishing the Phuket Tsunami Recovery Fund.

Suppliers: The Company strives to forge long term business relationships with its suppliers and therefore has the policy to always give a fair profit to its suppliers and to respect payment terms and conditions.

Creditors: The Company considers creditors as important business partners and therefore aims to fulfill all its obligations to its creditors.

1. ดำเนินการเพื่อสอบทานให้มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. ดำเนินการเพื่อสอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายใน ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
3. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และเสนอคำตอบแทนผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัทฯ
4. รับผิดชอบแก้ไขปัญหาคำขัดแย้งระหว่างฝ่ายบริหารและผู้สอบบัญชีภายนอกเกี่ยวกับการรายงานทางการเงินของบริษัทฯ
5. ประเมินความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีภายนอก ทั้งนี้ ในการทำหน้าที่ของผู้สอบบัญชีภายนอก ผู้สอบบัญชีภายนอกจะต้องรายงานเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับกิจการของบริษัทฯ โดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง
6. ดำเนินการเพื่อสอบทานให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
7. ดำเนินการเพื่อสอบทานการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ ในกรณีที่เกิตรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้มีความถูกต้องครบถ้วน
8. สอบทานหรือหารือเกี่ยวกับนโยบายการประเมินและบริหารความเสี่ยง ตลอดจนขั้นตอนวิธีการที่ฝ่ายบริหารจะต้องปฏิบัติเพื่อตรวจสอบและควบคุมความเสี่ยงดังกล่าว ตามที่คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงจะเห็นควร
9. ดำเนินการเพื่อกำกับดูแลให้มีการบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง และรายงานประเด็นปัญหาที่เกี่ยวข้องทุกประการแก่คณะกรรมการบริษัทฯ
10. สอบทานและประเมินความเพียงพอของกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงทุกปี รวมทั้งเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ให้มีการปรับปรุงแก้ไขตามความจำเป็น
11. จัดเตรียมรายงานที่เกี่ยวกับการควบคุมและสอดส่องดูแลกิจการของบริษัทฯ ของคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงเพื่อเปิดเผยในรายงานประจำปีของบริษัทฯ โดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงเป็นผู้ลงนามในรายงานดังกล่าว และ
12. ดำเนินการอื่นใดตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงมีสิทธิเต็มที่ในการเข้าตรวจสอบและขอความร่วมมือทั้งจากฝ่ายบริหารและผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทฯ และมีดุลยพินิจอย่างเต็มที่ในการเชิญกรรมการ หรือผู้บริหารอาวุโสเข้าร่วมประชุม คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงได้มี

10. Remuneration for Directors & Management

The Company is careful in giving competitive, but not excessive, remuneration to its directors and management so as to attract and retain highly qualified personnel and has consistently used the industry practice as a guideline.

Remuneration for Directors is first reviewed by the Remuneration Committee which is then submitted for approval by shareholders at each Annual General Meeting. Independent directors/directors who take on the additional responsibility of being a member of the Audit and Risk Committee and/or Remuneration Committee are each paid an additional fee.

Annual review of management remuneration is based on the performance of the Company and performance of the individual employee.

Remuneration paid to individual directors of the Board and management is disclosed in the Company's 2005 annual report under the topic 'Remuneration & Other Benefits of the Directors and Shareholdings of Directors and Executives' and 'Management Remuneration'.

11. Committees

In 2005 the Audit Committee, which was formed in November 1999 and has performed its duties since 2000, expanded its role to include Risk Management and in doing so the Committee was renamed the **Audit and Risk Committee**. The Audit and Risk Committee comprises three independent directors and is chaired by Mr. Steven M. Small. The Committee performs the following functions:

1. Seeks to ensure that the financial reports of the Company are accurate and sufficient;
2. Seeks to ensure that the Company has appropriate and effective internal controls and internal audit;
3. Considers, selects, nominates and proposes fees for the external auditor of the Company;
4. Be responsible for the resolution of disagreements between management and the external auditor regarding financial reporting;
5. Evaluates the independence of the external auditor. In this connection, the external auditor shall report directly to the Audit and Risk Committee on matters related to the activities within the Company;
6. Seeks to ensure that the Company has complied with the Securities and Exchange Acts, Stock Exchange requirements or laws related to the business of the Company;

การประชุมกัน 5 ครั้ง ในปี 2548 โดยมีกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงแต่ละท่านเข้าร่วมในการประชุมทุกครั้ง

คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน ได้รับการแต่งตั้งเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2546 และได้เริ่มภาระหน้าที่ในปี 2547 ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่าน โดยมี นายโต กวง ปิง เป็นประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน มีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดและดำเนินการให้นโยบายและแผนด้านทรัพยากรบุคคลสำหรับผู้บริหารระดับสูงเป็นไปในแนวทางเดียวกับเป้าหมายทางธุรกิจและแนวทางการปฏิบัติทั่วไป เพื่อดึงดูดและรักษานักวิชาการที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในตำแหน่งผู้บริหารระดับสูงไว้กับบริษัทฯ และเพื่อสร้างความมั่นใจว่าค่าตอบแทนรวมถึงผลประโยชน์ต่างๆ สำหรับผู้บริหารระดับสูงอยู่ในเกณฑ์ที่สามารถแข่งขันได้ โดยมีภาระหน้าที่ดังนี้

1. เสนอแนวทาง และให้ความเห็นในภาพรวมกับบริษัทฯ เกี่ยวกับ การขึ้นเงินเดือนประจำปี และนโยบายการจ่ายโบนัส
2. พิจารณาบททวน และในกรณีที่จำเป็นเสนอให้มีการเปลี่ยนแปลงค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทฯ ที่ปฏิบัติหน้าที่เป็นคณะกรรมการของบริษัทฯ คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน
3. พิจารณาบททวน และในกรณีที่จำเป็น เสนอให้มีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มสวัสดิการ นโยบายผลประโยชน์ เงินเดือน และนโยบายการจ่ายโบนัส สำหรับผู้บริหารระดับสูง (เช่น การให้สิทธิพนักงานซื้อหุ้น และการให้เบี้ยเลี้ยง สวัสดิการ เงินสนับสนุน และโครงการอื่น ๆ)
4. รายงานการปฏิบัติงานและผลการตรวจสอบของคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนให้คณะกรรมการบริษัทฯ ทราบ
5. พิจารณาบททวนกฎบัตรคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง และเสนอแนะการแก้ไขเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นต่อคณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนได้มีการประชุมกัน 1 ครั้ง ในปี 2548 โดยมีสมาชิกทุกท่านเข้าร่วมประชุม

12. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เช่นจะเห็นได้จากมาตรฐานการปฏิบัติงานและการดำเนินงาน โดยเฉพาะในด้านการจัดการและการดำเนินการ ดังนั้นหน้าที่และความรับผิดชอบของพนักงานและฝ่ายจัดการจึงได้ถูกกำหนดไว้อย่างชัดเจน บริษัทฯ ได้มีการจัดทำนโยบายการดูแลป้องกันการใช้ทรัพย์สินของบริษัทฯ ขึ้นและมีการแบ่งแยกหน้าที่กันระหว่างผู้ปฏิบัติงานและผู้ติดตามประเมินผลออกจากรันอย่างชัดเจน เพื่อให้ผลการตรวจสอบและถ่วงดุลกันอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ยังมีการตรวจสอบด้านระบบการบริหารการเงินด้วย

การตรวจสอบภายใน

การตรวจสอบภายในทำหน้าที่หลักในการดูแลระบบที่มีประสิทธิภาพสำหรับการควบคุมภายใน และเพื่อให้เกิดความมีประสิทธิภาพในการตรวจ

7. Seeks to ensure disclosure of accurate and complete information concerning the Company in the case of an entry into a related party transaction or a transaction that may cause a conflict of interest;
8. Reviews or discusses, as and when appropriate, policies regarding risk assessment and risk management and the steps management has taken to monitor and control such exposures;
9. Seeks to oversee and ensure a continuous process for managing risk and to report on all areas of concern to the Board;
10. Reviews and assesses the adequacy of the Audit and Risk Committee Charter annually and recommends modification to the Board as needed;
11. Prepares a report concerning the control and supervision of the business of the Audit and Risk Committee to be disclosed in the annual report of the Company, which must be signed by the Chairman of the Audit and Risk Committee; and
12. Performs any other acts authorised by the Board of Directors of the Company with the approval of the Audit and Risk Committee.

The Audit and Risk Committee has full access to and cooperation from the Company's management and the internal auditor and has full discretion to invite any director or senior management to attend its meetings. The Audit and Risk Committee met five times in the year 2005. Each of the Audit and Risk Committee members attended all the 5 meeting convened in 2005.

The Remuneration Committee was formed in November 2003 and has started to perform its duties in 2004. It comprises three members and is chaired by Mr. Ho Kwon Ping. The Committee has an objective to formulate and align HR policies and programs for senior management to business goals and market practices, to attract and retain the right people for senior management positions in the Company and to ensure that the Company's senior management remuneration and benefit package remain competitive. The Committee performs the following functions:

1. Proposes guidelines and makes broad recommendations for the annual salary increment and bonus policies for the Company;
2. Reviews and if necessary, proposes changes to the remuneration of the Company's directors serving on the Board of Directors, Audit and Risk Committee and Remuneration Committee;

สอบภายใน ผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทฯ จะรายงานให้ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงและกรรมการผู้จัดการกลุ่มบริษัทฯ ผู้ตรวจสอบภายในตรวจสอบและดูแลการดำเนินงานของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการตรวจสอบภายใน และเป็นไปตามกฎหมาย ตลอดจนกฎระเบียบทั้งหมดที่เกี่ยวข้องคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงสอบทานกิจกรรมของผู้ตรวจสอบภายในเป็นรายไตรมาส และมีความพึงพอใจว่าแผนกตรวจสอบภายในได้ดำเนินงานตรวจสอบอย่างเป็นอิสระ มีทรัพยากรอย่างเพียงพอ รวมถึงมีโครงสร้างที่เหมาะสมภายในกลุ่มบริษัทฯ ในการทำหน้าที่ตรวจสอบอย่างมีประสิทธิภาพ

การบริหารความเสี่ยงองค์กรโดยรวม (Enterprise Risk Management)

ในปี 2548 บริษัทฯ ได้แต่งตั้งที่ปรึกษานอกเพื่อช่วยเหลือนำจัดการในการกำหนดกรอบการบริหารความเสี่ยงของธุรกิจบริษัทฯ โดยกรอบการบริหารความเสี่ยงได้ครอบคลุมถึงประเด็นการดำเนินงานธุรกิจทั้งปวงของบริษัทฯ เพื่อให้สามารถระบุ ประเมิน ตูแล จัดการ และประเมินผลความเสี่ยงของธุรกิจที่มีนัยสำคัญได้ ด้วยถือเป็นส่วนที่ต้องดำเนินการอย่างต่อเนื่องไปในการบริหารความเสี่ยง ฝ่ายจัดการได้ทำการประเมินความเสี่ยงและพิจารณากระบวนการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพสำหรับการควบคุมภายในเพื่อลดความเสี่ยงทางธุรกิจที่มีนัยสำคัญ อีกทั้งบริหารความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอโดยฝ่ายจัดการและคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงได้สอบทานกระบวนการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัทฯ และมีความพึงพอใจว่าได้มีการควบคุมภายในอย่างเพียงพอ ในอันที่จะสามารถบริหารความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญตามที่ระบุไว้ได้

13. รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ตลอดจนสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวถูกจัดทำขึ้นอย่างรอบคอบตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยมีบริษัทผู้สอบบัญชีในระดับสากลทำการสอบทานงบการเงินรายไตรมาสทุกไตรมาส รวมทั้งตรวจสอบปีย่อยด้วย ครบถ้วน ข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับงบการเงินถูกเปิดเผยอย่างชัดเจน และครบถ้วนในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

จากการที่บริษัทฯ ได้จัดให้มีนโยบายในเรื่องต่างๆ และจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดี รวมทั้งการทำงานของผู้ตรวจสอบภายในและภายนอกคณะกรรมการบริษัทฯ มีความพึงพอใจในความครบถ้วน และถูกต้องเชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินและการดำรงไว้ซึ่งสิทธิประโยชน์ของบริษัทฯ ยิ่งไปกว่านั้น คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงยังได้ทำหน้าที่สอบทานรายงานทางการเงินและปฏิบัติตามด้านการควบคุมภายในโดยตรงร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอกเพื่อความยุติธรรม “ความเห็นของคณะกรรมการเกี่ยวกับระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ” ถูกเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปี 2548 ของบริษัทฯ

- Reviews and if necessary, proposes changes or additions to senior management welfare, benefit, salary and bonus policies (such as employee stock options and other employee welfare allowances, subsidies and schemes);
- Reports to the Board of Directors on the Remuneration Committee's activities and findings; and
- Reviews the Remuneration Committee charter at least once a year and recommends modifications to the Board of Directors as needed.

The Remuneration Committee met once in the year 2005 and all members attended.

12. Controlling System & Internal Audit

The Company realizes the significance of effective systems of control, such as standard operating procedures, particularly in management and operations. Hence, the duties and responsibilities of the employees and the management are clearly defined. The Company has put in place policies to safe guard the Company's assets and duties between the operators and the appraisal are clearly separated for effective checks and balances. Furthermore, the internal audit of the financial systems is also performed.

Internal Audit

Internal Audit plays an important role in monitoring an effective system of internal controls. To enable the effectiveness of the internal audit function, the internal auditors of the Company report to the Chairman of the Audit and Risk Committee and administratively to the Group Managing Director of the Company. The Internal Audit checks and monitors the operations of the Company for compliance with the Company's internal policies as well as all relevant laws and regulations. The Audit and Risk Committee reviews the activities of the internal auditors on a quarterly basis and is satisfied that the internal audit function is independent of the activities which it audits; is adequately resourced; and has appropriate standing within the Group to perform its role effectively.

Enterprise Risk Management

In 2005 the Company appointed an external consultant to assist management in implementing a Risk Management framework for the business of the Company. The Risk Management framework covers all aspects of the Company's operations to enable significant business risks within the Group's current business environment to be identified, assessed, monitored, managed and evaluated. As part of the on-going risk management process, management conducts a risk assessment and evaluation;

14. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

บริษัทฯ เปิดเผยข้อมูลทั่วไป และข้อมูลทางการเงินอย่างถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใส และทันเวลาที่ โดยเฉพาะข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทฯ การเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารต่างๆ ดังกล่าวไปสู่ผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้น และผู้ที่เกี่ยวข้อง ได้กระทำการเปิดเผยข้อมูลผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (SET Community Portal หรือ New ELCID) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นายสุรพล สุปรัชญา กรรมการผู้จัดการกลุ่มบริษัทฯ ทำหน้าที่เป็นเจ้าหน้าที่ด้านผู้ลงทุนสัมพันธ์ (“Liaison Officer”) ซึ่งรับผิดชอบการติดต่อสื่อสารกับผู้ลงทุนรายบุคคล ผู้ถือหุ้น นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ และหน่วยงานภาครัฐ ผู้ลงทุนสามารถติดต่อสื่อสารกับเจ้าหน้าที่ด้านผู้ลงทุนสัมพันธ์ ได้ที่ โทรศัพท์ 66 (0) 22850040 ต่อ 425 หรือผ่านเว็บไซต์ธุรกิจของบริษัทฯ (www.lagunaresorts.com) ที่ซึ่งมีรายงานทางการเงินล่าสุด และข้อมูลอื่นๆ เปิดเผยอยู่ด้วยเช่นกัน

considers the adoption of adequate and cost-effective internal controls to mitigate significant business risks; and provides for significant risks to be managed through regular reviews by management and the Audit and Risk Committee. The Audit and Risk Committee has reviewed the Group's risk management processes and procedures and is satisfied that there are adequate internal controls in place to manage the significant risks identified.

13. Directors' Reporting

The Board of Directors is accountable to its shareholders for the Company's consolidated financial statements as well as the financial information as shown in the annual report. The Company's financial statements are prudently prepared in accordance with generally accepted accounting principles and are independently reviewed by an international audit firm every quarter with a full audit performed at each year-end. All pertinent information relating to the financial statements are clearly and completely disclosed in the accompanying notes.

Through the implementation of various policies, system of internal control and the work of the internal and external auditors, the Board of Directors is reasonably satisfied with the integrity and reliability of the Company's financial report and safeguard of assets. Additionally, the Audit and Risk Committee has been tasked to review the Company's financial report and internal control practices directly with the external auditors for an impartial and non-biased feedback. 'Opinion of the Board of Directors on the Company's system of Internal Control' is disclosed in the Company's 2005 annual report.

14. Relations with Investors

The Company discloses all general and financial information correctly, completely, transparently and on a timely manner particularly any information which may affect the price of the Company's securities. All information is communicated to investors, shareholders and relevant sectors through the SET Community Portal (New ELCID), the Stock Exchange of Thailand.

Mr. Surapon Supratya (Group Managing Director) is the 'Liaison Officer' to represent the Company in communicating with individual investors, shareholders, stock analysts and state agencies. Investors may communicate with the Liaison officer at Tel. 66 (0) 2285 0040 extension 425 or through the Company's website (www.lagunaresorts.com) where the latest financial reports and other corporate information are also available.

บริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน) ได้กำหนดจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจเพื่อเป็นแนวทางให้คณะกรรมการบริษัทฯ ผู้บริหารระดับสูง และพนักงานทุกระดับของบริษัทฯ ได้พึงปฏิบัติในเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายของบริษัทฯ โดยในการที่จะป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลที่สำคัญหรือที่เป็นความลับของบริษัทฯ ไปในทางที่ไม่ถูกต้องนั้น บริษัทฯ มีมาตรการห้ามมิให้พนักงานทุกระดับตำแหน่งเปิดเผยข้อมูลสำคัญดังกล่าวของบริษัทฯ เพื่อผลประโยชน์ส่วนตัว หรือเหตุผลอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ข้อมูลสำคัญหรือข้อมูลที่เป็นความลับดังกล่าวจะถูกจำกัดอยู่กับพนักงานที่มีหน้าที่รับผิดชอบโดยตรงเท่านั้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดให้มีการควบคุมดูแลการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ของกรรมการ และผู้บริหารระดับสูง โดยจัดให้มีการรายงานการถือหุ้นเพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited has a Statement of Business Conduct to guide its Board of Directors, senior management and all rank and file employees in the use of inside information for the purpose of preserving the interest of all stakeholders of the Company. To prevent misuse of sensitive or confidential corporate information, the Company's policy prohibits any employee, regardless of rank, from disclosing such corporate information for personal gain or for any other reason not in the Company's interest. Sensitive and confidential information is also restricted to only those officers who have a direct responsibility over such matters. Additionally, the Company monitors the trading of the Company's shares by its directors, senior management who are required to report on the holding of the Company's shares in accordance with the rules of the Securities and Exchange Commission.

ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

รายได้จากห้องพักระหว่างร้อยละ 70 และร้อยละ 80 ได้ถูกกำหนดเป็นเงินสกุลหลัก โดยส่วนใหญ่จะเรียกเก็บเป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐอเมริกานอกจากนี้รายได้มากกว่า 1.2 พันล้านบาทต่อปีของบริษัทฯ เป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐฯ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นเงินสกุลบาท ดังนั้น การลดค่าของเงินสกุลเหรียญสหรัฐฯ เมื่อแปลงเป็นเงินสกุลบาทจึงส่งผลทำให้เกิดความผันผวนต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทฯ

บริษัทฯ ไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งกำหนดเป็นเงินสกุลต่างประเทศ เว้นแต่เครื่องมือทางการเงินเพื่อป้องกันผลกระทบจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐฯ ตามที่ได้มีการรายงานไว้ในผลประกอบการทางการเงิน โดยเครื่องมือทางการเงินนี้จะมิผลในการแปลงหนี้เงินกู้ยืมจากเงินสกุลบาทเป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐฯ แทน และด้วยเหตุนี้ ผลกระทบจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อรายได้ที่เป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐฯ จะได้รับการป้องกันความเสี่ยงจากผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยการแปลงมูลค่าเงินกู้ยืมที่เป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐฯ ตามที่ได้กล่าวไว้แล้วว่าได้แสดงอยู่ในงบการเงิน นอกจากนี้ ขณะนี้บริษัทฯ กำลังก่อสร้างโรงแรมบันยัน ตรี ลิเจียง ที่สาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งค่าใช้จ่ายของการก่อสร้างจะเป็นเงินสกุลหยวน อย่างไรก็ดี เงินกู้ยืมที่นำไปใช้ในโครงการนี้โดยหลักจะเป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐฯ และรายได้จากโครงการก็จะเป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐฯ เช่นเดียวกัน

สภาพเศรษฐกิจและสถานการณ์ท่องเที่ยวของประเทศไทย

เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากธุรกิจการท่องเที่ยวและธุรกิจการขายอสังหาริมทรัพย์ในประเทศไทย การดำเนินงานของบริษัทฯ จึงขึ้นอยู่กับสภาพเศรษฐกิจของโลก ของประเทศไทย และธุรกิจการท่องเที่ยวในประเทศไทย เหตุการณ์ใดๆ อาทิเช่น การเปลี่ยนแปลงด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยในฐานะเป็นสถานที่ท่องเที่ยว สภาพเศรษฐกิจที่ถดถอย การก่อการร้าย ภัยธรรมชาติ การเพิ่มขึ้นของอาชญากรรม ความวุ่นวายในประเทศ หรือการแพร่ระบาดของโรคต่างๆ ซึ่งส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวในประเทศไทย หรือการลดลงในมูลค่าของอสังหาริมทรัพย์ ในภูมิภาคอาจจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน ความสามารถในการทำกำไร และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้

ในช่วงสี่ปีที่ผ่านมา ธุรกิจการท่องเที่ยวในประเทศไทยได้รับผลกระทบจากการก่อการร้ายในกรุงนิวยอร์ก และเกาะบาหลี สภาพเศรษฐกิจโลกที่ซบเซา สงครามอิรัก โรคซาร์ส (SARS) โรคไข้หวัดนก และที่เพิ่งเกิดขึ้นไม่นานมานี้คือเหตุการณ์คลื่นยักษ์สึนามิมหาสมุทรอินเดีย เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2547 เหตุการณ์ต่างๆ เหล่านี้ได้มีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ แต่ในทางกลับกัน ในปี 2546 และปี 2547 ตลาดอสังหาริมทรัพย์ในจังหวัดภูเก็ตได้รับความนิยมน (แม้ว่าต้องเผชิญกับการชะลอตัวในปี 2548 ก็ตาม) จึงมีส่วนช่วยมากกว่าการชะลอตัวได้และผลกำไรของโรงแรมที่ปรับลดลงได้ บริษัทฯ เห็นว่าธุรกิจขายอสังหาริมทรัพย์

CURRENCY FLUCTUATION

Between 70 percent and 80 percent of our rooms revenue is denominated in hard currencies, predominantly the US dollar. As US dollar revenues tend to amount to over Baht 1.2 billion per annum while the vast majority of our expenses are incurred in Thai Baht, changes in the value of the Thai Baht against the US dollar can cause fluctuations in the results of our operations. Devaluations in the US dollar against the Thai Baht would consequently have an adverse effect on our reported financial results.

The Company does not have significant assets or liabilities denominated in foreign currencies with the exception of a financial instrument which has hedged the impact of the movement in Thai Baht : US dollar exchange rate on the reported financial results. This financial instrument has effectively converted Thai Baht loans to US dollar denominated loans and as a result the impact on exchange rate movements on the US dollar revenue streams are hedged by the resulting exchange gain or loss on the restatement on these US dollar denominated loans in the financial statements. The Company is currently constructing a Banyan Tree in Lijiang, China, the cost of which will be denominated in RMB. Loans taken out to finance this project will be predominantly denominated in US dollars and the revenue streams will also be denominated in US dollars.

ECONOMY AND TOURISM IN THAILAND

As most of the Company's revenue is generated from tourism and property sales in Thailand, the Company has exposure to both the world and Thai economies and the tourism industry in Thailand. Any conditions, such as changes in the attractiveness of Thailand as a tourism destination, an economic downturn, acts of terrorism, natural disasters, increased levels of criminal activity, civil unrest or epidemics which affect tourism in Thailand or result in a depression in property values in Phuket, may have an adverse effect on the Company's business, financial condition, profitability and results of operations.

The tourism industry in Thailand has been particularly impacted in the last four years by terrorist attacks in New York and Bali, a sluggish world economy, the Iraq War, SARS, Bird Flu and most recently the Tsunami in the Indian Ocean on 26th December 2004. These events have had a flow on effect onto the Company's results. Conversely the property market in Phuket has boomed in 2003 and 2004 (although a slow down was experienced in

จะมีอัตราการเติบโตขึ้นอย่างสำคัญ ซึ่งจะช่วยกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ลงทุนโดยตรงในธุรกิจโรงแรมในต่างประเทศเป็นครั้งแรก ภายใต้ชื่อโรงแรมบันยันทรี่ ลิเจียง ประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยโรงแรมนี้คาดว่าจะเปิดดำเนินการได้ในเดือนกรกฎาคม 2549 ซึ่งถือเป็นการกระจายการลงทุนของบริษัทฯ นอกเหนือจากการพึ่งพาธุรกิจการท่องเที่ยวในภูเก็ตและในประเทศไทย

สภาพการแข่งขันทางธุรกิจ

แหล่งท่องเที่ยว

ประเทศอินโดนีเซียยังคงประสบปัญหาความไม่มั่นคง ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อธุรกิจการท่องเที่ยวในภูมิภาคนี้ โดยเฉพาะบาหลี ซึ่งถือว่าเป็นคู่แข่งโดยตรงที่สำคัญของจังหวัดภูเก็ต หลังจากเหตุการณ์ระเบิดในเดือนตุลาคม 2545 บาหลีได้ดำเนินการด้านการตลาดไปทั่วโลกด้วยการแข่งขันด้านราคา อย่างเต็มที่ ซึ่งส่งผลให้ค่อย ๆ ขึ้นตัวสู่การดำเนินธุรกิจระดับปกติได้ ถึงแม้ว่าพัฒนาการนี้ต้องหยุดลงเนื่องจากการระเบิดครั้งที่สองในเดือนตุลาคม 2548 และความกังวลเรื่องความปลอดภัยของผู้เข้าพักต่อเนื่อง แต่เป็นที่คาดว่าสถานการณ์ท่องเที่ยว และช่วงนอกฤดูกาลท่องเที่ยวของทั้งบาหลี และของจังหวัดภูเก็ตไม่ตรงกัน รวมทั้งการลดราคาห้องพักในบาหลีไม่มีผลกระทบต่อราคาห้องพักของ ลากูน่า ภูเก็ต

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมองในด้านที่ว่า แหล่งท่องเที่ยวภูเก็ตจะยังคงฟื้นตัวจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นนี้ เช่นเดียวกับกรณีพื้นที่ที่เคยเป็นมาในอดีต

ธุรกิจโรงแรม

กลุ่มคู่แข่งของโรงแรมใน ลากูน่า ภูเก็ต ประกอบด้วย โรงแรมเดย์บิลด์ เมริออต รีสอร์ท แอนด์ สปา โรงแรม เลอ เมอริเดียน ภูเก็ต นีซ รีสอร์ท โรงแรม เลอ รอยัล เมอริเดียน ภูเก็ต ยอชท์ คลับ และ โรงแรม อมันปรี ซึ่งเป็นคู่แข่งที่สำคัญของลงมา ซึ่งทั้งหมดตั้งอยู่ในจังหวัดภูเก็ต มีโครงการโรงแรมบางโครงการที่ได้เปิดตัวแล้ว หรืออยู่ในระหว่างการก่อสร้าง โดยมีเพียงสามโครงการเท่านั้น ที่เข้าข่ายเป็นคู่แข่งที่สำคัญของบริษัทฯ คือ โรงแรมและบ้านพัก ตรีศลา ซึ่งตั้งอยู่ทางเหนือของอ่าวบางเทา (ซึ่งเปิดดำเนินการในไตรมาสที่ 3 ของปี 2547) และโรงแรมระดับสี่ดาวอีกสองแห่ง ที่เปลี่ยนชื่อใหม่เป็น โรงแรมฮิลตัน (ที่เปิดดำเนินการในปี 2547) และโรงแรมคอนราด (ที่ยังไม่เปิดดำเนินการ) โรงแรมตรีศลาเป็นคู่แข่งที่สำคัญของโรงแรม นันตัน ทรี ภูเก็ต ส่วนการเปลี่ยนชื่อของโรงแรมฮิลตัน มีผลกระทบต่อเล็กน้อยต่อ ลากูน่า ภูเก็ต เท่านั้น

สถานะนอกฤดูท่องเที่ยว

ตั้งแต่เดือนพฤษภาคมถึงเดือนตุลาคม ถือเป็นช่วงนอกฤดูท่องเที่ยวของจังหวัดภูเก็ต ซึ่งตามปกติแล้วอัตราการเข้าพักในโรงแรมต่างๆ จะน้อยและอัตราค่าห้องพักจะมีราคาถูกลงไปด้วย ปรากฏการณ์ที่มีอัตราการเข้าพักที่ต่ำในช่วงนอกฤดูการท่องเที่ยวเช่นนี้ ยิ่งเห็นได้ชัดจากช่วงปีที่ผ่านมาจากสภาวะทางเศรษฐกิจของโลกที่มีผลกระทบต่อกลุ่มลูกค้าการจัด

2005) and this has had the effect of more than compensating for the reduction in the hotels revenues and profitability. We see property sales as being an important growth area for the Company and will assist in diversifying risk. The Company is also directly investing in its first overseas hotel with the construction of the Banyan Tree in Lijiang, China. This is expected to open in July 2006 and further diversifies our reliance on the tourism industry in Phuket and Thailand.

COMPETITION

Destination

Indonesia has continuing stability problems, which has a direct impact on tourism in the region. This affects Bali in particular, which is the main direct competitor to Phuket. Subsequent to the October 2002 bombing, Bali has been marketing itself with aggressive rates worldwide which has resulted in a gradual return to its normal business levels although this progress has been halted by the second bomb in October 2005 and continued security concerns. Fortunately Bali's and Phuket's high and low seasons are out of phase with one another, and our rate strategies are not greatly affected by Bali's discounting.

Other than this, we remain optimistic that Phuket as a destination will continue to bounce back from the recent events in the same way as it has done in the past.

Hotels

The competitive set of the Laguna Phuket hotels comprises the JW Marriott Resort & Spa, Le Meridien Phuket Beach Resort, Le Royal Meridien Phuket Yacht Club, and to a lesser extent the Amanpuri, all of which are located in Phuket. There are relatively few hotel projects announced or under construction. The only new projects that would be considered to be in our competitive set are the Trisara hotel and villas just north of Bangtao Bay (which opened in the third quarter of 2004) and the rebranding of 2 existing four star hotels to Hilton (opened in 2004) and Conrad (yet to re-open) respectively. Whilst Trisara competes with the Banyan Tree Phuket, the impact of rebranding of the Hilton has been relatively small.

Low Season

Low season in Phuket is from May until October and the hotels normally run at low occupancies with reduced room rates. With the global economic environment of the last few years impacting the meetings and incentive business and the re-emergence of Bali (prior to the Bali

bombing and tsunami) รวมทั้งการกลับมาใหม่ของบาหลี (ก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์เช่นนี้) โรงแรมทั้งห้าแห่งใน ลากูน่า ภูเก็ต ได้ร่วมกันจัดทำแผนการส่งเสริมการขาย โดยเน้นกลุ่มเป้าหมายเป็นนักท่องเที่ยวในภูมิภาค รวมทั้งตลาดการประชุมและสัมมนา แผนส่งเสริมการขายที่เรียกว่า “ลากูน่า ภูเก็ต พลัส” ซึ่งเป็นข้อได้เปรียบในการแข่งขันของ ลากูน่า ภูเก็ต ได้ประสบความสำเร็จเป็นอย่างมาก และจะยังคงอยู่ในแผนส่งเสริมการขายต่อไป การก่อสร้างโบสถ์สำหรับประกอบพิธีวิวาห์ (Wedding Chapel) ที่เปิดดำเนินการในช่วงต้นปี 2548 จะช่วยผลักดันธุรกิจในช่วงนอกฤดูท่องเที่ยวอีกทางหนึ่ง

ความเสี่ยงจากการดำเนินงานในธุรกิจการให้บริการ

โรงแรมต่างๆ ของบริษัทฯ ต่างก็มีความเสี่ยงจากการดำเนินงานในธุรกิจการให้บริการ โดยความเสี่ยงดังกล่าวประกอบด้วย

- ฤดูท่องเที่ยวซึ่งแตกต่างตามประเภทการท่องเที่ยวและกลุ่มธุรกิจ/การค้า เพื่อการท่องเที่ยวตลอดทั้งปี และด้วยเหตุนี้รายได้ของบริษัทฯ จึงมีแนวโน้มที่จะแปรเปลี่ยนได้ในช่วงปี
- การพึ่งพากับรูปแบบการท่องเที่ยวและความชอบในสถานที่ท่องเที่ยวของจังหวัดภูเก็ต
- การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขกฎระเบียบในประเทศไทย
- จำนวนห้องพักในจังหวัดภูเก็ตที่มีมากเกินความต้องการ หรือความต้องการห้องพักของลูกค้านักท่องเที่ยวในบางช่วง ที่อาจจะส่งผลกระทบต่อทางลบต่ออัตราการเข้าพัก และอัตราค่าห้องพัก
- การเปลี่ยนแปลงโดยรวม ทั้งสภาพเศรษฐกิจในภูมิภาคและท้องถิ่นอาจส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภคและการท่องเที่ยวของประชาชน ซึ่งอาจจะทำให้ต้นทุนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มสูงขึ้น อันเนื่องจากภาวะเงินเฟ้อ และปัจจัยอื่นๆ ซึ่งอาจไม่สามารถชดเชยโดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นได้
- สภาพการเมืองในประเทศและภูมิภาค รวมทั้งสภาพสังคมมีผลกระทบต่อความต้องการของตลาด เช่น อาชญากรรม ความไม่สงบในสังคม และการก่อการร้าย
- การแพร่ระบาดของโรคซึ่งมีผลกระทบต่อท่องเที่ยว และธุรกิจการท่องเที่ยว
- ค่าเดินทางเกี่ยวกับการท่องเที่ยวที่เดือนให้ประชาชนชะลอและ/หรือหลีกเลี่ยงการเดินทางท่องเที่ยว
- การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ความสะดวกในการเดินทางเข้าประเทศไทย และโดยเฉพาะอย่างยิ่งความสามารถในการขนส่งทางอากาศยังประเทศไทยและจังหวัดภูเก็ต และ
- สภาพภูมิอากาศที่แปรปรวนและภัยทางธรรมชาติ เช่น เหตุการณ์คลื่นยักษ์สึนามิในมหาสมุทรอินเดียที่เกิดขึ้นในช่วงปลายปี 2547

bombing) the lower occupancies experienced in the low season has been particularly marked. The hotels in Laguna Phuket have joined forces and launched a promotional campaign targeting the regional market, as well as the meetings and incentives business. The 'Laguna Phuket Plus' campaign has been a particular success in Laguna Phuket's competitive advantage, and will continue to be further enhanced. The construction of the Wedding Chapel which opened in early 2005 will also assist to drive business during the low season.

OPERATING RISKS INHERENT IN THE HOSPITALITY INDUSTRY

Our hotels are subject to operating risks inherent in the hospitality industry. These risks include:

- seasonality of the industry in that we are subject to different levels of tourism and business/commercial travel across the year, and thereby our revenues tend to vary within the year;
- our dependence on travel patterns and preferences with respect to Phuket;
- changes in regulatory conditions in Thailand;
- periodic local oversupply of or reduced demand for guest accommodation, which may adversely affect occupancy rates and actual room rates achieved;
- changes in general, regional and local economic conditions which may effect, among other things, the disposable income of consumers and the traveling public and which may not be offset by increased revenues;
- regional and local political and social conditions affecting market demand, including crime, civil disorder and terrorism;
- epidemics affecting the travel and tourism industries;
- travel advisories cautioning people to defer and/or avoid travel;
- foreign exchange rate movement;
- convenience of access to Thailand and in particular the airline capacity into Thailand and Phuket; and
- adverse weather conditions and natural disasters such as the Tsunami in the Indian Ocean which occurred at the end of 2004.

ปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ สามารถส่งผลเสียต่อธุรกิจของบริษัทฯ ฝ่ายจัดการจึงได้ให้ความสนใจเรื่องต่าง ๆ อย่างใกล้ชิด เพื่อจะสามารถนำกลยุทธ์ของบริษัทฯ มาปรับใช้ได้ทันทั่วทั้งที่เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ

ความเสี่ยงในการบริหารงาน

ความสำเร็จทางการบริหารของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ขึ้นอยู่กับทักษะความชำนาญ ประสบการณ์ และการบริหารงานของทีมผู้บริหารอาวุโส หากบริษัทฯ ต้องสูญเสียผู้บริหารนี้สักคนหรือมากกว่า อาจส่งผลในด้านลบต่อความสามารถในการจัดการและดำเนินกลยุทธ์เพื่อให้ประสบความสำเร็จได้โดยทั่วไป ความสำเร็จของบริษัทฯ ในอนาคตยังขึ้นอยู่กับการบริการอย่างต่อเนื่องในการดำเนินงานหลัก การจัดการทางการเงิน การออกแบบและบริหารงานทั่วไป

กรณีสิทธิในที่ดิน

ในปี 2546 เกิดข้อถกเถียงเป็นอย่างมากในประเทศไทยเกี่ยวกับการถือครองที่ดินตามเอกสารสิทธิว่าถูกต้องหรือไม่ แม้ว่า บริษัทฯ จะมีความมั่นใจว่า บริษัททั้งหลายในกลุ่มถือครองกรรมสิทธิในที่ดินทั้งหมดที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ หรือที่ดินสำหรับการขายในประเทศไทยอย่างถูกต้องแต่บริษัทฯ ไม่สามารถรับประกันได้ว่า จะไม่มีบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใดได้แย้งในกรรมสิทธิ์เหล่านั้น ถึงแม้ว่า การได้แย้งในกรรมสิทธิ์ดังกล่าวจะไม่ประสบความสำเร็จ แต่กรณีนี้ก็อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบต่อธุรกิจการขายอสังหาริมทรัพย์ในประเทศไทย หากผู้ซื้อแสดงความกังวลว่า บริษัทฯ ไม่สามารถโอนกรรมสิทธิ์ที่ถูกต้องให้ได้

กฎหมายแรงงานไทย

พนักงานส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นคนไทย กฎหมายแรงงานในประเทศไทยให้การคุ้มครองแรงงานอย่างมาก ภายใต้กฎหมายแรงงาน โดยทั่วไปแล้ว บริษัทฯ ไม่สามารถไล่พนักงานออกได้โดยมิได้จ่ายเงินชดเชย เว้นแต่มีการประพฤติผิดไม่เหมาะสม การละเว้นหน้าที่ หรือความไม่ซื่อสัตย์สุจริต ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงมีมาตรการที่จำกัดในการลดจำนวนพนักงานเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุน หรือเพื่อบรรลุวัตถุประสงค์อื่นที่คล้ายคลึงกันตามความเหมาะสม ช่วงเวลาที่เกิดโรคระบาดไข้หวัดซาร์ส SARS ในปี 2546 บริษัทฯ ถูกจำกัดในการลดจำนวนพนักงาน จึงทำได้เพียงกำหนดโครงการสมัครใจลาหยุดงานโดยไม่รับเงินเดือนแทน ทั้งในอดีตและคาดว่าจะในอนาคต บริษัทฯ ยังมีข้อจำกัดในการใช้โครงการด้วยความสมัครใจต่างๆ ซึ่งบริษัทถูกกำหนดให้ต้องจ่ายค่าตอบแทนในอัตราที่สูงรวมทั้งมาตรการอื่นที่คล้ายคลึงกันสำหรับพนักงานบางคนที่ถูกเลิกจ้างโดยฉับพลันและตัวพนักงานได้เลือกที่จะลาออกเพื่อแลกกับผลตอบแทนเป็นเงินก้อนและผลประโยชน์อื่น

Any of these factors could have an adverse effect on our business and management monitor each of these closely so that our strategies can be quickly adapted to any changes in the operating environment.

MANAGEMENT RISK

Our success depends largely on the skills, experience and performance of key members of our senior management team. If we were to lose one or more of these key employees, our ability to set and implement successfully our strategy could be adversely affected. Our future success also depends on the continued service of our key operating, marketing, design and administrative personnel.

LAND TITLE

In 2003, there were a number of disputes in Thailand relating to property owners having valid title to their properties. Although we are confident that the Group has valid title to all the land upon which it operates or which is for sale by it in Thailand, there can be no assurance that other parties will not challenge our claim of title. Even if such challenges are not successful, they may have a material adverse effect on our property sales business in Thailand if purchasers express concern that we are unable to transfer good title to them.

THAI LABOUR LAWS

Nearly all of our employees are based in Thailand. Labour laws in Thailand are highly protective of employees. Under Thai labour laws, we are generally prohibited from discharging employees without compensation absent gross misconduct, neglect, or acts of dishonesty. As such, we have limited measures at our disposal to reduce headcount in order to increase efficiencies, reduce costs or achieve similar objectives. During the outbreak of SARS in 2003, we were restricted from dismissing employees and could only institute a voluntary unpaid leave program. We have been restricted in the past and expect in the future to be limited to using voluntary separation plans where we are required to pay high amounts of severance pay and similar measures under which selected employees may elect to leave us in return for lump-sum compensation packages and other benefits.

►บุคคลที่เกี่ยวข้องกับ/Persons with Mutual Interest and Connected Transactions

Transactions between subsidiaries and related companies including the amounts paid and received, and the terms of the transactions are included in note 5 to the financial statements. Significant transactions greater than Baht 1 million are disclosed separately and non significant transactions have been grouped by type of transaction.

Additional information relating to the significant transactions are the name of the persons with mutual interest and the reasonableness of the transactions. This is disclosed as follows:

รายการระหว่างกลุ่ม (บริษัทฯ และบริษัทย่อย) และบริษัทที่เกี่ยวข้อง Transactions between the group (the Company and its subsidiaries) and related companies		ผู้รับ PAYEE	ผู้จ่าย PAYER	2548 / 2005	2547 / 2004	บุคคลที่เกี่ยวข้อง PERSON(S) WITH MUTUAL INTEREST	กรรมการที่เกี่ยวข้อง DIRECTORS WITH COMMON INTEREST	ความจำเป็น / ความเหมาะสมของสัญญา NECESSITY / REASONABLENESS OF CONTRACT
เบิกชดเชยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน Reimbursement of costs		BTHR	LBTL	34.2	35.0	TWC, BTHL	-	เป็นกลยุทธ์ด้านการตลาดของกลุ่ม บริษัทฯ ทั้ง
		BTHR	TWPL	12.6	11.1	TWC, BTHL	-	เป็นกลยุทธ์ด้านการตลาดของกลุ่ม บริษัทฯ ทั้ง
		BTRS(T)	TWPL	2.7	2.0	TWC, BTHL	KCH	Sales and marketing strategy of the Banyan Tree Group
		LBTL	BTHR	3.8	177	TWC, BTHL	-	Convenience of payment
		LBTL	BTR	0.5	3.2	TWC, BTHL	-	Convenience of payment
		LBTL	BTRS(T)	6.2	6.7	TWC, BTHL	KCH	Convenience of payment
		LRH	BTHL	0.5	3.0	TWC, BTHL	APV, KPH, SSU	Convenience of payment
		LRH	BTHR	2.9	2.0	TWC, BTHL	APV, KPH	Convenience of payment
		LRH	BTR	1.8	2.4	TWC, BTHL	APV	Convenience of payment
		TWPL	BTHR	7.7	2.4	TWC, BTHL	-	Convenience of payment
		TWPL	BTRS(T)	11.0	9.2	TWC, BTHL	KCH	Convenience of payment

(หน่วย : ล้านบาท) (Unit : Million Baht)

รายการระหว่างกลุ่ม (บริษัท และบริษัทย่อย) และบริษัทที่เกี่ยวข้อง
Transactions between the group (the Company and its subsidiaries) and related companies

(หน่วย : ล้านบาท) (Unit : Million Baht)						
	ผู้รับ PAYEE	ผู้จ่าย PAYER	2548 / 2005	2547 / 2004	บุคคลที่มีความสัมพันธ์ PERSON(S) WITH MUTUAL INTEREST	ความจำเป็น / ความเหมาะสมของสัญญา NECESSITY / REASONABLENESS OF CONTRACT
ค่ากระดิดพักระหว่างรีสอร์ท Inter resort charges	BTRS(T)	BGL	14.9	32.0	TWC, BTHL	รีสอร์ททรมวงษ์ Integrated resort
	BTRS(T)	LBC	7.2	12.7	TWC, BTHL	รีสอร์ททรมวงษ์ Integrated resort
	BTRS(T)	LBTL	40.3	68.3	TWC, BTHL	รีสอร์ททรมวงษ์ Integrated resort
	BTRS(T)	LRH	7.4	14.5	TWC, BTHL	รีสอร์ททรมวงษ์ Integrated resort
	BTRS(T)	TWPL	30.2	30.9	TWC, BTHL	รีสอร์ททรมวงษ์ Integrated resort
ค่าธรรมเนียม Commission	LBC	BTRS(T)	0.6	1.0	TWC, BTHL	รับเงินตามลูกค้าและจำคิดให้แก่มูลนิธิบริการ Collection from customers and remittance to the provider of the service
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานโรงแรม Resort service charges	LSC	BTRS(T)	3.8	4.8	TWC, BTHL	เพื่อส่งเสริมให้ ลาгуна บีช รีสอร์ทฯ ช่วยประชาสัมพันธ์ ลาгуนา ซึ่งตั้งติดกับโรงแรม To encourage management of Laguna Beach Resort to promote the facilities of the Spa located next to the hotel
ค่าธรรมเนียมการจัดการ Management fees	BTHR	LBTL	52.2	79.1	TWC, BTHL	เป็นหน่วยงานในการจัดการโรงแรม Centralisation of facilities and services to the resort.
	BTHR	LGL	2.9	3.4	TWC, BTHL	มีความเชี่ยวชาญในการจัดการโรงแรม Expertise in managing hotels. Management fees are in line with industry standards.
	BTHR	TWPL	66.7	55.6	TWC, BTHL	มีความเชี่ยวชาญในการจัดการโรงแรม Expertise in managing golf courses. Management fees are in line with industry standards.

รายการระหว่างกลุ่ม (บริษัท และบริษัทย่อย) และบริษัทที่เกี่ยวข้อง

Transactions between the group (the Company and its subsidiaries) and related companies

(หน่วย : ล้านบาท) (Unit : Million Baht)						
	ผู้รับ PAYEE	ผู้จ่าย PAYER	2548 / 2005	2547 / 2004	บุคคลที่มีความสัมพันธ์ PERSON(S) WITH MUTUAL INTEREST	ความจำเป็น / ความเหมาะสมของสัญญา NECESSITY / REASONABLENESS OF CONTRACT
ค่าเช่าและบริการ Rent and service	BGL	BTRS(T)	1.4	2.2	TWC, BTHL	อสังหา ลาгуนา เป็นอสังหาซึ่งเป็นที่รู้จักกันอย่างดีซึ่งช่วย เสริมภาพพจน์ของโรงแรมและช่วยในการทำการตลาด Angsana Spa is a recognised spa brand name which enhances image of hotel and helps in its marketing.
	BTRS(T)	TWPL	1.6	0.5	TWC, BTHL	ค่าเช่าพื้นที่ห้อง บันด์วีซี ลาгуนา เพื่อทำศูนย์ฟิตเนส Rental of space at Banyan Tree Spa to operate fitness centre.
	LBTL	BTRS(T)	4.7	8.7	TWC, BTHL	บันด์วีซี ลาгуนา เป็นอสังหาซึ่งเป็นที่รู้จักกันอย่างดีซึ่งช่วย เสริมภาพพจน์ของโรงแรมและช่วยในการทำการตลาด Banyan Tree Spa is a recognised spa brand name which enhances image of hotel and helps in its marketing.
	LRH	BTRS(T)	0.9	1.7	TWC, BTHL	อสังหา ลาгуนา เป็นอสังหาซึ่งเป็นที่รู้จักกันอย่างดีซึ่งช่วย เสริมภาพพจน์ของโรงแรมและช่วยในการทำการตลาด Angsana Spa is a recognised spa brand name which enhances image of hotel and helps in its marketing.
	TWC	BTG(T)	1.0	1.1	TWC, BTHL	ค่าเช่าสำนักงานให้โรงแรมบริษัทฯ อาคารตั้งอยู่ในทำเลดี และมีสิ่งอำนวยความสะดวกครบ Rental of the corporate head office. The building is well located and has good amenities.
	TWC	LRH	2.2	2.2	TWC, BTHL	ค่าเช่าสำนักงานให้โรงแรมบริษัทฯ อาคารตั้งอยู่ในทำเลดี และมีสิ่งอำนวยความสะดวกครบ Rental of the corporate head office. The building is well located and has good amenities.
	TWC	TWPL	1.0	1.0	TWC, BTHL	ค่าเช่าพื้นที่ในอาคารหิมาวา 1 เพื่อทำไนท์คลับให้เจ้าที่ Rental of the space at Thai Wah Tower 1 to operate rental business.
	TWPL	BTRS(T)	6.5	7.2	TWC, BTHL	บันด์วีซี ลาгуนา เป็นอสังหาซึ่งเป็นที่รู้จักกันอย่างดีซึ่งช่วย เสริมภาพพจน์ของโรงแรมและช่วยในการทำการตลาด Banyan Tree Spa is a recognised spa brand name which enhances image of hotel and helps in its marketing.

รายการระหว่างกลุ่ม (บริษัทฯ และบริษัทย่อย) และบริษัทที่เกี่ยวข้อง
Transactions between the group (the Company and its subsidiaries) and related companies

(หน่วย : ล้านบาท) (Unit : Million Baht)						
ผู้รับ PAYEE	ผู้จ่าย PAYER	2548 / 2005	2547 / 2004	บุคคลที่เกี่ยวข้อง PERSON(S) WITH MUTUAL INTEREST	กรรมการที่สามัญ DIRECTORS WITH COMMON INTEREST	ความจำเป็น / ความเหมาะสมของสัญญา NECESSITY / REASONABLENESS OF CONTRACT
ค่าเช่าและบริการ Rent and service	TWPL	1.8	1.8	TWC	-	ค่าเช่าสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ อาคารตั้งอยู่ในทำเลดี และมีสิ่งอำนวยความสะดวกครบถ้วน Rental of the corporate head office. The building is well located and has good amenities.
	TWPL	4.4	4.3	TWC	CH, SSU, KCH	ค่าเช่าสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ อาคารตั้งอยู่ในทำเลดี และมีสิ่งอำนวยความสะดวกครบถ้วน Rental of the corporate head office. The building is well located and has good amenities.
ค่าซื้อสินค้า Purchase of goods	BTG(T)	3.4	1.2	TWC, BTHL	KCH, CSH	ส่วนลดพิเศษเพื่อส่งเสริมการขายแก่บริษัทในกลุ่ม group companies.
	BTG(S)	2.7	1.6	TWC, BTHL	APV, YYK	ซื้อของใช้สำหรับห้องพักของกิจการโรงแรม Purchase of guest supplies for the hotel.
	BTG(S)	12.4	5.8	TWC, BTHL	APV, YYK	ซื้อของใช้สำหรับห้องพักของกิจการโรงแรม Purchase of guest supplies for the hotel.
	BTG(S)	0.7	2.0	TWC, BTHL	APV, YYK	ซื้อของใช้สำหรับห้องพักของกิจการโรงแรม Purchase of guest supplies for the hotel.
	BTG(S)	15.8	5.9	TWC, TRL	-	ซื้อของใช้สำหรับห้องพักของกิจการโรงแรม Purchase of guest supplies for the hotel.
	BTG(S)	5.6	6.8	TWC, BTHL	APV, YYK	ซื้อของใช้สำหรับห้องพักของกิจการโรงแรม Purchase of guest supplies for the hotel.
	BTG(S)	1.7	1.3	TWC, BTHL	APV, YYK	ซื้อบัตรกำนัลสำหรับในการซื้อสินค้าในร้าน บันยันทรี แกลเลอรี เพื่อเป็นสวัสดิการให้กับผู้บริหาร Vouchers to buy goods from the Banyan Tree Gallery provided to management as a benefit.
ค่าซื้อบัตรกำนัลสปา Purchase of Spa Vouchers	BTS	1.3	0.9	TWC, BTHL	APV	ซื้อบัตรกำนัลสำหรับในการใช้บริการในร้าน บันยันทรี สปา เพื่อเป็นสวัสดิการให้กับผู้บริหาร Vouchers to use spa service at the Banyan Tree Spa provided to management as a benefit.

รายการระหว่างกลุ่ม (บริษัทฯ และบริษัทย่อย) และบริษัทที่เกี่ยวข้อง

Transactions between the group (the Company and its subsidiaries) and related companies

(หน่วย : ล้านบาท) (Unit : Million Baht)						
ผู้รับ PAYEE	ผู้จ่าย PAYER	2548 / 2005	2547 / 2004	บุคคลที่เกี่ยวข้อง PERSON(S) WITH MUTUAL INTEREST	กรรมการที่สามัญ DIRECTORS WITH COMMON INTEREST	ความจำเป็น / ความเหมาะสมของสัญญา NECESSITY / REASONABLENESS OF CONTRACT
รายได้ค่าเช่ากลับคืน จากห้องพักโรงแรม Rental return on hotel units	CGL	9.2	9.0	TWC	-	ซื้อห้องพักในโรงแรม อังสนา บินตัน เพื่อดำเนินการให้เช่า ด้วยระบบสมาชิก โดยได้รับผลตอบแทนการเช่าทดแทน ในช่วงก่อนจะนำห้องพักนั้นไปทำธุรกิจ Purchase of units to set up a timeshare operation in the Angsana Bintan resort. Rental return is being received from the hotel prior to the units being required for the operation.
ดอกเบี้ย Interest	BTHL	2.0	-	TWC, BTHL	APV, SSU	เงินกู้ระหว่างบริษัทเพื่อช่วยสนับสนุนการดำเนินการ ก่อสร้างโรงแรม บันยันทรี ลิซียง Inter company loan to assist in financing of the construction of the Banyan Tree Lijiang hotel.

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วมและรายการระหว่างกัน

PERSONS WITH MUTUAL INTEREST AND CONNECTED TRANSACTIONS

รายการระหว่างบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ไม่ได้ถือหุ้นร้อยละ 100 (ได้ตัดออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ แล้ว)

Transactions between subsidiaries which are not 100 percent owned by LRH (eliminated from consolidated financial statements)

		ผู้จ่าย PAYER	2548 / 2005	2547 / 2004	บุคคลที่เกี่ยวข้อง PERSON(S) WITH MUTUAL INTEREST	กรรมการที่มีส่วน COMMON INTEREST	ความจำเป็น / ความเหมาะสมของสัญญา NECESSITY / REASONABLENESS OF CONTRACT
ดอกเบี้ย Interest	LHC	LSC	-	1.8	TWC, BTHL	JRB, KCH, MA, NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	เงินกู้ระหว่างบริษัทฯ ไม่เกิน เพื่อช่วยสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทฯ ใน prior year to assist in financing of subsidiary's operations.
	LRH	LSC	1.3	0.7	TWC, BTHL	JRB, CH, KCH, MA, NK, NT, SSK, SSU	เงินกู้ระหว่างบริษัทฯ ไม่เกิน เพื่อช่วยสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทฯ Inter company loan to assist in financing of subsidiary's operations.
เบิกชดเชยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน Reimbursement of costs	BGL	LSC	1.5	0.8	TWC, BTHL	JRB, KCH, MA, NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	เพื่อความสะดวกในการชำระเงิน Convenience of payment
	LBC	BGL	1.1	-	TWC, BTHL	JRB, NT, SSU	เพื่อความสะดวกในการชำระเงิน Convenience of payment
	LBTL	LSC	1.2	0.3	TWC, BTHL	JRB, KCH, MA, NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	เพื่อความสะดวกในการชำระเงิน Convenience of payment
	LRH	LSC	6.2	8.0	TWC, BTHL	JRB, CH, KCH, MA, NK, NT, SSK, SSU	เพื่อความสะดวกในการชำระเงิน Convenience of payment
	LSC	LHC	-	3.3	TWC, BTHL	JRB, KCH, MA, NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	เพื่อชดเชยการค้ำประกันทรัพย์สิน สนามฟุตบอล ซึ่งได้นำไปพัฒนาในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ Compensation to write off football field on which a property development project is being constructed

(หน่วย : ล้านบาท) (Unit : Million Baht)

รายการระหว่างบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ไม่ได้ถือหุ้นร้อยละ 100 (ได้ตัดออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ แล้ว)

Transactions between subsidiaries which are not 100 percent owned by LRH (eliminated from consolidated financial statements)

		ผู้จ่าย PAYER	2548 / 2005	2547 / 2004	บุคคลที่เกี่ยวข้อง PERSON(S) WITH MUTUAL INTEREST	กรรมการที่มีส่วน COMMON INTEREST	ความจำเป็น / ความเหมาะสมของสัญญา NECESSITY / REASONABLENESS OF CONTRACT
ค่าภาระคิดค่าระหว่างรีสอร์ท Inter resort charges	BGL	LBC	2.1	3.1	TWC, BTHL	JRB, NT, SSU	รีสอร์ททวงวงจ Integrated resort
	BTG(T)	BGL	1.2	2.1	TWC, BTHL	KCH, JRB, CH, NK, NT, SSK, SSU	รีสอร์ททวงวงจ Integrated resort
	BTG(T)	LBC	0.9	1.7	TWC, BTHL	JRB, NT, SSU	รีสอร์ททวงวงจ Integrated resort
	BTG(T)	LBTL	6.4	12.1	TWC, BTHL	JRB, NT, MA, KCH, SSU, CH, NK, SSK	รีสอร์ททวงวงจ Integrated resort
	BTG(T)	LGL	4.9	6.3	TWC, BTHL	JRB, NT, MA, KCH, SSU, CH, NK, SSK	รีสอร์ททวงวงจ Integrated resort
	BTG(T)	TPVPL	3.0	3.4	TWC, BTHL	JRB, NT, MA, KCH, SSU, CH, NK, SSK	รีสอร์ททวงวงจ Integrated resort
	LBC	BGL	1.5	1.8	TWC, BTHL	JRB, NT, SSU	รับเงินแทนจากลูกค้าและจํานวนที่ให้แก่ผู้จัดหาสินค้า Collection from customers and remittance to the provider of the goods
	LBC	LBTL	0.8	1.2	TWC, BTHL	JRB, NT, SSU	รีสอร์ททวงวงจ Integrated resort
	LBC	LRH	0.8	1.4	TWC, BTHL	JRB, SSU, KPH, NT	รีสอร์ททวงวงจ Integrated resort
	LBTL	LBC	0.9	1.7	TWC, BTHL	JRB, NT, SSU	รีสอร์ททวงวงจ Integrated resort
	LGL	LBC	3.0	4.3	TWC, BTHL	JRB, NT, SSU	รีสอร์ททวงวงจ Integrated resort
	LRH	LBC	1.9	3.5	TWC, BTHL	JRB, SSU, KPH, NT	รีสอร์ททวงวงจ Integrated resort

(หน่วย : ล้านบาท) (Unit : Million Baht)

รายการระหว่างบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ไม่ได้อิทธิพลร้อยละ 100 (ได้ตัดออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯแล้ว)

Transactions between subsidiaries which are not 100 percent owned by LRH (eliminated from consolidated financial statements)

		ปีจ่าย PAYER		2548 / 2005	2547 / 2004	บุคคลที่เกี่ยวข้อง PERSON(S) WITH MUTUAL INTEREST	กรรมการที่ถือหุ้น ร่วมกัน DIRECTORS WITH COMMON INTEREST	ความจำเป็น / ความเหมาะสมของสัญญา NECESSITY / REASONABLENESS OF CONTRACT
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานโรงแรม Resort service charges	LSC	BGL	37.2	39.2	TWC, BTHL	JRB, KCH, MA, NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	JRB, KCH, MA, NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	เป็นหน่วยงานกลาง ในการอำนวยความสะดวกและให้บริการแก่ รีสอร์ท รวมถึงการตลาดของ ลากูน่า อุทิศ แผนรวมชุดด้วย Centralisation of facilities and services to the resort. Also includes centralised Laguna Phuket marketing costs.
	LSC	LBC	22.3	24.8	TWC, BTHL	JRB, NT, SSU	JRB, NT, SSU	เป็นหน่วยงานกลาง ในการอำนวยความสะดวกและให้บริการแก่ รีสอร์ท รวมถึงการตลาดของ ลากูน่า อุทิศ แผนรวมชุดด้วย Centralisation of facilities and services to the resort. Also includes centralised Laguna Phuket marketing costs.
	LSC	LBTL	30.7	30.0	TWC, BTHL	JRB, KCH, MA, NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	JRB, KCH, MA, NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	เป็นหน่วยงานกลาง ในการอำนวยความสะดวกและให้บริการแก่ รีสอร์ท รวมถึงการตลาดของ ลากูน่า อุทิศ แผนรวมชุดด้วย Centralisation of facilities and services to the resort. Also includes centralised Laguna Phuket marketing costs.
	LSC	LGL	6.8	5.3	TWC, BTHL	JRB, KCH, MA, NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	JRB, KCH, MA, NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	เป็นหน่วยงานกลาง ในการอำนวยความสะดวกและให้บริการแก่ รีสอร์ท รวมถึงการตลาดของ ลากูน่า อุทิศ แผนรวมชุดด้วย Centralisation of facilities and services to the resort. Also includes centralised Laguna Phuket marketing costs.
	LSC	LHC	1.8	1.7	TWC, BTHL	JRB, KCH, MA, NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	JRB, KCH, MA, NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	เป็นหน่วยงานกลาง ในการอำนวยความสะดวกและให้บริการแก่ ลากูน่า อุทิศ แผนรวมชุด Centralisation of facilities and services to Laguna Phuket
	LSC	LRH	25.0	26.7	TWC, BTHL	JRB, KCH, MA, NT, SSU, CH, SSK, NK	JRB, KCH, MA, NT, SSU, CH, SSK, NK	เป็นหน่วยงานกลาง ในการอำนวยความสะดวกและให้บริการแก่ รีสอร์ท รวมถึงการตลาดของ ลากูน่า อุทิศ แผนรวมชุดด้วย Centralisation of facilities and services to the resort. Also includes centralised Laguna Phuket marketing costs.

(หน่วย : ล้านบาท) (Unit : Million Baht)

รายการระหว่างบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ไม่ได้อิทธิพลร้อยละ 100 (ได้ตัดออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯแล้ว)

Transactions between subsidiaries which are not 100 percent owned by LRH (eliminated from consolidated financial statements)

(หน่วย : ล้านบาท) (Unit : Million Baht)									
	ผู้รับ PAYEE	ผู้จ่าย PAVER	2548 / 2005	2547 / 2004	บุคคลที่เกี่ยวข้อง PERSON(S) WITH MUTUAL INTEREST	กรรมการที่ถือหุ้น COMMON INTEREST	ความจำเป็น / ความเหมาะสมของสัญญา NECESSITY / REASONABLENESS OF CONTRACT		
ค่าเช่าและบริการ Rent and service	LBC	BTG(T)	1.4	1.4	TWC, BTHL	JRB, NT, SSU	ที่รับกันบริการตั้งอยู่ในโรงแรม Providing the hotel with a high class retail outlet		
	LBTL	BTG(T)	0.9	1.7	TWC, BTHL	JRB, KCH, MA, NT, SSU, CH, NK, SSK	ที่รับกันบริการตั้งอยู่ในโรงแรม Providing the hotel with a high class retail outlet		
	LSC	BGL	0.6	1.3	TWC, BTHL	JRB, KCH, MA NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	การเช่าพื้นที่ที่เพียงพอ โดย เซวราห์ แกรนด์ ลากูน่าภูเก็ต Rental of the storage for use by the Sheraton Grande Laguna Phuket.		
จัดซื้อสินค้า Purchase of goods	BTG(S)	BTG(T)	4.6	2.1	TWC, BTHL	CSN	เป็นการจัดซื้อสินค้าส่วนกลาง เพื่อช่วยอำนวยความสะดวก ในการสั่งซื้อของจำนวนมาก ได้ในราคาที่เหมาะสม Central purchasing to facilitate bulk purchasing for competitive pricing		
	BTG(T)	BTG(S)	18.6	22.2	TWC, BTHL	CSN	เป็นการจัดซื้อสินค้าส่วนกลาง เพื่อช่วยอำนวยความสะดวก ในการสั่งซื้อของจำนวนมาก ได้ในราคาที่เหมาะสม Central purchasing to facilitate bulk purchasing for competitive pricing		
	BTG(T)	LBTL	6.1	6.5	TWC, BTHL	JRB, CH, KCH, MA, NK, NT, SSK, SSU	จัดซื้อใช้สำหรับห้องพักของกิจการโรงแรม Purchase of guest supplies for the hotel		
	BTG(T)	TWPL	3.8	3.6	TWC, BTHL	JRB, CH, KCH, MA, NK, NT, SSK, SSU	จัดซื้อใช้สำหรับห้องพักของกิจการโรงแรม Purchase of guest supplies for the hotel		
ค่าซื้อบัตรแลกเกอร์ Purchase of Gallery Vouchers	BTG(T)	LRH	1.8	1.4	TWC, BTHL	JRB, SSU, KCH, MA, NT, CH, NK, SSK	ซื้อบัตรแลกเกอร์สำหรับแลกซื้อสินค้าในร้าน บันยันทรี แกลลอรี่ เพื่อเป็นสวัสดิการให้กับผู้บริการ Vouchers to buy goods from the Banyan Tree Gallery provided to management as a benefit		
	LGL	LSC	2.3	2.3	TWC, BTHL	JRB, KCH, MA, NT, SSU, AU, CH, NK, SSK, SDR	ซื้อน้ำดื่มจากบริษัทที่เป็นเจ้าของแหล่งน้ำ Purchase water from the company that owns lagoons from which the water is sourced.		

(หน่วย : ล้านบาท) (Unit : Million Baht)

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วมและรายการระหว่างกัน

PERSONS WITH MUTUAL INTEREST AND CONNECTED TRANSACTIONS

LRH	บริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน)	LRH	Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited
BGL	บริษัท นางพนาพรณ์ จำกัด	BGL	Bangao Grande Limited
BTG(S)	บริษัท บันนันทรี แกลเลอรี (สิงคโปร์) จำกัด	BTG(S)	Banyan Tree Gallery (Singapore) Pte Ltd
BTG(T)	บริษัท บันนันทรี แกลเลอรี (ประเทศไทย) จำกัด	BTG(T)	Banyan Tree Gallery (Thailand) Limited
BTHL	บริษัท บันนันทรี โฮเทลส์ จำกัด	BTHL	Banyan Tree Holdings Pte Ltd.
BTHR	บริษัท บันนันทรี โฮเทล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด	BTHR	Banyan Tree Hotels & Resorts Pte Ltd
BTR	บริษัท บันนันทรี รีสอร์ท จำกัด	BTR	Banyan Tree Resorts Limited
BTRS	บริษัท บันนันทรี รีสอร์ท (เซย์เชลล์) จำกัด	BTRS	Banyan Tree Resorts (Seychelles) Limited
BTRS(T)	บริษัท บันนันทรี รีสอร์ท แอนด์ สปา (ไทยแลนด์) จำกัด (เดิมชื่อ "บริษัท บันนันทรี สปา จำกัด")	BTRS(T)	Banyan Tree Resorts and Spas (Thailand) Company Limited (previously named "Banyan Tree Spa Company Limited")
BTS	บริษัท บันนันทรี สปา จำกัด - สิงคโปร์	BTS	Banyan Tree Spas Pte Ltd
CGL	บริษัท เซียร์ โกลเดน จำกัด	CGL	Cheer Golden Limited
LBC	บริษัท ลาгуนา บีช คลับ จำกัด	LBC	Laguna Beach Club Limited
LBTH	บริษัท ลิติง บันนันทรี โฮเทล จำกัด	LBTH	Lijiang Banyan Tree Hotel Co., Ltd
LBTL	บริษัท ลาгуนา บันนันทรี จำกัด	LBTL	Laguna Banyan Tree Limited
LGL	บริษัท ลาгуนา แกรนด์ จำกัด	LGL	Laguna Grande Limited
LHC	บริษัท ลาгуนา โฮลیدی คลับ จำกัด	LHC	Laguna Holiday Club Limited
LSC	บริษัท ลาгуนา เซอร์วิส จำกัด	LSC	Laguna Service Company Limited
MAPL	บริษัท มัลดีฟ อังซาน จำกัด	MAPL	Maldives Angsana Pvt Ltd
PTBH	บริษัท ปินทาน โฮเทล จำกัด	PTBH	PT. Bintan Hotels
TDC	บริษัท สานะหังพัฒนา จำกัด	TDC	Tapioca Development Corporation Limited
TWC	บริษัท ไทวา จำกัด (มหาชน)	TWC	Thai Wah Public Company Limited (acted by Thai Wah Group Planner Company Limited as the Plan Administrator)
TWFP	(โดยบริษัท ไทวากรุ๊ปโพลเนียร์ จำกัด ในฐานะผู้บริหารแทน)	TWFP	Thai Wah Food Products Public Company Limited
TWPL	บริษัท ไทวา ฟลาย จำกัด	TWPL	Thai Wah Plaza Limited
VM	บริษัท วิมันนาเวลท์ มัลดีฟ จำกัด	VM	Vabbinvest Maldives Pvt Ltd
KPH	นายโฮ กวง ริง	KPH	Mr. Ho Kwong Ping
KCH	นายโฮ กวงจิง	KCH	Mr. Ho Kwong Jan
JRB	นางเซียง ซู งอ	JRB	Mr. James R. Batt
CSN	นายนิธิน ทิพย์ทิพการ	CSN	Ms. Chiang See Ngoh
NT	นายสุพล สุปริชญา	NT	Mr. Niyom Tassaneetipagorn
SSU	นายไมเคิล ไรล์	SSU	Mr. Surapon Supratya
MA	นายเดวิด ไรล์	MA	Mr. Michael R. Ayling
APV	นายเดวิด ไรล์	APV	Mr. Ariel P. Vera
CH	นางนิพัทธ์ เพชรภรณ์	CH	Mr. Kuan Chiet
NK	นางสาวศิริวรรณ สกุลศรีวิวัฒน์	AU	Ms. Areewan Umpornpaiboon
SSK	นายจิวัต เสด็จ	NK	Ms. Nanchalee Kecharananta
SDR	นายจตุรงค์ ชานตรา	SSK	Ms. Sirivan Skulkerevathana
CSH	นายเชาว์ อิว เกียง	SDR	Mr. Stuart D. Reading
YYK		CSH	Mr. Shankar Chandran
		YYK	Mr. Yeow Yew Keong

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วมและรายการระหว่างกัน

PERSONS WITH MUTUAL INTEREST AND CONNECTED TRANSACTIONS

ราคาประเมิน / ค่าเช่าที่ประเมินโดยบุคคลที่สาม

REFERENCE FOR VALUATION PRICE / RENTAL FEE ASSESSED BY 3RD PARTIES

ชนิดของการทำรายการ / TRANSACTION TYPE	เหตุผลของการทำรายการ / JUSTIFICATION FOR TRANSACTIONS
การเช่า - ร้านค้าย่อย / Retail Rental	<ul style="list-style-type: none"> อัตราค่าเช่า คิดเป็นตารางเมตร ซึ่งเป็นอัตราเดียวกับราคาในตลาด Rental rate set at a square metre basis is in line with market rate. การเช่าพื้นที่ส่วนใหญ่ของบันนันทรี แกลเลอรี บันนันทรี สปา และร้านอาหาร จะทำสัญญากำหนดเป็นอัตราร้อยละของยอดขายได้รับ โดยจะแยกเจรจากับผู้บริหารของโรงแรมในแต่ละแห่ง The majority of the rental of Banyan Tree Gallery, Spa and restaurants are contracted on a percentage of revenue basis and have been separately negotiated with the management of each hotel operation. สัญญาของสปาที่มีการเจรจากับผู้บริหารของโรงแรมที่ไม่เกี่ยวข้องกันก็มีโครงสร้างการเรียกเก็บค่าเช่าตามอัตราร้อยละของยอดขายได้รับ ซึ่งเป็นนโยบายการเช่าโดยทั่วไปที่กลุ่มบันนันทรีใช้อยู่ Spa contracts being negotiated with other unrelated hotel operators are also structured on a percent of revenue basis i.e. this is the general rental policy applied by the Banyan Tree Group.
การเช่า - พื้นที่สำนักงาน / Office Rental	<ul style="list-style-type: none"> อัตราค่าเช่า เป็นอัตราเดียวกับราคาตลาดโดยทั่วไป ซึ่งอัตราจะอยู่ในระดับสูงถ้าเปรียบเทียบกับอาคารชนิดเดียวกัน และในทำเลใกล้เคียงกัน Rental rate is in line with market rate. Generally in the upper range if compared to the same type building in a similar location. ข้อกำหนด และเงื่อนไขในสัญญา จะเหมือนกับของลูกค้ารายอื่น ๆ และในตลาด Terms and conditions in the agreement are similar to other customers and the market. ค่าบริการ จะแยกทำสัญญากับค่าเช่า เพื่อเหตุผลทางด้านภาษี Service has been separated from rental for tax reasons.
การเช่า - ที่ดิน / Land Rental	<ul style="list-style-type: none"> อัตราค่าเช่าที่ดิน จะมีความแตกต่างกันมากในตลาดขึ้นอยู่กับที่ตั้ง และชนิดของที่ดิน Land lease rates are very different in the market depending on the location and type of land. การคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของค่าเช่าที่เรียกเก็บ ได้ถูกนำมาเปรียบเทียบกับมูลค่าที่ดินที่ประเมินโดยบริษัทประเมินที่ดินอิสระ NPV calculation of rent charged has been compared to valuations as performed by an independent property valuer.

ขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

เป็นนโยบายของกลุ่มลาгуนา ภูเก็ตที่ต้องการให้ความมั่นใจว่า จะไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เมื่อมีการดำเนินการเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้นทุกรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เป็นอยู่ในเวลานี้ จะถูกแจ้งให้แต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องทราบเป็นรายไตรมาส และตรวจสอบโดยฝ่ายจัดการ สำหรับรายการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งเกิดขึ้นใหม่จะต้องแจ้งให้ฝ่ายจัดการระดับสูงและผู้ถือหุ้นทราบและอนุมัติรายการเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้รายการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งเกิดขึ้นใหม่ (ซึ่งไม่จำเป็นต้องผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น) ก็ จะนำเสนอให้กรรมการอิสระผ่านทางคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงเพื่อให้ความเห็นในรายการดังกล่าว เพื่อแสดงเจตจำนงถึงหลักเกณฑ์ตามเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป และอยู่บนพื้นฐานเสมือนหนึ่งกระทำโดยบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ที่ได้รับการแนะนำจากคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงแล้วก็จะนำเสนอขออนุมัติต่อคณะกรรมการบริษัท ซึ่งหากมีการกนหนึ่งคนใดเป็นผู้มีส่วนได้เสียก็จะไม่ร่วมเป็นคณะกรรมการอนุมัติรายการดังกล่าว

นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

เป็นความตั้งใจของบริษัทฯ ที่จะพยายามลดจำนวนรายการระหว่างกัน หากสามารถกระทำได้อย่างไรก็ตาม จากลักษณะโครงสร้างและธุรกิจของกลุ่มบริษัทดังกล่าว ทำให้การลดรายการระหว่างกันดังกล่าวในปัจจุบันเป็นไปได้ยาก ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีนโยบายในอนาคตที่จะตรวจสอบทุกรายการระหว่างกันในปัจจุบันและที่จะเกิดขึ้นในอนาคตว่าเป็นรายการที่มีความจำเป็น เป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าทั่วไปและอยู่บนพื้นฐานเสมือนหนึ่งกระทำโดยบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

Procedures for approving related transactions

It is the group's policy to ensure that there is no conflict of interest when related party transactions are executed. All existing related party transactions are communicated by each of the operations within Laguna Phuket on a quarterly basis and reviewed by management. New proposed related party transactions are identified by and/or communicated to higher level management and the transactions are approved by either the shareholders, directors or senior management in accordance with the requirements of the Securities Exchange Commission. All new significant related party transactions (not requiring shareholders approval) are presented to the independent directors in the Audit and Risk Committee for opinion which includes demonstrating that the transaction is on commercial terms and on an arms length basis. Once recommended by the Audit and Risk Committee the transaction is approved by the Board of Directors whereby interested directors do not take part in approving the transaction.

Future policy or tendency of related transactions

It is the intention of the Company to minimise the incidence of related party transactions wherever practicable. However given the nature of the group structure and the groups business it is not possible to cease many of the current transactions. As a result the group's future policy is geared towards ensuring that all current and future transactions are necessary and are on commercial terms and on arms length basis.

รายละเอียดสัญญาที่ดำเนินการกับบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วมกันอยู่ในหมายเหตุข้อ 5 และ 24 ของงบการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการผูกพันเนื่องจากการออกหนังสือค้ำประกันให้กับทางธนาคาร เพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อต่าง ๆ ของบริษัทในกลุ่มดังนี้

Details of operating agreements with persons with mutual interest are included in note 5 and note 24 to the financial statements.

As at 31st December 2005, the Company and its subsidiaries have contingent liabilities in respect of letters of guarantee issued to banks to guarantee facilities of the group companies as follows:

(หน่วย : พันบาท) (Unit : Thousand Baht)

ผู้ค้ำประกัน / GUARANTOR	ผู้ได้รับการค้ำประกัน / GUARANTEE	2548 / 2005	2547 / 2004
บริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน) Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited	บริษัท ทีดับบลิวอาร์ โฮลดิ้งส์ จำกัด TWR-Holdings Limited	2,000	2,000
	บริษัท ลาгуนา แกรนด์ จำกัด Laguna Grande Limited	43,500	43,500
	บริษัท บันยัน ทรี แกลลอรี่ (ประเทศไทย) จำกัด Banyan Tree Gallery (Thailand) Limited	7,000	7,000
	บริษัท แมจันพร พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด Mae Chan Property Company Limited	1,210	1,210
	บริษัท ลาгуนา บันยัน ทรี จำกัด Laguna Banyan Tree Limited	704,500	400,500
	บริษัท พีซีดี จำกัด PCD Limited	-	500
	บริษัท ลาгуนาเซอร์วิส จำกัด Laguna Service Company Limited	2,000	2,000
	บริษัท บางเทา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด Bangtao Development Limited	500	500
	บริษัท บางเทา (1) จำกัด Bangtao (1) Limited	4,500	4,500
	บริษัท บางเทา (2) จำกัด Bangtao (2) Limited	500	500
	บริษัท บางเทา (3) จำกัด Bangtao (3) Limited	500	500
	บริษัท บางเทา (4) จำกัด Bangtao (4) Limited	500	500
	บริษัท บางเทาแกรนด์ จำกัด Bangtao Grande Limited	142,000	92,000
	บริษัท ทวิน วอเตอร์ส ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด Twin Waters Development Company Limited	20,000	20,000
	บริษัท ลาгуนา ฮอลิเดย์ คลับ จำกัด Laguna Holiday Club Limited	320,000	20,000

(หน่วย : พันบาท) (Unit : Thousand Baht)

ผู้ค้ำประกัน / GUARANTOR	ผู้ได้รับการค้ำประกัน / GUARANTEE	2548 / 2005	2547 / 2004
บริษัท บางเทา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด Bangtao Development Limited	บริษัท ลาгуนา บันยัน ทรี จำกัด Laguna Banyan Tree Limited	757,500	837,500
บริษัท ลาгуนา แกรนด์ จำกัด Laguna Grande Limited	บริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน) Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited	800,000 (ก.ล)	800,000
บริษัท บางเทาแกรนด์ จำกัด Bangtao Grande Limited	บริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน) Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited	800,000 (ก.ล)	800,000
บริษัท บางเทา (1) จำกัด Bangtao (1) Limited	บริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน) Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited	75,000	150,000
บริษัท บางเทา (2) จำกัด Bangtao (2) Limited	บริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน) Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited	75,000	150,000
บริษัท บางเทา (2) จำกัด Bangtao (2) Limited	บริษัท ลาгуนา โฮลiday คลับ จำกัด Laguna Holiday Club Limited	300,000 (ข.ล)	-
บริษัท บางเทา (4) จำกัด Bangtao (4) Limited	บริษัท ลาгуนา โฮลiday คลับ จำกัด Laguna Holiday Club Limited	300,000 (ข.ล)	-

(ก) ทั้งบริษัท ลาгуนา แกรนด์ จำกัด และ บริษัท บันยัน ทรี แกลลอรี (ประเทศไทย) จำกัด ค้ำประกัน บริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน) ในวงเงินเชื่อเดียวกันที่ได้รับจากธนาคารแห่งหนึ่ง จำนวน 800 ล้านบาท

(ข) ทั้งบริษัท บางเทา (2) จำกัด และ บริษัท บางเทา (4) จำกัด ค้ำประกัน บริษัท ลาгуนา โฮลiday คลับ จำกัด ในวงเงินเชื่อเดียวกัน ที่ได้รับจากธนาคารแห่งหนึ่ง จำนวน 300 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระหว่างบริษัทฯ กับบริษัทย่อย เงินกู้ยืมอื่นระหว่างบริษัทย่อยของ บริษัทซึ่งรวมถึงที่กระทำกับบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม ลูกหนี้ / เจ้าหนี้ / บริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน แสดงยอดคงเหลือแต่ละบริษัท ไว้ในหมายเหตุข้อ 5 ของงบการเงิน

(a) Both Laguna Grande Limited and Banyan Tree Gallery (Thailand) Limited have guaranteed Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited for the same credit facility amounting to Baht 800 million from a bank.

(b) Both Bangtao (2) Limited and Bangtao (4) Limited have guaranteed Laguna Holiday Club Limited for the same credit facility amounting to Baht 300 million from a bank.

In regard to loans between the Company and its subsidiaries, other loans between subsidiaries of the Company which involve persons with mutual interest and the amounts due to / from subsidiary companies and related companies, the individually significant balances are disclosed in aggregate in note 5 to the financial statement.

(1) คดีปกครอง ศาลปกครองกลาง คดีก่อนพิจารณาเลขที่ 3049/2544 ระหว่าง

นายเดียว จันทวงศ์	“โจทก์”
สำนักงานที่ดินจังหวัดภูเก็ต	“จำเลย”
บริษัท บางเทา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	“จำเลยร่วม”
บริษัท ลาгуนา แกรนด์ จำกัด	“จำเลยร่วม”
บริษัท ลาгуนา (1) จำกัด	“จำเลยร่วม”
บริษัท ลาгуนา (3) จำกัด	“จำเลยร่วม”
บริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน)	“จำเลยร่วม”

ความเป็นมา

เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2544 โจทก์ยื่นฟ้องคดีต่อศาลปกครองกลาง เพื่อให้ศาลมีคำสั่งให้สำนักงานที่ดินเพิกถอนการออกเอกสารสิทธิที่ดินที่เป็นกรรมสิทธิ์ของ บริษัท บางเทา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด บริษัท ลาгуนา แกรนด์ จำกัด บริษัท ลาгуนา (1) จำกัด บริษัท ลาгуนา (3) จำกัด และบริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน) โดยอ้างว่าการออกเอกสารสิทธิของที่ดินดังกล่าวเป็นการออกโดยมิชอบด้วยกฎหมาย บริษัทฯ ในกลุ่มลาгуนาดังกล่าวซึ่งเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในที่ดินที่ถูกกล่าวอ้าง จึงเข้ามามีส่วนเกี่ยวข้องโดยชอบเป็นจำเลยร่วมในคดีนี้

สถานการณ์ปัจจุบัน

คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลปกครอง

ความเห็นของนักกฎหมาย

บริษัทฯ ได้แสดงหลักฐานการออกเอกสารสิทธิในที่ดินและหลักฐานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับคดีให้กับศาลเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล

ความเห็นของผู้บริหาร

คดีนี้เป็นหนึ่งในหลายๆ คดีที่บริษัทฯ ใช้สิทธิในการปกป้องที่ดินของ บริษัทฯ โดยผ่านกระบวนการทางศาล ซึ่งบริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติเป็นประจำ บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าเอกสารสิทธิที่ดินของบริษัทฯ ได้ ออกโดยชอบด้วยกฎหมาย และบริษัทฯ คาดว่าชนะคดีนี้

(2) คดีแพ่ง ศาลจังหวัดภูเก็ต คดีก่อนพิจารณาเลขที่ 6590/2534, 7822-26/2534 คดีหลังพิจารณาเลขที่ 17081-84/2542 ระหว่าง

บริษัท ลาгуนา (1) จำกัด และบุคคลอื่นอีกห้าราย	“โจทก์”
บริษัท ทุ่งคาฮาร์เบอร์ จำกัด (มหาชน)	“จำเลยที่ 1”
บริษัท ชีกรานโมเน้ง จำกัด	“จำเลยที่ 2”

ความเป็นมา

เมื่อปี 2534 โจทก์ร่วมหกรายที่เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ฟ้องจำเลยทั้งสองในข้อหากระทำความผิด สร้างความเสียหายแก่ทรัพย์สิน

(1) CENTRAL ADMINISTRATIVE COURT, PRE-TRIAL CASE No. 3049/2544 BETWEEN:

MR. DEAW CHANTAWONG	“PLAINTIFF”
PHUKET PROVINCIAL LAND OFFICE	“DEFENDANT”
BANGTAO DEVELOPMENT LIMITED	“Co-DEFENDANT”
LAGUNA GRANDE LIMITED	“Co-DEFENDANT”
LAGUNA (1) LIMITED	“Co-DEFENDANT”
LAGUNA (3) LIMITED	“Co-DEFENDANT”
LAGUNA RESORTS & HOTELS PUBLIC COMPANY LIMITED	“Co-DEFENDANT”

Background

On 7th August 2001, the plaintiff brought the case to the Central Administrative Court against the defendant and requested the Court to order the defendant to revoke some land title deeds owned by Bangtao Development Limited, Laguna Grande Limited, Laguna (1) Limited, Laguna (3) Limited and Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited. The plaintiff claimed that some title deeds under the ownership of the said companies have been issued improperly. Since the said companies will be directly bound by the Court judgement they are co-defendants in this case.

The present circumstance

The case now is under the consideration of the Central Administrative Court.

The opinion of the lawyer

Our evidence has been presented, and the Court is deliberating. No further hearings are required.

The executive opinion

This case is one of several where we are protecting our land title rights through the Courts. We are confident that the land titles were properly issued and expect to succeed in this case.

(2) CIVIL CASE OF THE PROVINCIAL COURT OF PHUKET, PRE-TRIAL CASE No. 6590/2534, 7822-26/2534 POST-TRIAL CASE No. 17081-84/2542 BETWEEN:

LAGUNA (1) LIMITED AND THE OTHER FIVE PEOPLE	“PLAINTIFF”
TUNGKHAH HARBOUR PUBLIC CO., LTD.	“1ST DEFENDANT”
SEATRAN MINING CO., LTD	“2ND DEFENDANT”

Background

In 1991 six co-plaintiffs who are subsidiary companies of Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited sued both defendants in the offence of wrongful acts,

ทุนทรัพย์สำหรับคดีนี้ทั้งหมดคิดเป็นเงิน 229,446,000 บาท สาเหตุของคดีคือระหว่างปี 2532-2534 หาดอ่าวบางเทา (ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต) ซึ่งอยู่ติดกับ ลาгуна ภูเก็ต ได้รับการเสียหายเนื่องจากการทรุดตัวของหาดซึ่งรุกล้ำเข้ามาในที่ดินของโจทก์ สถาบันเทคโนโลยีแห่งเอเชีย (เอไอที) วิจัยเรื่องนี้และพบว่าทรุดตัวของหาดเกิดจากการขุดแร่ดีบุกในอ่าวบางเทาซึ่งอยู่ใกล้หาดเกินไปก่อนที่จะนำเครื่องขึ้นฟุ้งศาล บริษัทฯ ขอให้จำเลยให้ความร่วมมือแต่ไม่สำเร็จ ดังนั้นบริษัทฯ จึงฟ้องจำเลยเพื่อขอให้ศาลพิพากษาเงินชดเชยที่จะจ่ายให้กับโจทก์ และป้องกันมิให้มีการทำเหมืองแร่ใกล้หาดน้อยกว่า 2 กิโลเมตร จำเลยใช้สิทธิต่อสู้คดีในการพิจารณาตัดสิน

สถานการณ์ปัจจุบัน

เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2548 ศาลฎีกาได้มีคำพิพากษาให้จำเลยชนะคดี คดีนี้จึงถือว่าสิ้นสุด

ความเห็นนักกฎหมาย

การแพ้คดีจะไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญ ต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ

ความเห็นของผู้บริหาร

ผู้บริหารมั่นใจว่าในกรณีที่แพ้คดี จะไม่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ

(3) คดีอาญา ศาลจังหวัดภูเก็ต

คดีก่อนพิจารณาเลขที่ 3496/2542 ระหว่าง

อัยการจังหวัดภูเก็ต	“โจทก์”
บริษัท ลาгуна แกรนด์ จำกัด	“โจทก์ร่วม”
นายอัศวิน บุญจันทร์	“จำเลยที่ 1”
นายสุวิทย์ ชิดชัย	“จำเลยที่ 2”
นางสมพร พันธมิตร	“จำเลยที่ 3”

ความเป็นมา

บริษัทฯ เข้าแจ้งความกับสถานีตำรวจเชิงทะเลเมื่อเดือนมกราคม 2542 เรื่องการบุกรุกในโฉนดที่ดินเลขที่ 5916 ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ พนักงานสืบสวนสอบสวนพบว่า จำเลยทั้งสามบุกรุกที่ดินของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ของตนโดยมีเจตนาเข้ายึดถือครอบครองที่ดินดังกล่าวเพื่อประกอบธุรกิจ พนักงานสอบสวนจึงมีคำสั่งฟ้องจำเลยทั้งสามเป็นคดีอาญา จากนั้นอัยการจังหวัดภูเก็ตมีความเห็นฟ้องพนักงานสอบสวนจึงมีคำสั่งฟ้องผู้ต้องหาทั้งสามเพราะเชื่อว่าจำเลยทั้งสามกระทำความผิดจริง ต่อมาในปี 2542 บริษัทฯ ได้ยื่นคำร้องขอเข้ามาเป็นโจทก์ร่วมในคดี เพื่อขอให้ศาลพิพากษาให้จำเลย รื้อถอนสิ่งปลูกสร้างจากที่ดินพิพาท และเมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2547 ศาลจังหวัดภูเก็ตได้พิพากษาคัดสินให้โจทก์ชนะคดี

causing injury to the property. The total capital for the case is Baht 229,446,000. The cause of the action was because between 1989-1991 the beach at Bangtao Bay (SubDistrict of Chertngtalay, District of Thalang, Province of Phuket), which is adjacent to Laguna Phuket, was damaged by erosion which encroached onto the plaintiff's land. The Asian Institution of Technology (“AIT”) has researched the matter and found that beach erosion was caused by tin mine dredging in Bangtao Bay too close to the beach. Before the case was brought to Court the cooperation of the defendant had been sought, but without success. Therefore, we have sued the defendants for the Courts to judge the compensation to be paid to the plaintiff and also to prevent further dredging closer than two kilometres to the beach. The defendants have exercised their right to defend themselves in the proceeding trial of this case.

The present circumstances

On 20th December 2005, the Supreme Court judged in favor of the defendants. This judgment is now deemed as final.

The opinion of the lawyer

Losing this case should not significantly affect the Company's ongoing operations.

The executive opinion

Management is confident that losing this case is unlikely to significantly affect the Company's ongoing operations.

(3) CRIMINAL CASE OF THE PROVINCIAL COURT OF PHUKET, PRE-TRIAL CASE No. 3496/2542 BETWEEN:

PUBLIC PROSECUTOR	“PLAINTIFF”
LAGUNA GRANDE LIMITED	“Co-PLAINTIFF”
MR. AKARA MUMIN	“1ST DEFENDANT”
MR. SUWIT CHIDCHIEW	“2ND DEFENDANT”
MRS. SOMPORN PANMANEE	“3RD DEFENDANT”

Background

The Company reported to the Chertngtalay subdistrict police station in January 1999 that the defendants had trespassed on its land covered by title deed 5916. The police investigated and found the defendants were trespassing on the said land to conduct their business with a view to taking possession of the land. After investigation, the inquiry officer prepared a prosecution order against the defendants. The case was then passed to the Phuket public prosecutor for action. A prosecution order was then issued against the

สถานการณ์ปัจจุบัน

จำเลยดำเนินการขึ้นอุทธรณ์คำพิพากษาศาลชั้นต้นต่อศาลอุทธรณ์แล้ว

ความเห็นของนักกฎหมาย

บริษัทฯ เชื่อว่าจะชนะคดีนี้ในศาลอุทธรณ์ต่อไป

ความเห็นของผู้บริหาร

คดีนี้เป็นหนึ่งในหลายๆ คดีที่บริษัทฯ ใช้สิทธิในการปกป้องที่ดินของบริษัทฯ โดยผ่านกระบวนการทางศาล ซึ่งบริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติเป็นประจำ และการฟ้องคดีนี้จะไม่ส่งผลกระทบต่อใดๆ ต่อการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทฯ

(4) คดีแพ่งเกี่ยวกับการบุกรุกที่ดิน

บริเวณหาดหน้าโรงแรมเชอราตัน แกรนด์ ลาгуна ภูเก็ต

คดีเลขที่ 1716/2541 ศาลจังหวัดภูเก็ต ระหว่าง

บริษัท บางเทา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	“โจทก์”
นางบุญมี สิทธิชัย	“จำเลย”

คดีเลขที่ 1717/2541 ศาลจังหวัดภูเก็ต ระหว่าง

บริษัท บางเทา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	“โจทก์”
นางวาสนา อาทมนต์	“จำเลย”

ความเป็นมา

คดีนี้เกี่ยวข้องกับหาบเร่ผู้บุกรุกที่ดิน นส3 เลขที่ 374 ซึ่งเป็นของบริษัทฯ บางเทา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด โดยเมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2541 ทางบริษัทฯ ได้ยื่นฟ้องดำเนินคดีต่อจำเลยข้อหาบุกรุก ทั้งนี้ ศาลชั้นต้นและศาลอุทธรณ์ได้พิพากษาคัดสินให้จำเลยทั้งสองชนะคดี โดยให้เหตุผลว่า พยานหลักฐานไม่ปรากฏเป็นที่แน่ชัดว่าจำเลยได้กระทำการบุกรุกที่ดินของโจทก์ และได้พิพากษายกฟ้องโจทก์ ทั้งนี้โจทก์ได้อุทธรณ์คดีต่อศาลอุทธรณ์และศาลฎีกาตามลำดับ

สถานการณ์ปัจจุบัน

คดีเลขที่ 1716/2541 อยู่ในระหว่างพิจารณาของศาลฎีกา โดยที่คดีเลขที่ 1717/2541 อยู่ในระหว่างพิจารณาของศาลอุทธรณ์

ความเห็นของนักกฎหมาย

คดีนี้อยู่ในระหว่างพิจารณาของศาลโดยที่บริษัทฯ ได้ยื่นหลักฐานอันเกี่ยวข้องกับคดีนี้ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ไม่มีการสืบพยานในชั้นศาลนี้

ความเห็นของผู้บริหาร

คดีนี้เป็นหนึ่งในหลายๆ คดีที่บริษัทฯ ใช้สิทธิในการปกป้องที่ดินของบริษัทฯ โดยผ่านกระบวนการทางศาล ซึ่งบริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติเป็นประจำ และการฟ้องคดีนี้จะไม่ส่งผลกระทบต่อใดๆ ต่อการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทฯ

defendants by the public prosecutor. In late 1999, the Company submitted a request to be a co-plaintiff in this case in hope of obtaining a judgement requiring the defendants to demolish their construction and remove it from the land. On 15th October 2004, the Phuket Provincial Court found in favour of the plaintiffs.

The present circumstance

The defendants have appealed against the judgment of the Court of First Instance to the Appeal Court. Currently, this case is pending at the Appeal Court.

The opinion of the lawyer

We believe that the Company shall prevail in the Appeal Court.

The executive opinion

This case is one of several where we are protecting our land title rights through the Courts. It is routine, and should have no affect on our ongoing operations.

(4) CIVIL CASES AGAINST TRESPASSERS ON LAND AT SHERATON GRANDE LAGUNA PHUKET

CASE No. 1716/2541 OF PHUKET PROVINCIAL COURT BETWEEN:

BANGTAO DEVELOPMENT LIMITED	“PLAINTIFF”
MRS. BUNMEE SITHICHAI	“DEFENDANT”

CASE No. 1717/2541 OF PHUKET PROVINCIAL COURT BETWEEN:

BANGTAO DEVELOPMENT LIMITED	“PLAINTIFF”
MRS. WASANA AR-MUD	“DEFENDANT”

Background

These cases relate to hawkers who have trespassed on the Land NS3 374, which belongs to Bangtao Development Limited. Cases against the defendants were brought to court on 19th November 1998 alleging trespassing on this land. The Court of First Instance and the Appeal Court found in favor of the defendants, reasoning that the Court was not able to find evidence that the defendants had trespassed on the Company's land, and dismissed the plaintiff's claim. The plaintiff later appealed against the judgements of the Court of First Instance and the Appeal Court to higher Courts.

The present circumstances

The case no. 1716/2541 is pending in the Supreme Court and the case no. 1717/2541 is pending at the Appeal Court.

(5) คดีอาญาเกี่ยวกับการบุกรุกที่ดินของรัฐที่ชายหาดโรงแรมลาгуนา บีช รีสอร์ท, คดีหมายเลขที่ 1635/2548 ระหว่าง

พนักงานอัยการจังหวัดภูเก็ต “โจทก์”
บริษัท ลาгуนา บีช คลับ จำกัด “จำเลยที่ 1”
นายพิทักษ์ บุญพองสุข “จำเลยที่ 2”

ความเป็นมา

เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2548 โจทก์ได้นำคดีขึ้นสู่ศาลจังหวัดภูเก็ต โดยกล่าวหาว่าจำเลยทั้งสองได้ร่วมกันบุกรุกที่ดินของรัฐสำหรับราษฎรใช้ร่วมกัน ในกรณีที่บริษัทฯ เป็นฝ่ายแพ้คดี บริษัทฯ จะถูกสั่งให้ทำการรื้อถอนสิ่งปลูกสร้างที่ถูกกล่าวหาว่าบุกรุก ซึ่งได้แก่บาร์บริเวณด้านหน้าหาด, อาคารกีฬาทางน้ำ และศาลา ศาลจังหวัดภูเก็ตได้กำหนดวันพิจารณาสำหรับโจทก์และจำเลยเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และทั้งสองฝ่ายจะทำการสืบพยานของตนแล้วเสร็จในช่วงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2549

สถานการณ์ปัจจุบัน

คืออยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น

ความเห็นของนักกฎหมาย

การก่อสร้างโรงแรมลาгуนา บีช รีสอร์ท เป็นไปตามแบบที่ได้รับการอนุมัติโดยหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และการอนุมัติได้เกิดขึ้นก่อนการประกาศแนวเขตที่ดินของรัฐ

ความเห็นของผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตและการอนุมัติทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโรงแรมแล้ว บริษัทฯ จึงมั่นใจว่าจะเป็นฝ่ายชนะคดี

The opinion of the lawyer

Our evidence has been presented, and the Courts are deliberating. No further hearings are required.

The executive opinion

This case is one of several where we are protecting our land title rights through the Courts. It is routine, and should have no affect on our ongoing operations.

(5) CRIMINAL CASE WITH CHARGE OF ENCROACHMENT ON THE STATE PROPERTY AT LAGUNA BEACH RESORT HOTEL, BLACK CASE No. 1635/2548 BETWEEN:

PHUKET PUBLIC PROSECUTOR “PROSECUTOR”
LAGUNA BEACH CLUB LIMITED “1ST ACCUSED”
MR. PHITAK BOONPOJJANASOONTORN “2ND ACCUSED”

Background

On 24th April 2005, the prosecutor brought this case to the Phuket Provincial Court charging the accused as having jointly encroached on the state property which is for the use of the public. If the Company were to lose this case then the it would be required to tear down the offending structures of the beachfront bar, the water sports building and a sala. The Court has scheduled the dates of trial for the prosecutor and the accused and the giving of evidence to be completed before the end of February 2006.

The present circumstances

This case is pending in the Court of First Instance.

The opinion of the lawyer

The accused constructed the Laguna Beach Resort Hotel in compliance with the plan that had been approved by all of the respective authorities and before the boundary lines were declared as the state property.

The executive opinion

As all of the licenses and permits required to construct the hotel have been obtained we are confident that we will prevail in this case.

จากรายงานที่ได้จัดทำโดยผู้สอบบัญชีภายนอก คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าการควบคุมด้านบัญชีภายในของบริษัทฯ มีความเพียงพอ และสามารถทำให้ผู้สอบบัญชีภายนอกแสดงความเห็นต่อการเงินบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุด 2548 ได้ว่าถูกต้องตามควร คณะกรรมการบริษัทฯ ยังได้เห็นชอบและรับรองรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงในเรื่องระบบการควบคุมภายใน และสรุปว่าไม่พบจุดอ่อนที่เป็นสาระสำคัญในระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ

Based upon the reports of work carried out by the external auditors, the Board of Directors is of the opinion that the Company's internal accounting controls are adequate and have enabled the external auditors to opine that the financial statements for the year ended 2005 are presented fairly. The Board has also taken note of and accepted the Audit and Risk Committee's report on the internal control system and therefore concludes that there are no material weaknesses in the Company's internal control system.

ในปี 2548 คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน) ได้ขยายบทบาทให้ครอบคลุมถึงการบริหารความเสี่ยง ดังนั้นคณะกรรมการตรวจสอบจึงได้เปลี่ยนชื่อใหม่เป็น คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง

สมาชิกของคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงยังคงไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ซึ่งประกอบไปด้วยกรรมการอิสระสามท่าน และเพื่อให้สอดคล้องกับบทบาทที่เพิ่มขึ้น ปัจจุบันคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงจึงได้รับมอบอำนาจในการปฏิบัติหน้าที่ดังนี้

- สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ การควบคุมภายใน การเปิดเผยข้อมูลของรายการที่เกี่ยวข้องกัน และสอบทานการปฏิบัติตามกฎระเบียบและกฎหมายที่เกี่ยวข้องทั้งหมด
- เสนอแนะแผนการตรวจสอบพิเศษต่อผู้ตรวจสอบบัญชีภายใน
- ให้คำแนะนำแก่ฝ่ายบริหารในเรื่องที่เกี่ยวกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- เสนอแนะเกี่ยวกับการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัทฯ และค่าสอบบัญชี
- สอบทานหรือหารือนโยบายเกี่ยวกับการประเมินความเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยง รวมถึงขั้นตอนการจัดการเพื่อตรวจสอบและควบคุมจากความเสี่ยงดังกล่าว
- คอยสอดส่องและทำให้เกิดความมั่นใจในกระบวนการบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง

คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงมีความยินดีที่จะรายงานว่า คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการจัดสรรทรัพยากรที่สำคัญเพื่อดำเนินการเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงในปี 2548 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาภายนอกได้ถูกว่าจ้างให้จัดการประชุมเชิงปฏิบัติการ (workshops) แก่คณะกรรมการบริษัทฯ ผู้บริหารระดับสูง เพื่อให้เกิดความเข้าใจในหลักการของการบริหารความเสี่ยง กระบวนการประเมินความเสี่ยงหลากหลายที่บริษัทฯ จะต้องประสบ ตลอดจนการกำหนดขั้นตอนเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว หลังจากการจัดการประชุมเชิงปฏิบัติการ (workshops) ผู้บริหารระดับสูงอยู่ระหว่างการนำกระบวนการบริหารความเสี่ยงลงไปสู่การปฏิบัติในทุกหน่วยธุรกิจ โดยจะมีการสอดส่องดูแลอย่างต่อเนื่องสม่ำเสมอ

ในระหว่างปี 2548 คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงได้ประชุมทั้งหมดห้าครั้ง โดยมีผู้สอบบัญชีภายในของบริษัทฯ เข้าร่วมประชุมด้วยจำนวนสี่ครั้ง เพื่อสอบทานการปฏิบัติตามหลักมาตรฐานทางการเงินบัญชี และหลักการการควบคุมภายใน ก่อนการอนุมัติรายงานทางการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี ในการประชุมดังกล่าวคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงยังได้หารือกับผู้ตรวจสอบภายใน เพื่อสอบทานและให้คำแนะนำเกี่ยวกับสิ่งที่ควรพบ ตลอดจนติดตามเรื่องสืบเนื่องจากแผนงานการตรวจสอบซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงได้ให้ความเห็นชอบแก่ผู้ตรวจสอบภายในให้ดำเนินการระหว่างปี 2548 เพื่อให้แน่ใจว่าการตรวจสอบมีความเพียงพอและเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

นอกจากการประชุมรายไตรมาสแล้ว ยังได้มีการประชุมในวาระพิเศษเพื่อสอบทานผลการรายงานการประเมินความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์ครั้งแรกของบริษัทฯ ซึ่งได้จัดทำขึ้นภายหลังจากการประชุมเชิงปฏิบัติการ (workshops) ด้านการบริหารความเสี่ยงจำนวนหลายครั้ง จากการตรวจสอบรายงานดังกล่าวคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงพบว่า มีการกำหนดมาตรการลดความเสี่ยงอย่างครอบคลุมทุกข้อบกพร่องที่

In 2005, the Audit Committee of Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited expanded its role to include Risk Management and in doing so the Committee was renamed the Audit and Risk Committee.

The members of the Audit and Risk Committee remain unchanged from the previous year and comprise of three Independent Directors. Together with its expanded role, the Committee is now empowered to:-

- review the Company's financial reports, internal controls, disclosure of related party transactions and compliance with all relevant regulations and laws;
- recommend special audit plans to the internal auditor;
- advise management on matters related to the principles of good corporate governance;
- recommend the appointment of the Company's external auditors and their remuneration;
- review or discuss policies regarding risk assessment and risk management and the steps management has taken to monitor and control such exposures;
- seek to oversee and ensure a continuous process for managing risk

The Audit and Risk Committee is pleased to report that the Board of Directors has allocated significant resources to address the issue of Risk Management in 2005. An external consultant was engaged to conduct workshops for the Board of Directors and senior management to understand the concept of risk management, identify and assess the various risks that the Company is facing and put in place steps to mitigate these risks. Following the workshop sessions, senior management is now in the process of fully implementing the risk management processes to all business units which will then be monitored on an ongoing basis.

During 2005 the Audit and Risk Committee convened five meetings four of which were with the Company's external auditors to review compliance with accounting and internal controls prior to approving the quarterly reports and the annual financial statements. These meetings also included discussions with the Company's internal auditor to review and advise on its findings and to follow up on matters arising from the schedule of work it had approved the internal auditor to undertake during 2005 thereby ensuring that this work was both sufficient and effective.

In addition to the quarterly meetings, an additional meeting was convened to specifically review the results included in the Company's first Strategic Risk Assessment Report following the risk management workshops. The

ตรวจพบและเป็นมาตรการที่สามารถดำเนินการให้บรรลุผลได้จริง ประเด็นที่สำคัญกว่านั้น ฝ่ายบริหารระดับสูงของบริษัทฯ กำลังปฏิบัติตามมาตรการลดความเสี่ยงดังกล่าวอย่างแข็งขัน และอยู่ในระหว่างการดำเนินการตามขั้นตอนที่เหมาะสมเพื่อผนวกมาตรการลดความเสี่ยงดังกล่าวให้เป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ต่อไป นอกจากนี้ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ยังได้พยายามรณรงค์ปลูกฝังวัฒนธรรมการมีจิตสำนึกในการรับรู้และรับผิดชอบในความเสียหายในกลุ่มบริษัทอย่างจริงจังอีกด้วย

กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงทุกคนได้เข้าร่วมประชุมในการประชุมทั้งห้าครั้งที่ได้จัดขึ้นในปี 2548 โดยพร้อมเพรียงกัน

คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงมีความพึงพอใจต่อการควบคุมภายในของกลุ่มที่มีความเพียงพอทั้งด้านการสนับสนุนการปฏิบัติงานของกลุ่มฯ และสามารถทำให้ผู้สอบบัญชีภายนอกให้ความเห็นต่อการเงินของบริษัทฯ ได้ว่า ได้นำเสนออย่างถูกต้องตามควรในสาระสำคัญต่าง ๆ ทั้งสถานะด้านการเงินและผลประกอบการ แม้ว่าคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงจะตรวจพบข้อบกพร่องบางประการด้านการควบคุมภายในในระหว่างการสอบทาน แต่ข้อบกพร่องดังกล่าวมิได้ถือเป็นข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้มีความคืบหน้าในเรื่องดังกล่าวและได้ดำเนินการแก้ไขข้อบกพร่องดังกล่าวอย่างเหมาะสม

ความสลับซับซ้อนของโครงสร้างการบริหารงานของกลุ่มฯ ซึ่งปฐมเหตุเกิดจากการผสมผสานของธุรกิจรีสอร์ทและโรงแรมต่าง ๆ ที่ ลาгуนา ภูเก็ต ทำให้เกิดการกระเจิงกันบ้าง คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงมีความพอใจต่อรายการที่มีความเกี่ยวข้องกันทุกรายการที่เกิดขึ้นในปี 2548 ตามที่ได้สอบถามว่าดำเนินการไปอย่างยุติธรรมและสมเหตุสมผล และเป็นรายการที่อยู่บนพื้นฐานเสมือนหนึ่งกระทำโดยบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันโดยอาศัยหลักการตลาดเสรีระหว่างคู่สัญญา

ผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกรายยังคงเป็นเป้าหมายหลักในการทำงานของคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง ดังนั้น จึงได้สอบทานผลการดำเนินงานและรายงานทางการเงินต่าง ๆ ของบริษัทฯ เพื่อความโปร่งใสและความครบถ้วนถูกต้อง ซึ่งจากการดำเนินการดังกล่าว คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงมีความพอใจต่อการแก้ปัญหาในเรื่องต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายใต้กฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง ทั้งกับฝ่ายบริหาร รวมทั้งผู้สอบบัญชีภายนอก และผู้ตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงได้นำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ให้แต่งตั้ง นางสาวรณกา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 และ/หรือ นายโสภณ เพ็ญศิริวัณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3182 และ/หรือ นางสาวสุนิสา วีรวัณนิจิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3970 ของบริษัท สำนักงาน เอ็นสัท แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี 2549 โดยเสนอค่าสอบบัญชีเท่ากับ 602,000 บาท



(นายสตีเฟน สมอลล์)
ประธานกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง
6 กุมภาพันธ์ 2549

Audit and Risk Committee noted that the report was both comprehensive and contained realistic measures to mitigate the risks identified. More importantly senior management is now actively implementing those identified risk mitigation measures and is taking steps to incorporate them as part of the Company's operating procedures. Management has also made strenuous efforts to imbue a culture of risk awareness and responsibility throughout the Group.

Each of the Audit and Risk Committee members attended all the 5 meetings convened in 2005.

The Audit and Risk Committee is satisfied that the Group's internal controls are sufficient both to support its operations and to enable the external auditors to express an opinion on the financial statements that they present fairly in all material respects the financial position and results of its operations. Where internal control weaknesses have been detected during the course of the Audit and Risk Committee's reviews these have not been considered material and in all cases management has been alerted and has taken appropriate corrective action.

Despite the complexity of the Group's structure which primarily arises from the integration of several resorts at Laguna Phuket, the Audit and Risk Committee is satisfied that all related party transactions that were reviewed by it and arose in 2005 were fair and reasonable and had been entered into on an arms length basis applying the principles of an open market between willing parties.

The interests of all shareholders remain the principal objective of the Audit and Risk Committee. The Company's operating results and financial reports are therefore reviewed for transparency and completeness. In this regard the Audit and Risk Committee has been able to satisfactorily resolve all matters arising within the terms of its Charter with both the management and the external and internal auditors.

The Audit and Risk Committee has recommended the Board to re-appoint Ms. Rungnapa Lertsuwankul, Certified Public Accountant No. 3516 and/or Mr. Sophon Permsirivallop, Certified Public Accountant No. 3182 and/or Ms. Sumalee Reewarabandith, Certified Public Accountant No. 3970 of Ernst & Young Office Limited to be the Company's auditors for the fiscal year 2006 with a recommended audit fee of Baht 602,000.



(Mr. Steven M. Small)
Audit and Risk Committee Chairman
6th February 2006

นายทะเบียน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

62 ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2229 2000 โทรสาร 66 (0) 2654 5649

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

62 ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2229 2800 โทรสาร 66 (0) 2359 1259

ผู้สอบบัญชี

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

โดย

นายโสภณ เพิ่มศิริวัฒน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3182 และ/หรือ

นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516

และ/หรือ

นายรุทร เขาวนะทวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3247

ผู้ป.ณ. 1047 กรุงเทพฯ 10501

ชั้น 33 อาคารเลควิทยา

193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก

คลองเตย กรุงเทพฯ 10110 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2264 0777 โทรสาร 66 (0) 2264 0789-90

ที่ปรึกษากฎหมาย

บริษัท อัลเลน แอนด์ โอเวอร์ี (ประเทศไทย) จำกัด

ชั้น 22 อาคารสินธร 3

130 ถนนวิภาวดี แขวงจตุรพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2263 7600 โทรสาร 66 (0) 2263 7699

บริษัท ลิงคเลเธอร์ (ประเทศไทย) จำกัด

ชั้น 20 อาคารแคปปิตอล ทาวเวอร์ ออล ซีซั่นเพลส

87/1 ถนนวิภาวดี กรุงเทพฯ 10330 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2305 8000, 66 (0) 2654 3130

โทรสาร 66 (0) 2305 8010, 66 (0) 2654 3131

สำนักกฎหมาย อัมพร กิตติพร อนุพร และเพื่อน

80/2 ตรอกเสด็จ ถนนนครมา กรุงเทพฯ 10200 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2622 0200 โทรสาร 66 (0) 2622 0198-9

ที่ปรึกษาทางการเงิน

-ไม่มี-

ธนาคารที่ติดต่อประจำ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สาขาภูเก็ต

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สาขาสีลม

REGISTRARS:

The Stock Exchange of Thailand

The Stock Exchange of Thailand Building

62 Radchadaphisek Road, Klongtoey,

Bangkok 10110, Thailand

Tel. 66 (0) 2229 2000 Fax. 66 (0) 2654 5649

The Thailand Securities Depository Company Limited

The Stock Exchange of Thailand Building,

62 Radchadaphisek Road, Klongtoey,

Bangkok 10110, Thailand

Tel. 66 (0) 2229 2800 Fax. 66 (0) 2359 1259

AUDITOR:

Ernst & Young Office Limited by

Mr. Sophon Permsirirallop, C.P.A. No. 3182 and/or

Ms. Rungnapha Lertsuwankul, C.P.A. No. 3516 and/or

Mr. Ruth Chaowanagawi, C.P.A. No. 3247

P.O. Box 1047, Bangkok 10501

33rd floor, Lake Rajada Office Complex,

193/136-137, Rachadaphisek Road,

Klongtoey, Bangkok 10110, Thailand

Tel. 66 (0) 2264 0777 Fax. 66 (0) 2264 0789-90

LEGAL COUNSELORS:

Allen & Overy (Thailand) Company Limited

22nd floor, Sindhorn Building III,

130 Wireless Road, Lumpini, Pathumwan,

Bangkok 10330, Thailand

Tel. 66 (0) 2263 7600 Fax. 66 (0) 2263 7699

Linklaters (Thailand) Limited

20th floor, Capital Tower All Seasons Place,

87/1 Wireless Road, Bangkok 10330, Thailand

Tel. 66 (0) 2305 8000, 66 (0) 2654 3130

Fax 66 (0) 2305 8010, 66 (0) 2654 3131

Amphon, Kittiporn, Anuporn & Associates Law Office

80/2 Trok Sathien, Tanao Road, Bangkok 10200, Thailand

Tel. 66 (0) 2622 0200 Fax 66 (0) 2622 0198-9

FINANCIAL ADVISOR:

-None-

FINANCIAL INSTITUTIONS:

Siam Commercial Bank Public Company Limited,

Head Office

Siam Commercial Bank Public Company Limited,

Sathorn Branch

Siam Commercial Bank Public Company Limited,

Phuket Branch

Kasikorn Bank Public Company Limited,

Head Office

Kasikorn Bank Public Company Limited,

Silom Branch

สำนักงานใหญ่

บริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน)

ชั้น 6, 22, 23 อาคารไทวา 1,

21/12เอ, 21/13, 21/65บี, 21/66บี, 21/67

ถนนสาทรใต้ กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2285 0040

โทรสาร 66 (0) 2285 0269-70

สำนักงาน ลาгуนา ภูเก็ต

บริษัท ลาгуนา รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน)

390/1 หมู่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล

อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4416

โทรสาร 66 (0) 7632 4061

โรงแรม**บันยณ ทรี ภูเก็ต**

33 หมู่ 4 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล

อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4374

โทรสาร 66 (0) 7632 4375

ดุสิต ลาгуนา รีสอร์ท

390 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง

จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4324

โทรสาร 66 (0) 7632 4174

ลาгуนา บีช รีสอร์ท

323 หมู่ 2 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง

จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4352

โทรสาร 66 (0) 7632 4353

เชอราตัน แกรนด์ ลาгуนา ภูเก็ต

10 หมู่ 4 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง

จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4101-7

โทรสาร 66 (0) 7632 4108

อัลลามันดา ลาгуนา ภูเก็ต

29 หมู่ 4 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล

อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4359

โทรสาร 66 (0) 7632 4360

บันยณ ทรี กรุงเทพฯ

21/100 อาคารไทวา 2 ถนนสาทรใต้

กรุงเทพฯ 10210 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2679 1200

โทรสาร 66 (0) 2679 1199

BANGKOK OFFICE

Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited

6th, 22nd, 23rd floor, Thai Wah Tower 1,

21/12A, 21/13, 21/65B, 21/66B, 21/67

South Sathorn Road, Bangkok 10120, Thailand

Tel. 66 (0) 2285 0040 Fax. 66 (0) 2285 0269-70

PHUKET OFFICE

Laguna Resorts & Hotels Public Company Limited

390/1 Moo 1, Srisoontorn Road,

Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand

Tel. 66 (0) 7632 4416 Fax. 66 (0) 7632 4061

HOTELS**Banyan Tree Phuket**

33 Moo 4, Srisoontorn Road,

Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand

Tel. 66 (0) 7632 4374 Fax. 66 (0) 7632 4375

Dusit Laguna Resort

390 Srisoontorn Road,

Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand

Tel. 66 (0) 7632 4324 Fax. 66 (0) 7632 4174

Laguna Beach Resort

323 Moo 2, Srisoontorn Road,

Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand

Tel. 66 (0) 7632 4352 Fax. 66 (0) 7632 4353

Sheraton Grande Laguna Phuket

10 Moo 4, Srisoontorn Road,

Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand

Tel. 66 (0) 7632 4101-7 Fax. 66 (0) 7632 4108

Allamanda Laguna Phuket

29 Moo 4, Srisoontorn Road,

Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand

Tel. 66 (0) 7632 4359 Fax. 66 (0) 7632 4360

Banyan Tree Bangkok

21/100 Thai Wah Tower 2,

South Sathorn Road,

Bangkok 10120, Thailand

Tel. 66 (0) 2679 1200 Fax. 66 (0) 2679 1199

ลากูน่า ภูเก็ต กอล์ฟ คลับ

34 หมู่ 4 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล
อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย
โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4350 โทรสาร 66 (0) 7632 4351

เคอส์ ลากูน่า ภูเก็ต แอ็คเวนเจอร์ส

322/1 หมู่ 2 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล
อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย
โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4062-3 โทรสาร 66 (0) 7632 4058

คานาเล วิลเลจ ลากูน่า ช็อปปิง

390/1 หมู่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล
อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย
โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4453-7 โทรสาร 66 (0) 7632 4066

ลากูน่า ทราเวล แอนด์ ทัวร์

390/1 หมู่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล
อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย
โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4453-7 โทรสาร 66 (0) 7627 0497

ลากูน่า เพร็พเพอร์ตี เซลส์

390/1 หมู่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล
อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย
โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4366 โทรสาร 66 (0) 7632 4065

ลากูน่า โฮลิเดย์ คลับ สำนักงานภูเก็ต

390/1 หมู่ 1 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล
อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย
โทรศัพท์ 66 (0) 7627 0941, (0) 7627 0943
โทรสาร 66 (0) 7627 0946

ลากูน่า โฮลิเดย์ คลับ สำนักงานกรุงเทพฯ

ชั้น 18 อาคารไทยวา 2, 21/130 ถนนสาทรใต้
กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย
โทรศัพท์ 66 (0) 2679 2855-7 โทรสาร 66 (0) 2679 2844

บริษัท ลากูน่าเซอร์วิส จำกัด

57 หมู่ 4 ถนนศรีสุนทร ตำบลเชิงทะเล
อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย
โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4370-1 โทรสาร 66 (0) 7632 4418

โบสถ์สำหรับประกอบพิธีวิวาห์ / เซาท์ แปซิฟิก

โบสถ์ (ไทยแลนด์)

ยูนิต 29 คานาเล วิลเลจ 390/1 หมู่ 1 ถนนศรีสุนทร
ตำบลเชิงทะเล อำเภอถลาง จังหวัดภูเก็ต 83110 ประเทศไทย
โทรศัพท์ 66 (0) 7632 4453 โทรสาร 66 (0) 7627 1863

บริษัท ไทยวาพลาซ่า จำกัด

ชั้น 6 อาคารไทยวา 1, 21/12เอ, 21/13
ถนนสาทรใต้ กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย
โทรศัพท์ 66 (0) 2285 0040 โทรสาร 66 (0) 2285 0980

LAGUNA PHUKET GOLF CLUB

34 Moo 4, Srisoontorn Road,
Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand
Tel. 66 (0) 7632 4350 Fax. 66 (0) 7632 4351

QUEST LAGUNA PHUKET ADVENTURE

322/1 Moo 2, Srisoontorn Road,
Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand
Tel. 66 (0) 7632 4062-3 Fax. 66 (0) 7632 4058

CANAL VILLAGE LAGUNA SHOPPING

390/1 Moo 1, Srisoontorn Road,
Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand
Tel. 66 (0) 7632 4453-7 Fax. 66 (0) 7632 4066

LAGUNA TRAVEL & TOURS

390/1 Moo 1, Srisoontorn Road,
Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand
Tel. 66 (0) 7632 4453-7 Fax. 66 (0) 7627 0497

LAGUNA PROPERTY SALES

390/1 Moo 1, Srisoontorn Road,
Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand
Tel. 66 (0) 7632 4366 Fax. 66 (0) 7632 4065

LAGUNA HOLIDAY CLUB Phuket Office

390/1 Moo 1, Srisoontorn Road,
Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand
Tel. 66 (0) 7627 0941, (0) 7627 0943
Fax. 66 (0) 7627 0946

LAGUNA HOLIDAY CLUB Bangkok Office

18th floor, Thai Wah Tower 2
21/130 South Sathorn Road,
Bangkok 10120, Thailand
Tel. 66 (0) 2679 2855-7 Fax. 66 (0) 2679 2844

LAGUNA SERVICE COMPANY LIMITED

57 Moo 4, Srisoontorn Road,
Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand
Tel. 66 (0) 7632 4370-1 Fax. 66 (0) 7632 4418

WEDDING CHAPEL/SOUTH PACIFIC BRIDAL THAILAND

Unit 29, Canal Village
390/1 Moo 1, Srisoontorn Road,
Cherngtalay, Thalang, Phuket 83110, Thailand
Tel. 66 (0) 7632 4453 Fax. 66 (0) 7627 1863

THAI WAH PLAZA LIMITED

6th floor, Thai Wah Tower 1, 21/12 A, 21/13,
South Sathorn Road, Bangkok 10120 Thailand
Tel. 66 (0) 2285 0040 Fax. 66 (0) 2285 0980